

香港交易及結算所有限公司聯合對本告之內容概不負責，其準確性或完整亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告之全部或任何分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔責。



China Gold International Resources Corp. Ltd.
中國黃金國際資源有限公司

有關財務狀況及經營業績的管理層討論與分析
截至2017年9月30日止九個月
(以美元列值，惟另有指明除外)

Suite 660, One Bentall Centre, 505 Burrard Street, Box 27, Vancouver, BC, V7X 1M4

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

管理層討論與分析

有關財務狀況及經營業績的管理層討論與分析
截至2017年9月30日止三及九個月
(以美元列值，惟另有指明除外)

前瞻性陳述	2
概覽	3
表現摘要	3
前景	3
經營業績	4
節選季度財務數據	4
節選季度生產數據及分析	4
季度數據回顧	5
非國際財務報告準則指標	7
礦物資產	8
長山壕礦	8
甲瑪礦	8
流動資金及資金來源	10
現金流	11
經營現金流	11
投資現金流	11
融資現金流	11
資產抵押	12
匯率波動及相關對沖交易影響	12
承諾及或有事項	12
關連方交易	12
建議交易	13
重要會計估計	13
會計政策變動	13
金融工具及其他工具	13
資產負債表以外安排	13
股息及股息政策	13
發行在外股份	13
披露監控及程序以及財務報告內部監控	14
風險因素	14
合資格人士	14

以下為於2017年11月14日編製的財務狀況及經營業績的管理層討論與分析（「討論與分析」）。討論與分析須與中國黃金國際資源有限公司（下稱「中國黃金國際」、「本公司」、「我們」或「我們的」，視乎文意所需）截至截至2017年9月30日止三及九個月及截至2016年9月30日止三及九個月的綜合財務報表連同相關附註一併閱讀，始屬完備。除文義另有指明外，本討論與分析內提及的中國黃金國際或本公司指中國黃金國際及其各附屬公司整體而言。

以下討論載有與本公司計劃、目標、預期和意向有關的若干前瞻性陳述，乃基於本公司現行的預期而作出，並受風險、不確定因素和情況轉變所影響。讀者應細閱本討論與分析內所有資料，包括本公司另行於SEDAR網站www.sedar.com登載日期為2017年3月30日的年度資料表格（「年度資料表格」）內列出的風險和不確定因素。關於可影響本公司前瞻性陳述及經營業績準確性的風險和其他因素的進一步詳情，請參閱「前瞻性陳述」和「風險因素」兩節及本討論與分析內其他部分的討論。任何此等風險或會對中國黃金國際的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

前瞻性陳述

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

由於其性質使然，前瞻性資料涉及多項一般性及特定的假設，可能會導致實際結果、中國黃金國際及／或其附屬公司的表現或成就，與前瞻性資料中明示或隱含的任何未來結果、表現或成就存在重大差異。部分主要假設包括（其中包括）中國黃金國際的營運或匯率、現行的黃金、銅和其他有色金屬產品價格並無重大變動；並無低於預期的礦產回收或其他生產問題；實際收入及其他稅率，以及本公司有關長山壕礦及甲瑪礦區的技術報告內所列涉及中國黃金國際的財務表現的其他假設；中國黃金國際及時取得監管確認和批准的能力；持續良好的勞資關係；並沒有因政治不穩定、恐怖主義、天災、訴訟或仲裁，以及政府規例的不利變動而遭受任何重大不利影響；中國黃金國際可動用及可取得融資的程度；及交易對手履行中國黃金國際及其附屬公司為訂約方的所有合約的條款和條件。前瞻性資料亦基於本討論與分析或年度資料表格內所識別的可導致實際結果與前瞻性資料存在重大差別的風險因素實際上概無發生的假設而編製。

本報告所載截至本討論與分析日期的前瞻性資料乃基於管理層的意見、估計及假設而編製。眾多的重大風險、不確定因素及其他因素均可導致實際行動、事件或結果與前瞻性資料所述者出現重大差別。中國黃金國際聲明概不對更新任何前瞻性資料承擔任何責任，不論是因為出現新資料、估計、意見或假設、日後事件或結果，或其他原因而須更新，惟法律規定則除外。概不保證前瞻性資料將被證實為準確，而實際結果與未來事件可能與該等陳述中的預測存在重大差別。本警告陳述明確地免除本討論與分析中的前瞻性資料的責任。讀者務請不要過分依賴前瞻性資料。

本公司

概覽

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

本公司的主要採礦業務為位於中國內蒙古的長山壕礦（「長山壕礦」或「長山壕」）及位於中國西藏的甲瑪銅金多金屬礦（「甲瑪礦區」或「甲瑪礦」）。中國黃金國際持有長山壕礦的96.5%權益，而中方合營（「中外合作經營企業」）方則持有餘下3.5%權益。長山壕礦由2008年7月1日起進行商業生產。本公司擁有甲瑪礦區的全部權益。甲瑪礦區為一個大型銅金多金屬礦床，蘊含銅、黃金、鉬、銀、鉛及鋅金屬。甲瑪礦區由2010年9月起展開商業生產。

中國黃金國際的普通股在多倫多證券交易所（「多倫多證券交易所」）及香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）上市，分別以代號CGG及股份代號2099進行買賣。有關本公司的其他資料，包括本公司的年度資料表格，可在SEDAR的網站sedar.com及香港交易所披露易網站hkexnews.hk瀏覽。

表現摘要

截至2017年9月30日止三個月

- 銷售收入由2016年同期的109.6百萬美元，減少10%至98.5百萬美元。
- 礦山經營盈利由2016年同期的23.9百萬美元增加13%至27.0百萬美元。
- 所得稅後純利由2016年同期的7.7百萬美元，增加至淨溢利17.4百萬美元。
- 長山壕礦的黃金產量維持穩定於46,621盎司，而2016年同期為46,654盎司。
- 甲瑪礦區的銅產量增加33%至6,439噸（約14.2百萬磅），而2016年同期為4,836噸（約10.7百萬磅）。黃金產量為12,200盎司，而2016年同期為7,145盎司。產量增加主要由於二期一系列擴建項目試生產的產出。

截至2017年9月30日止九個月

- 銷售收入由2016年同期的245.0百萬美元，增加14%至278.6百萬美元。
- 礦山經營盈利由2016年同期的43.2百萬美元增加65%至71.1百萬美元。
- 所得稅後純利由2016年同期的淨虧損3.2百萬美元，增加至淨溢利44.4百萬美元。
- 長山壕礦的黃金產量由2016年同期的132,224盎司減少4%至126,959盎司。
- 甲瑪礦區的銅產量增加50%至20,939噸（約46.2百萬磅），而2016年同期為13,957噸（約30.8百萬磅）。黃金產量為29,817盎司，而2016年同期為20,116盎司。產量增加主要由於二期一系列擴建項目試生產的產出。

前景

- 預期2017年的黃金產量為218,700盎司。
- 預期2017年的銅產量約為79百萬磅。
- 甲瑪二期擴建項目包括兩個系列，每個系列的採選處理能力均為22,000噸／日。目前二期第一系列單位時間處理能力已達產，正在穩步提高連續運轉時間，預計在年底前實現商業化生產。
- 本公司將繼續借助主要股東中國黃金集團公司（「中國黃金」）的技術及營運經驗，改善礦區的生產經營。此外，本公司將在節省成本的同時繼續致力於提升兩個礦區的產量。
- 為實現增長戰略，本公司將繼續與中國黃金及其他有意各方合作，在海外尋找潛在國際礦業併購機會。

經營業績

節選季度財務數據

	截至下列日期止季度							
	2017年			2016年				2015年
	9月30日	6月30日	3月31日	12月31日	9月30日	6月30日	3月31日	12月31日
(以千美元計，每股資料除外)								
銷售收入	98,543	97,916	82,110	93,552	109,560	69,904	65,585	78,967
銷售成本	71,565	72,923	62,986	80,517	85,681	58,162	58,039	74,798
礦山經營盈利	26,978	24,993	19,124	13,035	23,879	11,742	7,546	4,169
一般及行政開支	7,103	5,660	5,776	5,127	5,902	5,361	5,049	6,483
勘探及評估開支	40	53	36	216	65	53	46	157
營運收入(虧損)	19,835	19,280	13,312	7,692	17,912	6,328	2,451	(2,471)
匯兌收益(虧損)	1,838	4,001	2,845	(9,154)	(2,493)	(5,980)	1,198	(5,624)
融資成本	5,800	5,264	4,914	4,264	3,793	4,063	4,453	(868)
所得稅前溢利(虧損)	17,616	21,936	13,709	(2,703)	13,972	(1,870)	(2,986)	(13,640)
所得稅開支	208	1,332	7,332	6,431	6,276	5,531	500	4,836
淨收入(虧損)	17,408	20,604	6,377	(9,134)	7,696	(7,401)	(3,846)	(18,476)
每股基本盈利(虧損)(仙)	4.33	5.09	1.60	(2.32)	1.82	(1.95)	(0.91)	(4.69)
每股攤薄盈利(虧損)(仙)	不適用	不適用	不適用	不適用	1.82	(1.95)	(0.91)	(4.69)

節選季度生產數據及分析

長山壕礦	截至9月30日止三個月		截至9月30日止九個月	
	2017年	2016年	2017年	2016年
黃金銷售額(百萬美元)	56.90	78.37	160.76	162.66
每盎司黃金的平均實現售價 ⁽¹⁾ (美元)	1,261	1,315	1,261	1,236
黃金產量(盎司)	46,621	46,654	126,959	132,224
黃金銷量(盎司)	45,133	59,610	127,479	131,549
每盎司黃金的總生產成本(美元)	1,041	1,041	1,078	1,039
每盎司黃金的現金生產成本 ⁽²⁾ (美元)	657	778	682	762

(1) 經扣除根據銷售收入計算及支付予中國政府的資源補償費。於2016年7月，中國政府取消了資源補償費。

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

長山壕礦的黃金產量於截至2017年9月30日止三個月維持穩定於46,621盎司，而截至2016年9月30日止三個月為46,654盎司。黃金產量穩定歸因於三個月同期的穩定回收率約52%。

截至2017年9月30日止三個月，黃金的總生產成本維持不變於每盎司1,041美元，與2016年同期相同。黃金的現金生產成本由2016年同期的每盎司778美元減少約16%至截至2017年9月30日止三個月的657美元，乃主要由於廢石剝離成本減少約48%。

甲瑪礦區	截至 9 月 30 日止三個月		截至 9 月 30 日止九個月	
	2017 年	2016 年	2017 年	2016 年
銅銷售額 ¹ (百萬美元)	27.71	18.02	77.31	50.38
經扣除冶煉費折扣後的每磅銅的平均實現售價 ² (美元)	2.34	1.58	2.15	1.50
銅產量 (噸) ³	6,439	4,836	20,939	13,957
銅產量 (磅) ³	14,196,304	10,662,409	46,162,635	30,769,249
銅銷量 (噸) ³	6,573	5,154	17,481	14,450
銅銷量 (磅) ³	14,491,077	11,362,290	38,538,698	31,856,415
黃金產量 (盎司) ³	12,200	7,145	29,817	20,116
黃金銷量 (盎司) ³	9,722	7,895	27,538	21,118
銀產量 (盎司) ³	855,464	303,788	1,557,121	951,684
銀銷量 (盎司) ³	537,111	352,855	1,248,770	999,040
每磅銅的總生產成本 ⁴ (美元)	2.48	2.45	2.31	2.43
每磅銅的總生產成本 ⁴ (美元) (扣除副產品抵扣額 ⁶ 後)	1.36	1.30	1.20	1.41
每磅銅的現金生產成本 ⁵ (美元)	2.11	2.05	1.95	2.03
每磅銅的現金生產成本 ⁵ (美元) (扣除副產品抵扣額 ⁶ 後)	0.99	0.90	0.84	1.00

1 經扣除根據銷售收入計算及支付予中國政府代理的資源補償費。於 2016 年 7 月，中國政府取消了資源補償費。該金額不包括二期第一系列試生產的銷售額。

2 18.8%至 27%的折扣適用於銅基準價以補償買家產生的加工費

3 2017 年生產和銷售的銅，金，銀量包括二期第一系列試生產的產量和銷售額

4 生產成本包括礦區因生產活動而產生的開支，包括採礦、選礦、礦區一般及行政開支以及礦權使用費等

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

6 副產品抵扣額指於相應期間金銀的銷售額

截至 2017 年 9 月 30 日止三個月，甲瑪礦區生產 6,439 噸（約 14.2 百萬磅）銅，比截至 2016 年 9 月 30 日止三個月增加 33%（4,836 噸約 10.7 百萬磅）。產量增加主要由於本期內二期一系列試生產。

截至 2017 年 9 月 30 日止三個月扣除副產品抵扣額後每磅銅的現金生產成本及總生產成本上升，均主要由於期內回收率下降所致。

季度數據回顧

截至 2017 年 9 月 30 日止三個月與截至 2016 年 9 月 30 日止三個月比較

銷售收入由 2016 年同期的 109.6 百萬美元，減少 11.1 百萬美元或 10%，至 2017 年第三季度的 98.5 百萬美元。

來自長山壕礦的銷售收入為 56.9 百萬美元，較 2016 年同期的 78.4 百萬美元減少 21.5 百萬美元。長山壕礦的黃金銷量為 45,133 盎司（黃金產量：46,621 盎司），而 2016 年同期為 59,610 盎司（黃金產量：46,654 盎司）。

來自甲瑪礦區的銷售收入為 41.6 百萬美元，較 2016 年同期的 31.2 百萬美元增加 10.4 百萬美元。截至 2017 年 9 月 30 日止三個月，銅的總銷量為 6,573 噸（14.5 百萬磅），較 2016 年同期的 5,154 噸（11.4 百萬磅）增加 28%。於 2017 年銅的銷售總噸（磅）數包括二期第一系列的產出，目前在試生產期間，該等銷售減少了在建工程的成本，而並非在商業生產開始之前的收入。

銷售成本由 2016 年同期的 85.7 百萬美元，減少 14.1 百萬美元或 16%，至截至 2017 年 9 月 30 日止季度的 71.6 百萬美元。該整體減少主要由於長山壕礦銷售成本減少了 24%。截至 2016 年及 2017 年 9 月 30 日止三個月，銷售成本佔本公司銷售收入的百分比由 78% 減少至 74%。

礦山經營盈利由 2016 年同期的 23.9 百萬美元，增加 13% 或 3.1 百萬美元，至截至 2017 年 9 月 30 日止三個月 27.0 百萬美元。截至 2016 年及 2017 年 9 月 30 日止三個月，礦山經營盈利佔銷售收入的百分比由 22% 增加至 27%。截至 2017 年 9 月 30

日止三個月，礦山經營盈利佔銷售收入的百分比增加乃由於每磅銅的平均實現售價增加48%所致。

一般及行政開支由截至2016年9月30日止季度的5.9百萬美元，增加1.2百萬美元至截至2017年9月30日止季度的7.1百萬美元。

營運收入由2016年同期的17.9百萬美元，增加1.9百萬美元，至2017年第三季度的19.8百萬美元。

融資成本由2016年同期增加2.0百萬美元至截至2017年9月30日止三個月的5.8百萬美元。截至2017年9月30日止三個月，利息付款7.1百萬美元（2016年：6.3百萬美元）因與甲瑪礦區擴建有關的借貸成本撥充資本。

匯兌收益由2016年同期的虧損2.5百萬美元，增加至截至2017年9月30日止三個月的收益1.8百萬美元。增加涉及根據人民幣／美元的匯率變動，重估以人民幣持有的貨幣項目。

利息及其他收入由2016年同期的2.3百萬美元，減少至截至2017年9月30日止三個月的1.7百萬美元。該減少是由於定期存款及關連方貸款賺取的利息收入較低所致。

所得稅開支由2016年同期的6.3百萬美元，減少6.1百萬美元，至截至2017年9月30日止季度的0.2百萬美元。該減少是因為長山壕的應課稅溢利減少而導致。於本季度，本公司的遞延稅項抵免為3.1百萬美元，而2016年同期為2.0百萬美元。

本公司的**淨收入**由截至2016年9月30日止三個月的7.7百萬美元，增加9.7百萬美元至截至2017年9月30日止三個月的17.4百萬美元。

截至2017年9月30日止九個月與截至2016年9月30日止九個月比較

銷售收入由2016年同期的245.1百萬美元，增加33.5百萬美元或14%，至截至2017年9月30日止九個月的278.6百萬美元。

來自長山壕礦的銷售收入為160.8百萬美元，較2016年同期的162.7百萬美元減少1.9百萬美元。長山壕礦的黃金銷量為127,479盎司（黃金產量：126,959盎司），而2016年同期為131,549盎司（黃金產量：132,224盎司）。

來自甲瑪礦區的銷售收入為117.8百萬美元，增加35.4百萬美元而2016年同期為82.4百萬美元。截至2017年9月30日止九個月，銅的總銷量為17,481噸（38.5百萬磅），較2016年同期的14,450噸（31.9百萬磅）增加21%。於2017年銅的銷售總噸（磅）數包括二期第一系列的產出，目前在試生產期間，該等銷售減少了在建工程的成本，而並非在商業生產開始之前的收入。

銷售成本由2016年同期的201.9百萬美元，增加5.6百萬美元或3%，至截至2017年9月30日止九個月的207.5百萬美元。該整體上升主要由於甲瑪的銅銷量較2016年同期高。截至2016年及2017年9月30日止九個月，銷售成本佔本公司銷售收入的百分比分別由82%減少至74%。

礦山經營盈利由2016年同期的43.2百萬美元，增加65%或27.9百萬美元，至截至2017年9月30日止九個月的71.1百萬美元。截至2016年及2017年9月30日止九個月，礦山經營盈利佔銷售收入的百分比分別由18%增加至26%。截至2017年9月30日止九個月，礦山經營盈利佔銷售收入的百分比增加乃由於每磅銅的平均實現售價增加43%及每盎司金的平均實現售價增加2%所致。

一般及行政開支由截至2016年9月30日止九個月的16.3百萬美元增加2.2百萬美元至截至2017年9月30日止九個月的18.5百萬美元。

營運收入由2016年同期的26.7百萬美元，增加25.7百萬美元，至截至2017年9月30日止九個月的52.4百萬美元。

融資成本由2016年同期增加3.7百萬美元，至截至2017年9月30日止九個月的16.0百萬美元。截至2017年9月30日止九個月，利息付款19.6百萬美元（2016年：18.6百萬美元）因與甲瑪礦區擴建有關的借貸成本撥充資本。

匯兌收益由2016年同期的虧損7.3百萬美元，增加至截至2017年9月30日止九個月的收益8.7百萬美元。增加涉及根據人民幣／美元的匯率變動，重估以人民幣持有的貨幣項目。

利息及其他收入由2016年同期的5.8百萬美元，增加至截至2017年9月30日止九個月的8.1百萬美元。該增加是由於定期存款及關連方貸款賺取的利息收入較高所致。

所得稅開支由2016年同期的12.3百萬美元，減少3.4百萬美元，至截至2017年9月30日止九個月的8.9百萬美元。該減少主要由於2017年與上年度有關的中國企業所得稅超額撥備而作出2.1百萬美元調整。於本期間，本公司的遞延稅項抵免為3.9百萬美元，而2016年同期為1.4百萬美元。

本公司的**淨收入**由截至2016年9月30日止九個月虧損3.2百萬美元，增加47.6百萬美元至截至2017年9月30日止九個月收益44.4百萬美元。

非國際財務報告準則指標

下表按每噸礦石選礦的生產成本（非國際財務報告準則）基準提供截至2017年及2016年9月30日止三及九個月長山壕礦的若干單位成本資料：

長山壕礦

	截至9月30日止三個月		截至9月30日止九個月	
	2017年 美元	2016年 美元	2017年 美元	2016年 美元
每噸礦石開採成本	1.38	1.83	1.34	1.43
每噸礦石採廢石成本	1.71	3.46	1.77	2.96
每噸礦石其他開採成本	0.22	0.55	0.19	0.35
每噸礦石總開採成本	3.31	5.84	3.30	4.74
每噸礦石處理成本	0.96	1.46	0.92	0.95
每噸礦石其他選礦成本	0.83	0.95	0.90	0.80
每噸礦石總選礦成本	1.79	2.41	1.82	1.75

現金生產成本為一種並不遵循國際財務報告準則的指標。

本公司已將每盎司黃金現金生產成本數據列入以補充其根據國際財務報告準則呈列的簡明綜合財務報表。根據國際財務報告準則，非國際財務報告準則指標並無任何規定的標準涵義，因而其不能與由其他公司採納的類似指標比較。數據乃擬為提供的額外資料且不應用作單獨考量或作為根據國際財務報告準則編製表現、經營業績或財務狀況的替代指標。本公司已列入每盎司現金生產成本數據，因為本公司理解若干投資者使用該資料釐定本公司賺取溢利及現金流的能力。該指標並非必然指示根據國際財務報告準則釐定的經營業績、營運現金流或財務狀況。現金生產成本乃根據黃金機構生產成本標準釐定。

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

長山壕礦（黃金）

	截至9月30日止三個月				截至9月30日止九個月			
	2017年		2016年		2017年		2016年	
	美元	美元/盎司	美元	美元/盎司	美元	美元/盎司	美元	美元/盎司
總生產成本	47,005,177	1,041	62,056,034	1,041	137,414,805	1,078	136,731,438	1,039
調整	(17,372,702)	(384)	(15,674,662)	(263)	(50,496,817)	(396)	(36,523,836)	(278)
總現金生產成本	29,632,475	657	46,381,372	778	86,917,988	682	100,207,602	762

甲瑪礦區（銅及副產品抵扣額）

	截至9月30日止三個月				截至9月30日止九個月			
	2017年		2016年		2017年		2016年	
	美元	美元/磅	美元	美元/磅	美元	美元/磅	美元	美元/磅
總生產成本	29,818,324	2.48	27,840,757	2.45	83,379,058	2.31	77,545,211	2.43
調整	(4,431,154)	(0.37)	(4,531,109)	(0.40)	(12,843,291)	(0.36)	(12,931,515)	(0.41)
總現金生產成本	25,387,170	2.11	23,309,648	2.05	70,535,767	1.95	64,613,696	2.03
副產品抵扣額	(13,459,755)	(1.12)	(13,074,388)	(1.15)	(40,173,260)	(1.11)	(32,606,917)	(1.02)
總現金生產成本（扣除副產品抵扣額後）	11,927,415	0.99	10,235,260	0.90	30,362,507	0.84	32,006,779	1.00

上述調整包括折舊及損耗、無形資產攤銷及已計入總生產成本的銷貨開支。

礦物資產

長山壕礦

長山壕礦位於中國內蒙古自治區（內蒙古）。該資產有兩個低品位、近地表的黃金礦床，以及其他礦化物。主要礦床為東北礦區（「東北礦區」），而第二個較小的礦床為西南礦區（「西南礦區」）。

長山壕礦由內蒙古太平礦業有限公司（中國合作經營企業）擁有及經營，本公司持有其 96.5% 權益，寧夏回族自治區核工業地質勘查院（前稱 217 大隊）持有其餘下 3.5% 權益。

長山壕礦擁有兩項露天採礦作業，其開採及處理能力為 60,000 噸/日。

最新生產狀況

長山壕礦	截至 9 月 30 日止三個月		截至 9 月 30 日止九個月	
	2017 年	2016 年	2017 年	2016 年
開採的礦石及上堆礦量（噸）	5,520,391	6,259,808	15,000,288	17,270,227
平均礦石品位（克/噸）	0.57	0.51	0.55	0.49
可回收黃金（盎司）	60,430	56,916	160,617	162,748
期末礦石存貨（盎司）	213,877	191,189	213,877	191,189
採出的廢石（噸）	23,299,218	22,358,956	67,720,295	66,516,478

截至 2017 年 9 月 30 日止三個月，上堆礦石總量為 5.5 百萬噸，而含金總量為 60,430 盎司（1,880 公斤）。累計回收率由 2017 年 6 月底約 51.84% 輕微減少至 2017 年 9 月底的 51.79%。

勘探

本公司之礦產勘查計劃在 2017 年及 2018 年對長山壕礦施工鑽孔 9 個，鑽探進尺 10,450 米。鑽孔工作於 2017 年下半年開始實施。截至第三季度末，已施工 3,113 米，完成計劃工程量的 30%。

礦產資源最新情況

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

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

礦產儲量最新情況

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

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

甲瑪礦

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

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

二期擴建

甲瑪擴建計劃

甲瑪二期擴建項目包括兩個系列，每個系列的採選處理能力均為22,000噸／日。目前二期第一系列單位時間處理能力已達產，正在穩步提高連續運轉時間，預計在年底前實現商業化生產。

2017年前三季度，二期第一系列試產產出40,597噸精礦，其中包括4,700噸銅，8,005噸鉛，4,155噸鋅，3,458盎司黃金及497,568盎司銀。

最新生產狀況

甲瑪礦	截至9月30日止三個月		截至9月30日止九個月	
	2017年	2016年	2017年	2016年
開採的礦石(噸)	623,360	709,816	1,746,654	1,742,330
開採的廢石(噸)	-	-	-	-
平均銅礦石品位(%)	1.06	0.94	1.07	0.86
銅回收率(%)	82	92	87	90.98
平均黃金礦石品位(克／噸)	0.62	0.56	0.65	0.50
黃金回收率(%)	70	71	71	70
平均銀礦石品位(克／噸)	26.94	24.92	27.69	24.64
銀回收率(%)	65	68	67	68

勘探

本公司計劃在2017年及2018年對甲瑪礦進行週邊勘探及礦區內勘查工作，計劃施工地表鑽孔6個，鑽探進尺6,920米以及地下勘探鑽孔14個，鑽探進尺10,155米。工程施工將於2017年下半年開始實施。截至第三季度末，合計已施工598米，完成計劃地下工程量的5.9%。

礦產資源估算

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

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

NI 43-101 項下甲瑪項目—銅、鉬、鉛、鋅、金及銀礦產資源量

按0.3%銅當量邊界品位*呈報，截至2016年12月31日

類別	數量 百萬噸	銅%	鉬%	鉛%	鋅%	金克 ／噸	銀克/ 噸	銅金屬(千 噸)	鉬金屬(千 噸)	鉛金屬(千 噸)	鋅金屬(千 噸)	金百萬 盎司	銀百萬 盎司
探明	96.6	0.40	0.04	0.04	0.02	0.09	5.71	384	35	43	23	0.268	17.729
控制	1,382.7	0.41	0.03	0.05	0.03	0.11	6.08	5,695	467	751	470	4.947	270.472
探明+控 制	1,479.4	0.41	0.03	0.05	0.03	0.11	6.06	6,079	502	794	493	5.215	288.201
推斷	406.1	0.31	0.03	0.08	0.04	0.10	5.13	1,247	123	311	175	1.317	66.926

附註：對所報告數字進行約整或會導致細微列表誤差。

呈報資源量時所用的銅當量基準乃根據下列基準計算：

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

礦產儲量估算

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

甲瑪項目於 2016 年 12 月 31 日的 NI 43-101 礦產儲量估算表

類別	數量 百萬噸	銅%	鉛%	鉛%	鋅%	金克 ／噸	銀克/ 噸	銅金屬(千 噸)	鉍金屬 (千噸)	鉛金屬(千 噸)	鋅金屬(千 噸)	金百萬盎司	銀百萬盎司
證實	21.4	0.61	0.05	0.05	0.03	0.21	9.35	131	10	11	7	0.148	6.431
概略	412.8	0.61	0.03	0.13	0.08	0.18	11.42	2,520	132	549	318	2,451	151,583
證實+概 略	434.2	0.61	0.03	0.13	0.07	0.19	11.32	2,651	142	560	325	2,599	158,014

附註：

1. 全部礦產儲量均根據 JORC 守則估算，並與 NI 43-101 載述的 CIM 標準進行對賬。

2. 礦產儲量乃採用下列礦業及經濟因素估算：

露天礦坑：

- 該採礦法採用 5% 的貧化率及 95% 的回收率；
- 總體傾角為 43 度；
- 銅價為 2.9 美元／磅；
- 銅的整體選礦回收率為 88-90%

地下：

- 全部分段空場法加入 10% 的貧化；
- 分段空場法的回收率為 87%；
- 銅的整體選礦回收率為 88-90%。

3. 礦產儲量的邊界品位按露天礦坑銅當量品位 0.3% 及地下礦場銅當量品位 0.45% 估算。

流動資金及資金來源

本公司經營所在行業屬資本密集型行業。本公司的流動資金需求主要來自其採礦及選礦業務擴張、勘探活動以及收購探礦權和採礦權所需的資金。本公司的主要資金來源一直為多間中國商業銀行的借貸所得款項、股權融資以及營運所產生的現金。本公司的流動資金主要取決於從其營運產生現金流以及當債務到期時取得外界融資以償還債務的能力，以及本公司日後對經營和資本開支的需求。

於 2017 年 9 月 30 日，本公司的累計盈餘為 215.9 百萬美元、營運資金為 130.7 百萬美元及借款為 1,283 百萬美元。本公司於 2017 年 9 月 30 日的現金結餘為 212.2 百萬美元。

管理層認為預測經營現金流足以應付本公司未來十二個月的經營，包括其計劃的資本開支及當時的債務還款。本公司的借款包括於 2020 年 7 月 6 日到期的 3.25% 的 499.9 百萬美元無抵押債券，其中的 16.0 百萬美元為目前的部分借款；及透過中國多間銀行安排的年利率介乎 2.35% 至 4.35% 的 139.8 百萬美元短期債務融資。此外，於 2015 年 11 月 3 日，本公司與中國銀行領銜的銀行銀團訂立一份貸款融資協議。貸方同意貸款本金總額人民幣 39.8 億元（約 613 百萬美元），目前的年利率為 2.83%。貸款按照中國人民銀行拉薩中心分行設定的基準利率折讓 7 個基點（或 0.07%），以計算撥款利率。貸款融資所得款項將用於甲瑪礦區的開發。甲瑪礦的採礦權用作貸款抵押。根據貸款授融資，截至 2017 年 9 月 30 日，本公司已提取人民幣 34.95 億元，（約 526.6 百萬美元）。本公司相信，於可見未來將可在中國持續按優惠利率取得債務融資。於 2017 年 7 月 6 日，本公司通過其全資附屬公司斯凱蘭礦業(BVI)有限公司，完成本金共計 5 億美元債券的發行。債券按 99.663% 之價格發行，票面利率為 3.25%，到期日為 2020 年 7 月 6 日。債券於 2017 年 7 月 7 日在香港聯合交易所有限公司上市。

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

現金流

下表載列本公司截至2017年9月30日及2016年9月30日止期間簡明綜合中期現金流量表所節選的現金流數據。

	截至 9 月 30 日止三個月		截至 9 月 30 日止九個月	
	2017 年	2016 年	2017 年	2016 年
	千美元	千美元	千美元	千美元
經營活動所得的現金淨額	55,259	31,113	70,439	60,412
投資活動所得（所用）的現金淨額	82,495	(185,356)	(2,950)	(276,361)
融資活動所得（所用）的現金淨額	(7,610)	113,453	82,726	163,392
現金及現金等價物增加（減少）淨額	130,144	(40,790)	150,215	(52,557)
外幣匯率變動對現金及現金等價物的影響	1,649	(199)	2,121	(907)
期初的現金及現金等價物	80,473	99,924	59,930	112,399
期末的現金及現金等價物	212,266	58,935	212,266	58,935

經營現金流

截至2017年9月30日止三個月，經營活動產生的現金流入淨額為55.3百萬美元，主要來自：(i)折舊及損耗23.9百萬美元；(ii)除所得稅前溢利17.6百萬美元；(iii)應收賬款減少17.5百萬美元；及(iv)應付賬款增加6.1百萬美元，部份被下列各項所抵銷：(i)存貨增加9.6百萬美元；及(ii)預付款及保證金增加3.0百萬美元。

截至2017年9月30日止九個月，經營活動產生的現金流入淨額為70.4百萬美元，主要來自：(i)折舊及損耗63.9百萬美元；(ii)除所得稅前溢利53.3百萬美元；及(iii)融資成本16.0百萬美元，部份被下列各項所抵銷：(i)已付利息18.8百萬美元；(ii)應收賬款增加14.4百萬美元；(iii)已付所得稅13.1百萬美元；及(iv)存貨增加12.1百萬美元。

投資現金流

截至2017年9月30日止三個月，投資活動產生的現金流入淨額為82.5百萬美元，主要來自：(i)收到關聯公司償還貸款所得款項152.4百萬美元；及(ii)解除受限制銀行結餘19.1百萬美元，部份被下列各項所抵銷：(i)購買物業、廠房及設備付款71.3百萬美元；及(ii)存置受限制銀行結餘17.8百萬美元。

截至2017年9月30日止九個月，投資活動產生的現金流出淨額為3.0百萬美元，主要來自：(i)購買物業、廠房及設備付款167.1百萬美元；及(ii)存置受限制銀行結餘84.2百萬美元，部份被下列各項所抵銷：(i)收到關聯公司償還貸款所得款項162.0百萬美元；及(ii)解除受限制銀行結餘87.1百萬美元。

融資現金流

截至2017年9月30日止三個月，融資活動產生的現金流出淨額為7.6百萬美元，主要來自償還借款517.5百萬美元，被銀行借款所得款項509.9百萬美元所抵銷。

截至2017年9月30日止九個月，融資活動產生的現金流入淨額為82.7百萬美元，主要來自借款所得款項602.1百萬美元，部份被償還借款519.7百萬美元所抵銷。

產生的開支

截至2017年9月30日止九個月，本公司產生採礦成本54.8百萬美元、選礦成本87.6百萬美元及運輸成本4.1百萬美元。

產權比率

產權比率定義為綜合債務總額與綜合權益總額的比率。於2017年9月30日，本公司的債務總額為1,283百萬美元，而權益總額為1,481百萬美元。本公司於2017年9月30日的資產負債比率為0.87，而於2016年12月31日則為0.81。

限制性契諾

本公司受其融資協議條款項下多項慣常條件及契諾限制。

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

資產抵押

除於本集團截至 2017 年 9 月 30 日止三及九個月的簡明綜合財務報表所披露者外，於 2017 年 9 月 30 日，本集團概無任何資產進行抵押。

匯率波動及相關對沖交易影響

本公司面臨與其記帳本位幣以外的貨幣計值的貨幣資產和負債的匯率波動相關的金融風險。本公司並無對沖外幣波動風險。然而，管理層在監控外匯風險並在需要時考慮對沖重大外匯風險。詳情參見截至 2016 年 12 月 31 日止年度之年度綜合財務報表附註 30「金融工具」。

承諾及或有事項

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

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

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

於 2017 年 7 月 6 日，本公司透過其全資附屬公司斯凱蘭礦業(BVI)有限公司於香港聯交所發行以美元計值本金合計 5 億美元債券。債券按 99.663% 之發行價認購，票面利率為 3.25%，到期日為 2020 年 7 月 6 日。利息須於每年 1 月 6 日及 7 月 6 日按半年分期支付。

下表概列於所示期間的銀行貸款的本金還款：

	總計	少於 1 年	2 至 5 年	超過 5 年
	千美元	千美元	千美元	千美元
償還銀行貸款的本金	783,197	139,825	256,896	386,476
償還債券	499,948	15,959	483,989	-
總計	1,283,145	155,784	740,885	386,476

除上表載列者外，本公司已就長山壕礦的開採及勘探工程工作和礦區建築工作與中鐵等第三方承包商訂立服務協議。每年工作的費用，視乎已進行的工作量釐定。本公司已就甲瑪礦區與第三方承包商訂立類似協議。

關連方交易

於 2017 年 9 月 30 日及 2016 年 9 月 30 日，中國黃金擁有本公司 39.3% 發行在外的普通股。

本公司與下列公司（因股東及共同股東而有關連）進行主要關連方交易：

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

向中國黃金出售合質金錠的銷售收入由截至 2016 年 9 月 30 日止九個月的 162.7 百萬美元減少至截至 2017 年 9 月 30 日止九個月的 160.8 百萬美元。

於 2015 年 5 月 29 日，本公司達成一項經修訂持續關連交易及主要交易，以修訂與中國黃金訂立的產品及服務框架協議。根據修訂，中國黃金將採購甲瑪礦區生產的銅精礦。銅精礦的數量、定價條款及支付條款由協議雙方根據產品及服務框架協議所規定的關連交易的定價原則不時釐定。截至 2017 年 9 月 30 日止九個月，向中國黃金銷售銅精礦及其他產品的銷售收入為 49.1 百萬美元，而 2016 年同期為 37.6 百萬美元。於 2017 年 6 月 28 日，補充產品及服務框架協議獲延長至 2020 年 12 月 31 日屆滿。

截至2017年9月30日止九個月，中國黃金的附屬公司向本公司提供建築服務15.4百萬美元（截至2016年9月30日止九個月為63.6百萬美元）。

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

建議交易

董事會已批准本公司對若干通過合營、兼併及／或直接收購可作為收購目標的項目進行審閱。截至2017年9月30日止九個月，本集團概無任何重大收購及出售附屬公司及聯營公司。本公司繼續評估潛在收購對象。

重要會計估計

在應用本公司的會計政策時，本公司董事已考慮對於經審核年度綜合財務報表中已確認的數額產生重大影響的會計判斷和估計不確定性的主要來源。

涉及日後的主要假設及於各報告期末的估計不確定性的其他主要來源（其均擁有導致未來十二個月內的資產及負債的賬面值出現大幅調整的重大風險），載於截至2016年12月31日止年度的經審核年度綜合財務報表附註4。

會計政策變動

新訂及經修訂國際財務報告準則及詮釋的概要，截至2016年12月31日止經審核年度綜合財務報表附註2。

金融工具及其他工具

本公司持有多項金融工具，絕大部分為可供出售投資、應收賬款、應付賬款、現金及貸款。金融工具按公平值或攤銷金額記錄於資產負債表。

於2017年9月30日，本公司並無任何金融衍生工具或尚未履行的對沖合約。

資產負債表以外安排

於2017年9月30日，本公司並無訂立任何資產負債表以外安排。

股息及股息政策

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

在英屬哥倫比亞省商業公司法的規限下，董事或可不時宣派及授權支付彼等可能認為可取的股息，包括股息的數額、支付時間及支付方式，條件是有權收取所派付股息的股東股權登記日不得早於支付股息日期兩個月以上。

股息可全部或部分以現金、特定資產、繳足股份、本公司債券、債權證或其他證券，或以上述其中任何一項或多項方式分派。倘有合理理由相信本公司無力償還債項或支付股息會導致本公司無力償還債項，則概不能宣派或以貨幣或資產派付股息。

發行在外股份

截至2017年9月30日，本公司已發行及發行在外的普通股為396,413,753股。

披露監控及程序以及財務報告內部監控

管理層負責設計披露監控及程序（「披露監控及程序」）並設計財務報告的內部監控（「內部監控」），以提供合理保證，確保本公司的認可管理人員將會知悉與本公司（包括其綜合入賬的附屬公司）有關的重要資訊。本公司的首席執行官及首席財務官各自按照加拿大National Instrument 52-109 —《上市公司年報及中報披露聲明》的規定評估本公司截至2017年9月30日止的披露監控及程序以及內部監控，首席執行官及首席財務官得出的結論為該等監控及程序於截至2017年9月30日止乃為有效，對從本公司內的其他人員獲知與本公司有關的重要資訊，及根據加拿大證券法例備存或提交的報告中必須披露的資訊均按照有關規定所指明的時間進行記錄、處理、摘錄和匯報提供合格保證。

本公司的首席執行官及首席財務官已使用2013年美國反舞弊性財務報告委員會(COSO)的框架，評估本公司截至2017年9月30日的內部監控，得出的結論為該等監控及程序於截至2017年9月30日止乃為有效，且提供合理保證以確保財務資料獲及時地進行記錄、處理、摘錄和匯報。管理層在評估可能的監控及程序的成本利益關係時，需要作出判斷。所有監控系統的固有限制的結果意味著監控的設計未能提供絕對保證，確保一切監控事件和欺詐情況均會獲發現。截至2017年9月30日止九個月，本公司的披露監控及程序或內部監控並無任何變動，以致重大地影響或合理地可能重大地影響本公司對財務報告的內部監控。

風險因素

本公司的業務營運牽涉若干風險，其中若干風險並非本公司所能控制。除與業務及行業有關的風險外，本公司於中華人民共和國進行主要業務，所受管轄的法律及規管環境在某些方面有別於其他國家通行者。本討論與分析的讀者應仔細考慮本文件所載的資料及本公司經審核年度綜合財務報表及相關附註。本公司的主要風險因素為金屬價格變動、政府法規、海外業務營運、環境合規、獲得額外融資的能力、近期收購事項的相關風險、對管理層的依賴性、本公司礦物資產的所有權以及訴訟。中國黃金國際的業務、財務狀況或經營業績可能會受到任何該等風險的重大不利影響。有關風險因素的詳情，請參閱本公司年度經審核綜合財務報表，以及於SEDAR網站www.sedar.com不時存檔的年度資料表格。

合資格人士

本管理層討論與分析中有關長山壕金礦項目的科學或技術資料披露是由張松林先生（NI 43-101所界定的合資格人士）編製或在其指導下編製。

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

2017年11月14日

中國黃金國際資源有限公司
(在加拿大英屬哥倫比亞省註冊成立的有限責任公司)

簡明綜合財務報表
截至 2017 年 9 月 30 日止三及九個月

<u>目錄</u>	<u>頁次</u>
簡明綜合損益表及其他全面收入表	1
簡明綜合財務狀況表	2 & 3
簡明綜合權益變動表	4
簡明綜合現金流量表	5
簡明綜合財務報表附註	6 - 19

簡明綜合損益表及其他全面收入表
截至 2017 年 9 月 30 日止三及九個月

	附註	截至 9 月 30 日止三個月 2017 年 千美元 (未經審核)	截至 9 月 30 日止三個月 2016 年 千美元 (未經審核)	截至 9 月 30 日止九個月 2017 年 千美元 (未經審核)	截至 9 月 30 日止九個月 2016 年 千美元 (未經審核)
銷售收入	3	98,543	109,560	278,569	245,049
銷售成本		(71,565)	(85,681)	(207,474)	(201,882)
礦山經營盈利		26,978	23,879	71,095	43,167
開支					
一般及行政開支	4	(7,103)	(5,902)	(18,539)	(16,312)
勘探及評估支出		(40)	(65)	(129)	(164)
		(7,143)	(5,967)	(18,668)	(16,476)
營運收入		19,835	17,912	52,427	26,691
其他收入 (開支)					
匯兌收益 (虧損) 淨額		1,838	(2,493)	8,684	(7,275)
利息及其他收入		1,743	2,346	8,128	5,840
融資成本	5	(5,800)	(3,793)	(15,978)	(12,309)
可供出售投資之減值虧損		-	-	-	(3,831)
		(2,219)	(3,940)	834	(17,575)
所得稅前溢利		17,616	13,972	53,261	9,116
所得稅開支	6	(208)	(6,276)	(8,872)	(12,307)
期內溢利 (虧損)		17,408	7,696	44,389	(3,191)
期內其他全面收入 (開支)					
其後可以重新分類至損益的項目：					
換算產生的匯兌差異		6,878	(1,837)	12,044	(7,197)
可供出售投資之公平值收益 (虧損)	16	6,947	272	5,144	(6,382)
可供出售投資減值時之重新分類調整	16	-	-	-	3,831
期內全面收入 (開支) 總額		31,233	6,131	61,577	(12,939)
以下應佔期內溢利 (虧損)					
非控股權益		232	490	700	915
本公司擁有人		17,176	7,206	43,689	(4,106)
		17,408	7,696	44,389	(3,191)
以下應佔期內全面收入 (開支) 總額					
非控股權益		230	492	697	913
本公司擁有人		31,003	5,639	60,880	(13,852)
		31,233	6,131	61,577	(12,939)
每股盈利 (虧損) — 基本 (美元)	7	4.33 美仙	1.82 美仙	11.02 美仙	(1.04) 美仙
發行在外普通股加權平均數					
— 基本	7	396,413,753	396,413,753	396,413,753	396,413,753

簡明綜合財務狀況表
於 2017 年 9 月 30 日

	附註	2017 年 9 月 30 日 千美元 (未經審核)	2016 年 12 月 31 日 千美元 (經審核)
流動資產			
現金及現金等價物		212,266	59,930
受限制銀行結餘		19,053	21,085
貿易及其他應收款項	8	16,467	163,228
預付款及保證金		4,925	5,633
預付租賃款項		395	366
存貨	9	233,071	220,557
		<u>486,177</u>	<u>470,799</u>
非流動資產			
預付款及保證金		15,192	12,156
預付租賃款項		15,489	14,403
遞延稅項資產		3,626	382
可供出售投資	16	19,990	14,755
物業、廠房及設備	10	1,715,124	1,531,307
採礦權		920,758	922,817
		<u>2,690,179</u>	<u>2,495,820</u>
資產總值		<u>3,176,356</u>	<u>2,966,619</u>
流動負債			
應付賬款及其他應付款項及應計費用	11	191,816	176,464
借貸	12	155,784	596,233
應付委託貸款	13	-	28,831
稅項負債		7,845	7,944
		<u>355,445</u>	<u>809,472</u>
流動資產（負債）淨額		<u>130,732</u>	<u>(338,673)</u>
資產總值減流動負債		<u>2,820,911</u>	<u>2,157,147</u>
非流動負債			
借貸	12	1,127,361	558,599
遞延稅項負債		124,051	124,808
遞延收入		4,212	4,214
應付委託貸款	13	30,135	-
環境復墾		53,662	49,337
		<u>1,339,421</u>	<u>736,958</u>
負債總額		<u>1,694,866</u>	<u>1,546,430</u>

	<u>附註</u>	<u>2017年</u> <u>9月30日</u> 千美元 (未經審核)	<u>2016年</u> <u>12月31日</u> 千美元 (經審核)
擁有人權益			
股本	14	1,229,061	1,229,061
儲備		22,382	5,191
留存溢利		215,894	172,205
		<u>1,467,337</u>	<u>1,406,457</u>
非控股權益		14,153	13,732
擁有人權益總額		<u>1,481,490</u>	<u>1,420,189</u>
負債及擁有人權益總額		<u><u>3,176,356</u></u>	<u><u>2,966,619</u></u>

簡明綜合財務報表已獲董事會於 2017 年 11 月 14 日通過及授權發行，並由以下人士代表簽署：

(已簽署) 宋鑫

宋鑫
董事

(已簽署) 劉冰

劉冰
董事

簡明綜合權益變動表

截至 2017 年 9 月 30 日止九個月

	股份數目	股本 千美元	權益儲備 千美元 (附註 a)	投資 重估儲備 千美元	外匯儲備 千美元	法定儲備 千美元 (附註 b)	留存溢利 千美元	小計 千美元	非控股權益 千美元	擁有人 權益總額 千美元
於2016年1月1日	396,413,753	1,229,061	11,179	-	(3,685)	11,355	186,317	1,434,227	13,027	1,447,254
期內(虧損)溢利	-	-	-	-	-	-	(4,106)	(4,106)	915	(3,191)
可供出售投資之公平值虧損	-	-	-	(6,382)	-	-	-	(6,382)	-	(6,382)
可供出售投資減值時之重新分類調整	-	-	-	3,831	-	-	-	3,831	-	3,831
換算產生的匯兌差異	-	-	-	-	(7,195)	-	-	(7,195)	(2)	(7,197)
期內全面(開支)收入總額	-	-	-	(2,551)	(7,195)	-	(4,106)	(13,852)	913	(12,939)
已付非控股股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(272)	(272)
於2016年9月30日(未經審核)	396,413,753	1,229,061	11,179	(2,551)	(10,880)	11,355	182,211	1,420,375	13,668	1,434,043
於2017年1月1日	396,413,753	1,229,061	11,179	1,278	(19,429)	12,163	172,205	1,406,457	13,732	1,420,189
期內溢利	-	-	-	-	-	-	43,689	43,689	700	44,389
可供出售投資之公平值收益	-	-	-	5,144	-	-	-	5,144	-	5,144
換算產生的匯兌差異	-	-	-	-	12,047	-	-	12,047	(3)	12,044
期內全面收入總額	-	-	-	5,144	12,047	-	43,689	60,880	697	61,577
已付非控股股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(276)	(276)
於2017年9月30日(未經審核)	396,413,753	1,229,061	11,179	6,422	(7,382)	12,163	215,894	1,467,337	14,153	1,481,490

附註：

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

簡明綜合現金流量表

截至 2017 年 9 月 30 日止三及九個月

	截至 9 月 30 日止三個月		截至 9 月 30 日止九個月	
	<u>2017 年</u> 千美元 (未經審核)	<u>2016 年</u> 千美元 (未經審核)	<u>2017 年</u> 千美元 (未經審核)	<u>2016 年</u> 千美元 (未經審核)
經營活動所得的現金淨額	<u>55,259</u>	<u>31,113</u>	<u>70,439</u>	<u>60,412</u>
投資活動				
購買物業、廠房及設備之付款	(71,338)	(50,412)	(167,061)	(144,249)
購買物業、廠房及設備之已付保證金	(4)	(14)	(112)	(336)
出售物業、廠房及設備所得款項	35	-	35	-
購買土地使用權之付款	-	-	(709)	-
存放受限制銀行結餘	(17,757)	(12,621)	(84,162)	(22,046)
解除受限制銀行結餘	19,122	4,822	87,095	14,064
收到政府補貼	-	-	-	3,337
收到關連公司償還貸款	152,437	6,009	161,964	6,009
向關連公司提供貸款	-	(133,140)	-	(133,140)
	<u>82,495</u>	<u>(185,356)</u>	<u>(2,950)</u>	<u>(276,361)</u>
投資活動所得（所用）的現金淨額				
融資活動				
借貸所得款項	509,908	173,636	602,108	317,913
借貸還款	(517,518)	(60,183)	(519,720)	(154,249)
委託貸款所得款項	-	-	29,186	-
償還委託貸款	-	-	(28,572)	-
已付非控股股東股息	-	-	(276)	(272)
	<u>(7,610)</u>	<u>113,453</u>	<u>82,726</u>	<u>163,392</u>
融資活動所得（所用）的現金淨額				
現金及現金等價物增加（減少）淨額	<u>130,144</u>	<u>(40,790)</u>	<u>150,215</u>	<u>(52,557)</u>
期初的現金及現金等價物	80,473	99,924	59,930	112,399
匯率變動對現金及現金等價物的影響	1,649	(199)	2,121	(907)
期末的現金及現金等價物	<u><u>212,266</u></u>	<u><u>58,935</u></u>	<u><u>212,266</u></u>	<u><u>58,935</u></u>

1. 一般資料

中國黃金國際資源有限公司（前稱金山礦業有限公司）（「本公司」）為於 2000 年 5 月 31 日根據英屬哥倫比亞省法例在加拿大英屬哥倫比亞省註冊成立的公眾上市有限責任公司，其股份在多倫多證券交易所（「多倫多證券交易所」）及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司連同其附屬公司（統稱「本集團」）主要在中國從事收購、勘探、開發及開採礦藏。本集團認為，中國黃金集團公司（「中國黃金」）（為於中國北京註冊的國有公司，乃由中國國務院國有資產監督管理委員會控股）可對本公司行使重大影響力。

本公司的總辦事處、主要營業地址及註冊及登記辦事處位於 Suite 660, One Bentall Centre, 505 Burrard Street, Vancouver, British Columbia, Canada, V7X 1M4。

簡明綜合財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十六的適用披露要求及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第 34 號（「國際會計準則第 34 號」）中期財務報告編製。

簡明綜合財務報表以美元（「美元」）呈列，美元為本公司的功能貨幣。

2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表已根據歷史成本基準編製，惟若干財務工具按公平值計量。

除下文所述者外，截至 2017 年 9 月 30 日止三及九個月簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法與編製本集團截至 2016 年 12 月 31 日止年度的年度綜合財務報表所遵循者相同。

於本中期期間，本集團應用以下於本中期期間強制生效的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）修訂本：

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

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

3. 收入及分部資料

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

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

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

3. 收入及分部資料—續

有關上述分部的資料呈報如下：

(a) 分部收入及業績

以下為按可呈報及營運分部劃分本集團的收入及業績分析。

截至 2017 年 9 月 30 日止三個月

	<u>礦產金</u> 千美元	<u>礦產銅</u> 千美元	<u>分部總額</u> 千美元	<u>未經分配</u> 千美元	<u>綜合</u> 千美元
收入—外部及分部收入	56,899	41,644	98,543	-	98,543
銷售成本	(47,006)	(24,559)	(71,565)	-	(71,565)
礦山經營盈利	9,893	17,085	26,978	-	26,978
營運收入（虧損）	9,853	11,825	21,678	(1,843)	19,835
匯兌收益（虧損）淨額（附註）	(3,911)	5,248	1,337	501	1,838
利息及其他收入（開支）	219	(162)	57	1,686	1,743
融資成本	(2,312)	(1,054)	(3,366)	(2,434)	(5,800)
所得稅前溢利（虧損）	3,849	15,857	19,706	(2,090)	17,616

截至 2017 年 9 月 30 日止九個月

	<u>礦產金</u> 千美元	<u>礦產銅</u> 千美元	<u>分部總額</u> 千美元	<u>未經分配</u> 千美元	<u>綜合</u> 千美元
收入—外部及分部收入	160,761	117,808	278,569	-	278,569
銷售成本	(137,415)	(70,059)	(207,474)	-	(207,474)
礦山經營盈利	23,346	47,749	71,095	-	71,095
營運收入（虧損）	23,217	34,429	57,646	(5,219)	52,427
匯兌收益（虧損）淨額（附註）	(3,281)	11,405	8,124	560	8,684
利息及其他收入	570	823	1,393	6,735	8,128
融資成本	(6,720)	(3,459)	(10,179)	(5,799)	(15,978)
所得稅前溢利（虧損）	13,786	43,198	56,984	(3,723)	53,261

3. 收入及分部資料－續

(a) 分部收入及業績－續

截至 2016 年 9 月 30 日止三個月

	<u>礦產金</u> 千美元	<u>礦產銅</u> 千美元	<u>分部總額</u> 千美元	<u>未經分配</u> 千美元	<u>綜合</u> 千美元
收入－外部及分部收入	78,375	31,185	109,560	-	109,560
銷售成本	(62,055)	(23,626)	(85,681)	-	(85,681)
礦山經營盈利	16,320	7,559	23,879	-	23,879
營運收入（虧損）	16,253	3,334	19,587	(1,675)	17,912
匯兌收益（虧損）淨額（附註）	207	(2,663)	(2,456)	(37)	(2,493)
利息及其他（開支）收入	(578)	233	(345)	2,691	2,346
融資成本	(559)	(1,088)	(1,647)	(2,146)	(3,793)
所得稅前溢利（虧損）	15,323	(184)	15,139	(1,167)	13,972

截至 2016 年 9 月 30 日止九個月

	<u>礦產金</u> 千美元	<u>礦產銅</u> 千美元	<u>分部總額</u> 千美元	<u>未經分配</u> 千美元	<u>綜合</u> 千美元
收入－外部及分部收入	162,656	82,393	245,049	-	245,049
銷售成本	(136,731)	(65,151)	(201,882)	-	(201,882)
礦山經營盈利	25,925	17,242	43,167	-	43,167
營運收入（虧損）	25,761	6,196	31,957	(5,266)	26,691
匯兌收益（虧損）淨額（附註）	3,091	(10,241)	(7,150)	(125)	(7,275)
利息及其他（開支）收入	(2,206)	448	(1,758)	7,598	5,840
融資成本	(2,659)	(3,541)	(6,200)	(6,109)	(12,309)
可供出售投資之減值虧損	-	-	-	(3,831)	(3,831)
所得稅前溢利（虧損）	23,987	(7,138)	16,849	(7,733)	9,116

附註：由於人民幣兌美元升值，本集團於截至 2017 年 9 月 30 日止三及九個月分別產生 1,838,000 美元及 8,684,000 美元的匯兌收益淨額（截至 2016 年 9 月 30 日止三及九個月：由於人民幣兌美元貶值造成匯兌虧損淨額分別為 2,493,000 美元及 7,275,000 美元），主要因西藏華泰龍礦業開發有限公司（「華泰龍」）將從斯凱蘭礦業(BVI)有限公司所借之集團內美元借款轉換成人民幣，而人民幣為華泰龍（甲瑪礦採礦開發，劃分為採礦生產銅分部）的功能性貨幣。

3. 收入及分部資料－續

(a) 分部收入及業績－續

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

截至 2017 年及 2016 年 9 月 30 日止三及九個月並無分部間銷售。

(b) 分部資產及負債

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

	礦產金 千美元	礦產銅 千美元	分部總額 千美元	未經分配 千美元	綜合 千美元
截至 2017 年 9 月 30 日					
資產總值	779,340	2,346,665	3,126,005	50,351	3,176,356
負債總額	246,026	947,279	1,193,305	501,561	1,694,866
截至 2016 年 12 月 31 日					
資產總值	726,956	2,049,043	2,775,999	190,620	2,966,619
負債總額	229,336	816,873	1,046,209	500,221	1,546,430

4. 一般及行政開支

	截至 9 月 30 日止三個月		截至 9 月 30 日止九個月	
	<u>2017 年</u>	<u>2016 年</u>	<u>2017 年</u>	<u>2016 年</u>
	千美元	千美元	千美元	千美元
行政及辦公費用	2,363	2,462	6,377	5,914
物業、廠房及設備折舊	721	631	2,101	2,061
專業費用	580	640	1,354	1,764
薪金及福利	2,627	2,013	7,058	5,912
其他	812	156	1,649	661
一般及行政開支總額	<u>7,103</u>	<u>5,902</u>	<u>18,539</u>	<u>16,312</u>

5. 融資成本

	截至 9 月 30 日止三個月		截至 9 月 30 日止九個月	
	<u>2017 年</u>	<u>2016 年</u>	<u>2017 年</u>	<u>2016 年</u>
	千美元	千美元	千美元	千美元
借貸的實際利息	12,176	9,404	33,487	28,651
環境復墾增加	697	739	2,057	2,247
	<u>12,873</u>	<u>10,143</u>	<u>35,544</u>	<u>30,898</u>
減：資本化至物業、廠房及設備的金額	(7,073)	(6,350)	(19,566)	(18,589)
融資成本總額	<u><u>5,800</u></u>	<u><u>3,793</u></u>	<u><u>15,978</u></u>	<u><u>12,309</u></u>

6. 所得稅開支

	截至 9 月 30 日止三個月		截至 9 月 30 日止九個月	
	<u>2017 年</u>	<u>2016 年</u>	<u>2017 年</u>	<u>2016 年</u>
	千美元	千美元	千美元	千美元
中國企業所得稅	3,315	8,315	14,881	13,705
過往年度中國企業所得稅超額撥備	-	-	(2,100)	-
遞延稅項抵免	<u>(3,107)</u>	<u>(2,039)</u>	<u>(3,909)</u>	<u>(1,398)</u>
所得稅開支總額	<u><u>208</u></u>	<u><u>6,276</u></u>	<u><u>8,872</u></u>	<u><u>12,307</u></u>

7. 每股盈利（虧損）

用於釐定每股盈利（虧損）的盈利（虧損）呈列如下：

	截至 9 月 30 日止三個月		截至 9 月 30 日止九個月	
	<u>2017 年</u>	<u>2016 年</u>	<u>2017 年</u>	<u>2016 年</u>
就計算每股基本盈利（虧損）而言 的本公司擁有人應佔 期內溢利（虧損）（千美元）	17,176	7,206	43,689	(4,106)
股份加權平均數，基本	396,413,753	396,413,753	396,413,753	396,413,753
每股基本盈利（虧損）（美元）	<u>4.33 美仙</u>	<u>1.82 美仙</u>	<u>11.02 美仙</u>	<u>(1.04) 美仙</u>

於 2017 年及 2016 年 9 月 30 日及截至 2017 年及 2016 年 9 月 30 日止三及九個月，本集團並無具攤薄影響的未行使潛在工具。因此，未呈列每股攤薄盈利（虧損）。

8. 貿易及其他應收款項

	<u>2017年9月30日</u>	<u>2016年12月31日</u>
	千美元	千美元
應收貿易款項	12,934	4,054
減：呆賬撥備	<u>(75)</u>	<u>(94)</u>
	12,859	3,960
應收關連公司款項(附註 15(a)) ⁽¹⁾	100	128
向關連公司提供貸款(附註 15(a))	-	158,433
其他應收款項 ⁽²⁾	<u>3,508</u>	<u>707</u>
貿易及其他應收款項總額	<u><u>16,467</u></u>	<u><u>163,228</u></u>

附註：

(1) 未償還餘額指截至 2017 年 9 月 30 日及 2016 年 12 月 31 日止期間／年度向中國黃金附屬公司
提供運輸服務所產生的應收服務費。該款項無抵押、不計息及須按要求償還。

(2) 計入 2017 年 9 月 30 日的餘額包括可收回增值稅約 2,259,000 美元（2016 年 12 月 31 日：
279,000 美元），預期於報告期末後 12 個月內抵扣。

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

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

	<u>2017年9月30日</u>	<u>2016年12月31日</u>
	千美元	千美元
30 日以下	11,540	-
31 至 90 日	398	1,307
91 至 180 日	244	2,387
180 日以上	<u>677</u>	<u>266</u>
	<u><u>12,859</u></u>	<u><u>3,960</u></u>

9. 存貨

	<u>2017年9月30日</u>	<u>2016年12月31日</u>
	千美元	千美元
在製黃金	204,485	190,832
合質金錠	12,415	14,118
消耗品	7,585	4,923
銅	9	544
零件	8,577	10,140
存貨總值	<u>233,071</u>	<u>220,557</u>

截至 2017 年 9 月 30 日止三及九個月，總值 66 百萬美元及 204 百萬美元（截至 2016 年 9 月 30 日止三及九個月：84 百萬美元及 198 百萬美元）的存貨於銷售成本中確認。

10. 物業、廠房及設備

於截至 2017 年 9 月 30 日止三及九個月期間，本集團分別於在建工程及礦物資產產生分別約 43.6 百萬美元及 125.4 百萬美元（截至 2016 年 9 月 30 日止三及九個月期間：分別約 38.3 百萬美元及 109.3 百萬美元）及分別約 22.7 百萬美元及 63.6 百萬美元花費（截至 2016 年 9 月 30 日止三及九個月期間：分別約 13.2 百萬美元及 41.3 百萬美元）。

截至 2017 年 9 月 30 日止三及九個月期間，物業、廠房及設備折舊分別為 23.9 百萬美元及 63.9 百萬美元（截至 2016 年 9 月 30 日止三及九個月期間分別為 20.0 百萬美元及 58.6 百萬美元）。折舊金額部分於銷售成本及一般及行政開支中確認及部分於存貨中資本化。

11. 應付賬款及應計費用

應付賬款及其他應付款項及應計費用包括下列各項：

	<u>2017年9月30日</u>	<u>2016年12月31日</u>
	千美元	千美元
應付賬款	17,713	17,738
應付票據	73,076	73,785
應付建設成本	79,263	69,582
客戶墊款	959	46
應計採礦成本	10,181	5,453
應付工資及福利	3,621	4,967
其他應計費用	2,104	1,138
其他應付稅項	2,414	1,762
其他應付款項	2,485	1,993
應付賬款及其他應付款項及應計費用總額	<u>191,816</u>	<u>176,464</u>

以下為於報告期末按發票日期呈列的應付賬款的賬齡分析：

	<u>2017年9月30日</u>	<u>2016年12月31日</u>
	千美元	千美元
30日以下	6,429	7,277
31至90日	3,627	5,445
91至180日	3,791	2,396
180日以上	3,866	2,620
應付賬款總額	<u>17,713</u>	<u>17,738</u>

應付票據的信用期為票據簽發日起 180 天。

以下為於報告期末按票據簽發日期呈列的應付票據的賬齡分析：

	<u>2017年9月30日</u>	<u>2016年12月31日</u>
	千美元	千美元
30日以下	12,054	18,739
31至60日	12,054	7,208
61至90日	12,807	11,799
91至180日	36,161	36,039
應付票據總額	<u>73,076</u>	<u>73,785</u>

12. 借貸

借貸償還情況如下

	<u>2017年9月30日</u>	<u>2016年12月31日</u>
	千美元	千美元
一年內償還之賬面金額 (附註)	155,784	596,233
一至兩年內償還之賬面金額	139,717	57,662
兩至五年內償還之賬面金額 (附註)	601,168	204,699
超過五年後償還之賬面金額	386,476	296,238
	<u>1,283,145</u>	<u>1,154,832</u>
減：於一年內到期之款項（於流動負債內顯示）	<u>(155,784)</u>	<u>(596,233)</u>
於非流動負債內顯示的款項	<u>1,127,361</u>	<u>558,599</u>

附註：於2014年7月17日，本公司透過其全資附屬公司斯凱蘭礦業（BVI）有限公司，於聯交所上市完成向獨立第三方發行500百萬美元本金總額的債券。該等債券以99.634%的價格發行，利率為3.5%，到期日為2017年7月17日。債券已於2017年7月11日全部償還。

於2017年7月17日，本公司透過其全資附屬公司斯凱蘭礦業（BVI）有限公司，於聯交所上市完成向獨立第三方發行500百萬美元本金總額的債券。該等債券以99.663%的價格發行，利率為3.25%，到期日為2020年7月6日。其利息於每年的1月6日和7月6日按半年期的分期付款方式相等支付。

分析為：

有抵押	526,601	415,886
無抵押	756,544	738,946
	<u>1,283,145</u>	<u>1,154,832</u>

本集團擔保借款的質押資產之賬面價值如下：

	<u>2017年9月30日</u>	<u>2016年12月31日</u>
	千美元	千美元
採礦權	<u>920,758</u>	<u>922,817</u>

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

13. 應付委託貸款

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

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

14. 股本

普通股

- (i) 法定一無限制無面值普通股
- (ii) 已發行及發行在外

	<u>股份數目</u>	<u>金額</u> 千美元
已發行及繳足：		
於2016年1月1日、2016年12月31日		
及2017年9月30日	<u>396,413,753</u>	<u>1,229,061</u>

15. 關連方交易

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

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

於期／年內關連人士及關係如下：

15. 關連方交易—續

下列為中國黃金擁有本公司發行在外普通股的百分比：

	<u>2017年9月30日</u>	<u>2016年12月31日</u>
	%	%
中國黃金	<u>39.3</u>	<u>39.3</u>

(a) 與中國政府相關實體的交易／結餘

(i) 與中國黃金及其附屬公司的交易／結餘

本集團與中國黃金及其附屬公司進行下列重大交易：

	截至9月30日止三個月		截至9月30日止九個月	
	<u>2017年</u> 千美元	<u>2016年</u> 千美元	<u>2017年</u> 千美元	<u>2016年</u> 千美元
本集團銷售合質金錠	<u>56,899</u>	<u>78,375</u>	<u>160,761</u>	<u>162,656</u>
本集團銷售銅及其他產品	<u>16,714</u>	<u>11,943</u>	<u>49,122</u>	<u>37,567</u>
本集團提供運輸服務	<u>102</u>	<u>95</u>	<u>511</u>	<u>603</u>
提供予本集團之建設、剝離 及採礦服務	<u>1,081</u>	<u>693</u>	<u>15,353</u>	<u>63,569</u>
提供予本集團之辦公室租約	<u>282</u>	<u>285</u>	<u>832</u>	<u>859</u>
本集團墊付之貸款	<u>-</u>	<u>133,000</u>	<u>-</u>	<u>133,000</u>
委託貸款及提供予本集團之貸款	<u>-</u>	<u>14,340</u>	<u>36,434</u>	<u>39,103</u>

15. 關連方交易－續

(a) 與中國政府相關實體的交易／結餘－續

(i) 與中國黃金及其附屬公司的交易／結餘－續

於各報告期末，本集團與中國黃金及附屬公司有以下重大結餘：

	<u>2017年9月30日</u>	<u>2016年12月31日</u>
	千美元	千美元
<u>資產</u>		
應收中國黃金附屬公司貸款（附註 8）	-	158,433
應收關連公司款項（附註 8）	100	128
中國黃金一間附屬公司持有之現金及現金等價物	149,959	31,052
應收中國黃金附屬公司貿易款項（附註 8）	11,139	490
保證金	47	168
	<u>161,245</u>	<u>190,271</u>
應收中國黃金及其附屬公司款項總額	<u>161,245</u>	<u>190,271</u>

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

	<u>2017年9月30日</u>	<u>2016年12月31日</u>
	千美元	千美元
<u>負債</u>		
應付中國黃金附屬公司貸款	52,735	43,304
應付委託貸款（附註 13）	30,135	28,831
應付中國黃金附屬公司的建設成本	11,295	14,970
應付中國黃金附屬公司的貿易款項	654	-
中國黃金附屬公司已付客戶墊款	35	33
	<u>94,854</u>	<u>87,138</u>
應付中國黃金附屬公司款項總額	<u>94,854</u>	<u>87,138</u>

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

15. 關連方交易—續

(a) 與中國政府相關實體的交易／結餘—續

(ii) 與中國其他政府相關實體的交易／結餘

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

(b) 主要管理人員報酬

期內本集團有以下主要管理人員報酬：

	截至 9 月 30 日止三個月		截至 9 月 30 日止九個月	
	2017 年 千美元	2016 年 千美元	2017 年 千美元	2016 年 千美元
薪金及其他福利	222	175	648	562
僱用後福利	4	-	14	6
	<u>226</u>	<u>175</u>	<u>662</u>	<u>568</u>

16. 金融工具

於 2017 年 9 月 30 日及 2016 年 12 月 31 日，本集團可供出售投資包括於在香港上市的股本證券的投資及於在中國註冊成立的非上市公司的投資。

於按公平值初步確認後，於在聯交所上市的股本證券的投資乃按於活躍市場的報價（未經調整）計量（第一級公平值計量）。於 2017 年 9 月 30 日，17,881,000 美元（2016 年 12 月 31 日：12,737,000 美元）的於股本證券的投資乃按持續基準以公平值計量。本集團於上市股本證券的投資指於一家在贊比亞從事開採、選礦及交易有色金屬的公司的投資。截至 2017 年 9 月 30 日止三及九個月期間，於其他全面收益確認的公平值變動分別為 6,947,000 美元及 5,144,000 美元（截至 2016 年 9 月 30 日止三個月期間：272,000 美元確認為其他全面收益，截至 2016 年 9 月 30 日止九個月期間：2,551,000 美元及 3,831,000 美元分別確認為其他全面收益及減值虧損）。

於 2017 年 9 月 30 日，於一家在中國註冊成立的非上市公司的投資 2,109,000 美元（2016 年 12 月 31 日：2,018,000 美元）乃按成本計量，由於非上市股本工具的投資並無於活躍市場的報價，且公平值不能可靠計量所致。

公平值等級已於本集團截至 2016 年 12 月 31 日止年度綜合財務報表中界定。

17. 報告期後事項

本集團於報告期末後並無重大事項。
