

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



CHINA GOLD INTERNATIONAL RESOURCES CORP. LTD.

中國黃金國際資源有限公司

(根據加拿大英屬哥倫比亞法例成立的有限公司)

(香港股份代號：2099)

(多倫多股份代號：CGG)

截至2019年12月31日止年度 業績公告

財務摘要

	截至12月31日止年度	
	2019年 千美元	2018年 千美元
銷售收入	657,459	570,570
年內虧損	(32,151)	(4,190)
每股基本虧損(仙)	(8.28)	(1.22)
經營活動所得的現金淨額	158,312	154,944
物業、廠房及設備	1,709,449	1,765,360
購買物業、廠房及設備付款	127,857	133,370
現金及現金等價物	182,290	137,996
流動(負債)資產淨值	(409,364)	39,309

業績

中國黃金國際資源有限公司(「本公司」，連同其附屬公司以下統稱「本集團」)董事會(「董事會」)，欣然宣佈本集團截至2019年12月31日止年度的經審核綜合業績，連同2018年比較期間的比較數字如下：

管理層討論與分析



以下為截至2020年3月30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」)。討論與分析須分別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2019年12月31日止年度及截至2018年12月31日止年度的綜合財務報表連同相關附註一併閱讀,始屬完備。除文意另有指明外,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。讀者應細閱本管理層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2020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」兩節及本管理層討論與分析內其他部分的討論。任何此等風險或會對中國黃金國際的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

前瞻性陳述

本報告內作出的若干陳述，除與本公司有關的歷史事實的陳述外，乃屬於前瞻性資料。在某些情況下，此前瞻性資料可以透過「可能」、「將會」、「預期」、「預測」、「將予」、「旨在」、「估計」、「擬」、「計劃」、「相信」、「潛在」、「繼續」、「很可能」、「應該」或此等字眼的相反詞或類似的表達來表達前瞻性資料。此前瞻性資料涵蓋(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管理層討論與分析或年度資料表格內所識別、可導致實際結果與前瞻性資料存在重大差別的該等風險因素實際上概無發生的假設而編製。

本文所載截至本管理層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管理層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。

管理層討論與分析

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礦業公司。本公司的主要業務涉及黃金及基本金屬礦產的營運、收購、開發及勘探。

本公司的主要採礦業務為位於中國內蒙古的長山壕金礦(「長山壕礦」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。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、鋁、銀、鉛及鋅金屬。

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2019年12月31日止三個月

- 收入與2018年同期的163.0百萬美元相約，維持於162.3百萬美元。
- 礦山經營盈利由2018年同期的33.3百萬美元，減少54%至15.4百萬美元。
- 除所得稅後淨虧損由2018年同期的2.0百萬美元增加至4.3百萬美元。
- 總黃金產量由2018年同期的63,656盎司減少18%至52,075盎司。
- 總銅產量由2018年同期的17,711噸(約39.0百萬磅)減少25%至13,227噸(約29.2百萬磅)。

截至2019年12月31日止年度

- 收入由2018年同期的570.6百萬美元，增加15%至657.5百萬美元。
- 礦山經營盈利由2018年同期的110.7百萬美元，減少42%至64.2百萬美元。
- 除所得稅後淨虧損由2018年同期的4.2百萬美元增加至32.2百萬美元。
- 總黃金產量與2018年同期的215,158盎司相約，維持於214,715盎司。
- 總銅產量由2018年同期的55,025噸(約121.3百萬磅)增加14%至62,533噸(約137.9百萬磅)。

管理層討論與分析

節選年度信息

	截至12月31日止年度				
	2019年	2018年	2017年	2016年	2015年
以百萬美元計，每股資料除外					
總收入	657	571	412	339	340
經營(虧損)溢利	(3)	43	79	34	39
淨(虧損)溢利	(32)	(4)	64	(12)	(7)
每股基本(虧損)盈利(仙)	(8.28)	(1.22)	15.93	(3.36)	(2.07)
每股攤薄(虧損)盈利(仙)	不適用	不適用	不適用	不適用	(2.07)
資產總值	3,197	3,216	3,230	2,967	2,781
非流動負債總值	818	1,301	1,324	737	971
每股的分派或現金股息	-	-	-	-	-

* 按《國際財務報告準則》編製

前景

- 預期2020年的黃金產量為212,000盎司。
- 預期2020年的銅產量為145百萬磅。
- 本公司繼續致力優化兩個礦山的營運，消除甲瑪礦新投產項目的瓶頸，並延長長山壕礦的礦山壽命。
- 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，在海外尋找國際礦業併購機會。
- 本公司的營運並無受到新冠肺炎疫情的任何重大影響，但將繼續密切監察僱員健康狀況及供應鏈，以便應對可能出現的任何潛在中斷。

經營業績
節選季度財務數據

(以千美元計，每股資料除外)	截至下列日期止季度							
	12月31日	2019年			2018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
銷售收入	162,326	186,375	163,166	145,592	162,957	158,841	142,087	106,685
銷售成本	146,952	160,094	155,876	130,324	129,693	123,743	106,294	100,131
礦山經營盈利	15,374	26,281	7,290	15,268	33,264	35,098	35,793	6,554
一般及行政開支	15,280	11,762	9,532	13,495	16,701	12,666	12,674	9,383
勘探及評估開支	(156)	368	175	115	(4)	134	251	78
研發開支	3,200	4,308	4,541	4,856	7,374	3,068	2,800	2,553
營運(虧損)收入	(2,950)	9,843	(6,958)	(3,198)	9,193	19,230	20,068	(5,460)
確認其他資產的收益	14,067	11,245	-	-	-	-	-	-
匯兌收益(虧損)	4,074	(9,616)	(7,414)	5,288	(1,677)	(11,024)	(7,580)	4,463
融資成本	10,398	10,560	11,482	10,088	11,224	10,909	11,214	11,128
所得稅前溢利(虧損)	4,732	2,380	(24,817)	(7,137)	(3,346)	(998)	3,839	(465)
所得稅開支(抵免)	9,037	2,701	(1,866)	(2,563)	(1,351)	3,591	3,449	(2,469)
淨(虧損)溢利	(4,305)	(321)	(22,951)	(4,574)	(1,995)	(4,589)	390	2,004
每股基本(虧損)盈利(仙)	(1.19)	(0.17)	(5.79)	(1.13)	(0.49)	(1.23)	0.05	0.45
每股攤薄(虧損)盈利(仙)	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用

本公司的採礦業務受到礦區酷寒情況的影響，因此，與年內其他季度相比，年內第一季度的業績通常較低。

節選季度及年度生產數據分析

長山壕礦	截至12月31日止三個月		截至12月31日止年度	
	2019年	2018年	2019年	2018年
黃金銷售額(百萬美元)	52.99	52.15	205.21	186.80
每盎司黃金的平均實現售價(美元)	1,488	1,306	1,407	1,286
黃金產量(盎司)	34,474	41,506	146,805	144,896
黃金銷量(盎司)	35,622	39,928	145,811	145,272
每盎司黃金的總生產成本(美元/盎司)	1,297	1,288	1,318	1,164
每盎司黃金的現金生產成本 ⁽¹⁾ (美元/盎司)	937	817	862	750

(1) 非國際財務報告準則指標。請參閱本管理層討論與分析「非國際財務報告準則指標」一節。

管理層討論與分析

截至2019年12月31日止三個月，長山壕礦的黃金產量減少17%至34,474盎司，而截至2018年12月31日止三個月則為41,506盎司。截至2019年12月31日止三個月的黃金總生產成本上升至每盎司1,297美元，而截至2018年12月31日止三個月為1,288美元。2018年金產量的提高，是因為提取了一次流程中載金碳的含金。截至2019年12月31日止三個月的黃金現金生產成本由2018年同期每盎司817美元增加至937美元，主要由於產量減少。

甲瑪礦	截至12月31日止三個月		截至12月31日止年度	
	2019年	2018年	2019年	2018
銅銷售額(百萬美元)	74.00	87.87	308.27	285.68
經扣除冶煉費折扣後每磅銅的平均實現售價 ¹ (美元)	2.26	2.26	2.13	2.37
銅產量(噸)	13,227	17,711	62,533	55,025
銅產量(磅)	29,160,597	39,046,970	137,860,887	121,309,024
銅銷量(噸)	15,185	16,663	65,321	53,280
銅銷量(磅)	33,477,926	36,735,800	144,008,887	117,462,608
黃金產量(盎司)	17,601	22,150	67,910	70,262
黃金銷量(盎司)	18,390	21,941	69,997	66,545
銀產量(盎司)	948,985	987,628	3,782,151	3,212,452
銀銷量(盎司)	1,029,733	856,090	3,960,521	3,009,074
每磅銅的總生產成本 ² (美元)	3.55	2.73	3.17	2.97
扣除副產品抵扣額 ⁴ 後每磅銅的總生產成本 ² (美元)	2.50	1.82	2.29	2.08
每磅銅的現金生產成本 ³ (美元)	2.92	2.10	2.51	2.25
扣除副產品抵扣額 ⁴ 後每磅銅的現金生產成本 ³ (美元)	1.87	1.19	1.63	1.36

- 18.6%至29.6%的折扣適用於銅基準價以補償買家產生的冶煉費。倘銅精礦中的銅品位低於18%，折扣系數會更高。銅精礦含銅的行業標準介乎18-20%。
- 生產成本包括礦區因生產活動而產生的開支，包括採礦、選礦、礦區一般及行政開支以及礦權使用費。
- 非國際財務報告準則指標。請參閱本管理層討論與分析「非國際財務報告準則指標」一節。
- 副產品抵扣額指相應期間銅精礦含金銀的銷售額。

於截至2019年12月31日止三個月，甲瑪礦生產13,227噸(約29.2百萬磅)銅，較截至2018年12月31日止三個月(17,711噸，或39.0百萬磅)減少25%。產量減少歸因於開採的礦石量較少所致。

於截至2019年12月31日止三個月，扣除副產品後每鎊銅的總生產成本及扣除副產品後，每鎊銅的現金生產成本較2018年同期有所上升，乃由於露天礦礦石品位較低。甲瑪礦目前正在開發井下礦，預期將生產更高品位的礦石，預計於2021年年底完工。

季度數據回顧

截至2019年12月31日止三個月與截至2018年12月31日止三個月比較

銷售收入由2018同期的163.0百萬美元，減少0.7百萬美元，至2019年第四季度的162.3百萬美元。

來自長山壕礦的銷售收入為53.0百萬美元，較2018年同期的52.1百萬美元增加0.9百萬美元。黃金平均實現售價由2018年第四季度的每盎司1,306美元，增加14%至2019年第四季度的每盎司1,488美元。長山壕礦的黃金銷量為35,622盎司(黃金產量：34,474盎司)，而2018年同期為39,928盎司(黃金產量：41,506盎司)。

來自甲瑪礦區的銷售收入為109.3百萬美元，較2018年同期的110.9百萬美元減少1.6百萬美元。截至2019年12月31日止三個月，銅總銷量為15,185噸(33.5百萬磅)，較2018年同期的16,663噸(36.7百萬磅)減少9%。

銷售成本由2018年同期的129.7百萬美元，增加17.3百萬美元或13%，至截至2019年12月31日止季度的147.0百萬美元。截至2018年及2019年12月31日止三個月，銷售成本佔本公司銷售收入的百分比由80%增加至91%。銷售成本受許多生產因素影響，如礦石品位、回收率及剝採比。有關各礦區的營運要素詳情，請參閱以下分節。

礦山經營盈利由2018年同期的33.3百萬美元，減少54%或17.9百萬美元，至截至2019年12月31日止三個月15.4百萬美元。截至2018年及2019年12月31日止三個月，礦山經營盈利佔銷售收入的百分比分別由20%下降至9%。

一般及行政開支由截至2018年12月31日止季度的16.7百萬美元，減少1.4百萬美元至截至2019年12月31日止季度的15.3百萬美元。該減少乃主要由於本公司實施整體成本削減計劃。

管理層討論與分析

研發開支由2018年同期的7.4百萬美元，減少至截至2019年12月31日止三個月的3.2百萬美元。2019年第四季度的減少乃主要由於2019年多個研究項目完成所致。

營運虧損由2018年同期的收入9.2百萬美元，減少12.2百萬美元，至2019年第四季度的虧損3.0百萬美元。

融資成本由2018年同期的11.2百萬美元，減少0.8百萬美元，至截至2019年12月31日止三個月為10.4百萬美元，。

匯兌收益由2018年同期的虧損1.7百萬美元，增加至截至2019年12月31日止三個月的收益4.1百萬美元。收益乃歸因於人民幣／美元的匯率變動及重估以人民幣持有的貨幣項目。

確認其他資產的收益於截至2019年12月31日止三個月為14.1百萬美元，乃有關本集團與一名第三方房地產開發商訂立的合作協議。根據該合作協議，本集團同意轉讓開發項目的土地使用權而開發商同意轉讓一棟建築物及二十個停車場以補償本集團。該土地位於中國西藏拉薩市，原先由甲瑪礦收購。期內，本集團終止確認使用權資產，並確認收取新物業的權利。該項目仍在開發中，預計將於2021年5月31日前完成。

所得稅開支由2018年同期的所得稅抵免1.4百萬美元，增加10.4百萬美元，至截至2019年12月31日止季度的9.0百萬美元。於本季度，本公司的遞延稅項抵免為0.8百萬美元，而2018年同期為2.3百萬美元。

淨虧損由截至2018年12月31日止三個月的2.0百萬美元，增加2.3百萬美元，至截至2019年12月31日止三個月的4.3百萬美元。

截至2019年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度比較

銷售收入由2018年同期的570.6百萬美元，增加86.9百萬美元或15%至截至2019年12月31日止年度的657.5百萬美元。

來自長山壕礦的銷售收入為205.2百萬美元，較2018年同期的186.8百萬美元增加18.4百萬美元。黃金平均實現售價由2018年的每盎司1,286美元增加9%至2019年的每盎司1,407美元。長山壕礦的黃金銷量為145,811盎司(黃金產量：146,805盎司)，而2018年同期為145,272盎司(黃金產量：144,896盎司)。

來自甲瑪礦區的銷售收入為452.2百萬美元，較2018年同期的383.8百萬美元增加68.4百萬美元。截至2019年12月31日止年度，銅總銷量為65,321噸(144.0百萬磅)，較2018年同期的53,280噸(117.5百萬磅)增加23%。

銷售成本由2018年同期的459.9百萬美元，增加133.3百萬美元或29%，至截至2019年12月31日止年度的593.2百萬美元。整體增長乃主要歸因於甲瑪礦的銷售成本增加38%，這與銅產量增加14%有關。由於礦石開採品位較低以及礦山開發成本攤銷增加，長山壕礦的銷售成本在2019年增加約14%。截至2018年及2019年12月31日止年度，銷售成本佔本公司銷售收入的百分比由81%增加至90%。銷售成本受許多營運因素影響，如礦石品位、選廠回收率及剝採比等。有關各礦區的生產要素詳情，請參閱以下分節。

礦山經營盈利由2018年同期的110.7百萬美元，減少42%或46.5百萬美元，至截至2019年12月31日止年度的64.2百萬美元。截至2018年及2019年12月31日止年度，礦山經營盈利佔銷售收入的百分比由19%降至10%。

一般及行政開支由截至2018年12月31日止年度的51.4百萬美元，減少1.3百萬美元至截至2019年12月31日止年度的50.1百萬美元。該減少乃由於本公司實施整體成本削減計劃。

研發開支由截至2018年同期的15.8百萬美元，增加至截至2019年12月31日止年度的16.9百萬美元。該增加乃由於本公司在優化採礦和選礦方面的研發計劃所致。

經營虧損由2018年同期的收入43.0百萬美元，減少46.3百萬美元，至截至2019年12月31日止年度的虧損3.3百萬美元。

融資成本由2018年同期的44.5百萬美元，減少2.0百萬美元，至截至2019年12月31日止年度的42.5百萬美元。於截至2019年12月31日止年度，因甲瑪礦區擴建相關借貸成本資本化，利息付款為0.4百萬美元(2018年：1.0百萬美元)。

匯兌虧損由2018年同期的15.8百萬美元，減少至截至2019年12月31日止年度的7.7百萬美元。虧損乃歸因於人民幣／美元的匯率變動及重估以人民幣持有的貨幣項目。

利息及其他收入由2018年同期的16.3百萬美元，減少至截至2019年12月31日止年度的3.3百萬美元。2018年的收入金額乃主要由於來自甲瑪礦的低品位產品銷售。

管理層討論與分析

確認其他資產的收益於截至2019年12月31日止年度為25.3百萬美元，乃有關本集團與一名第三方房地產開發商訂立的合作協議。根據該合作協議，本集團同意轉讓開發項目的土地使用權而開發商同意轉讓一棟建築物及二十個停車場以補償本集團。該土地位於中國西藏拉薩市，原先由甲瑪礦收購。期內，本集團終止確認使用權資產，並確認收取新物業的權利。該項目仍在開發中，預計將於2021年5月31日前完成。

所得稅開支截至2019年12月31日止年度為7.3百萬美元，而2018年同期為3.2百萬美元。於本年度，本公司的遞延稅項抵免為3.4百萬美元，而2018年同期的遞延稅項開支為1.3百萬美元。

淨虧損由2018同期的淨虧損4.2百萬美元，增加28.0百萬美元虧損，至截至2019年12月31日止年度的32.2百萬美元。

非國際財務報告準則指標

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被視為孤立或作為根據國際財務報告準則編製表現、經營業績或財務狀況的替代指標。本公司已列入每盎司現金生產成本數據，因為本公司理解若干投資者使用該資料釐定本公司賺取溢利及現金流的能力。該指標並非必然指示根據國際財務報告準則釐定的經營業績、營運現金流或財務狀況。現金生產成本乃根據黃金機構生產成本標準釐定。儘管黃金機構於2002年停止運營，但本公司認為黃金機構生產成本標準仍為市場接受的報告現金生產成本的標準。然而，不同發行人可能會對標準略有偏差，因此本公司披露的現金生產成本可能無法與其他發行人直接比較。

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按美元總額及美元每磅銅提供銷售成本與生產現金成本的對賬：

	長山壕礦(金)							
	截至12月31日止三個月				截至12月31日止年度			
	2019年		2018年		2019年		2018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	
總銷售成本	46,189,909	1,297	51,413,375	1,288	192,228,416	1,318	169,085,187	1,164
調整—折舊及損耗	(12,810,639)	(360)	(18,783,853)	(471)	(66,518,140)	(456)	(60,193,581)	(414)
調整—無形資產攤銷	(334,289)	(9)	-	-	(1,879,320)	(13)	-	-
總現金生產成本	33,044,981	928	32,629,522	817	123,830,956	849	108,891,606	750

	甲瑪礦區(銅及副產品抵扣額)							
	截至12月31日止三個月				截至12月31日止年度			
	2019年		2018年		2019年		2018年	
美元	美元/磅	美元	美元/磅	美元	美元/磅	美元	美元/磅	
總銷售成本	104,954,616	3.14	78,280,054	2.13	401,017,851	2.78	290,775,843	2.48
一般及行政開支	10,691,637	0.31	14,475,206	0.39	38,397,941	0.27	42,348,631	0.36
研發開支	3,199,894	0.10	7,374,441	0.20	16,904,660	0.12	15,795,333	0.13
總生產成本	118,846,257	3.55	100,129,701	2.72	456,320,452	3.17	348,919,807	3.07
調整—折舊及損耗	(15,650,178)	(0.47)	(16,899,721)	(0.46)	(68,760,126)	(0.48)	(63,187,961)	(0.54)
調整—無形資產攤銷	(5,478,025)	(0.16)	(5,921,886)	(0.16)	(27,518,162)	(0.19)	(21,356,430)	(0.18)
總現金生產成本	97,718,053	2.92	77,308,094	2.10	360,042,274	2.50	264,375,416	2.25
副產品抵扣額	(35,269,789)	(1.05)	(33,422,628)	(0.91)	(125,903,193)	(0.87)	(104,185,742)	(0.89)
扣除副產品抵扣額之總現金生產成本	62,448,264	1.87	43,885,466	1.19	234,139,081	1.63	160,189,674	1.36

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。

管理層討論與分析

下表提供用於計算根據期內產量得出的已售貨品成本的礦區生產成本的明細。礦區生產成本亦用於計算截至2019年及2018年12月31日止三個月及年度的單位成本資料：

長山壕礦	截至12月31日止三個月		截至12月31日止年度		
	2019年 美元	2018年 美元	2019年 美元	2018年 美元	
採礦成本	6,608,682	4,206,217	24,358,876	14,163,181	F
剝離廢石成本	13,244,041	3,038,050	49,272,035	40,621,121	G
其他開採成本	1,218,783	1,518,845	2,409,371	3,268,673	H
選礦成本－試劑	6,298,921	5,272,407	21,513,452	19,668,347	J
其他選礦成本	2,171,470	2,642,139	7,463,157	8,263,034	K
選礦成本－破碎機	2,120,038	2,106,672	7,374,703	6,779,152	L
一般及行政開支	4,036,445	3,667,093	9,404,596	8,701,469	
現金營運成本	35,698,380	22,451,423	121,796,190	101,464,977	
採礦及資源稅	2,854,169	2,847,027	8,208,484	7,471,855	
其他費用及稅金	6,479,024	3,431,797	9,298,737	6,875,502	
總現金生產成本	45,031,573	28,730,247	139,303,411	115,812,334	
折舊－營運	5,537,282	5,914,620	24,393,842	22,478,571	
攤銷－礦山開發	13,342,399	10,819,725	49,322,292	41,540,681	
總礦區生產成本	63,911,254	45,464,592	213,019,545	179,831,586	T
存貨(生產成本)轉移與已售貨品成本的比率	66%	113%	90%	94%	V
總銷售成本	41,997,539	51,413,376	192,228,416	169,085,187	=T* V

下表按每噸開採的礦石的現金生產成本(非國際財務報告準則)基準提供截至2019年及2018年12月31日止三個月及年度長山壕礦區的若干單位成本資料：

長山壕礦	截至12月31日止三個月		截至12月31日止年度		
	2019年 美元	2018年 美元	2019年 美元	2018年 美元	
上堆礦量(噸)	3,827,728	2,879,128	14,751,364	9,938,110	A
平均礦石品位(克/噸)	0.53	0.40	0.53	0.51	B
可回收黃金(盎司)	39,168	22,209	153,156	95,262	C
期末黃金存貨(盎司)	174,904	165,250	174,904	165,250	D
清除的廢石(噸)	20,274,260	19,517,887	68,265,938	67,858,227	E
採礦成本美元	6,608,682	4,206,219	24,358,876	14,163,181	F
剝離廢石成本美元	13,244,041	3,038,050	49,272,035	40,621,121	G
其他開採成本美元	1,218,783	1,518,845	2,409,371	3,268,673	H
總開採成本美元	21,071,506	8,763,114	76,040,282	58,052,975	I
選礦成本－試劑美元	6,298,921	5,272,406	21,513,452	19,668,347	J
其他選礦成本美元	4,291,508	4,748,811	14,837,860	15,042,186	K
總選礦成本美元	10,590,429	10,021,217	36,351,312	34,710,533	L
每噸礦石採礦成本	1.73	1.46	1.65	1.43	= F/A
每噸礦石剝離廢石成本	3.46	1.06	3.34	4.09	= G/A
每噸礦石其他開採成本	0.32	0.53	0.16	0.33	= H/A
每噸礦石總開採成本	5.51	3.05	5.15	5.85	
每噸礦石處理成本	1.65	1.83	1.46	1.98	= J/A
每噸礦石其他選礦成本	1.12	1.65	1.01	1.51	= K/A
每噸礦石的總選礦成本	2.77	3.48	2.47	3.49	

管理層討論與分析

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察院持有其餘下3.5%權益。

長山壕礦擁有兩項露天採礦作業，合計開採及處理能力為60,000噸／日。礦石經過氰化浸提，然後進行電解以提煉黃金，最後製成金錠，再出售予精煉廠。

於截至2019年12月31日止年度訂立的主要新合同如下：

序號	合同名稱	合同簽訂對方	標的金額(百萬美元)	合同期限(生效日期及到期日期)	簽訂日期
1	混裝炸藥供應合同	巴彥淖爾盛安化工有限責任公司烏拉特中旗分公司	估計金額：13.7	2019.1.1 – 2019.12.31	2019.1.1
2	借款展期協議	西藏華泰龍礦業開發有限公司	估計金額：14.5	2019.1.25 – 2020.1.24	2019.1.25
3	流動資金借款合同	中國黃金集團財務有限公司	估計金額：50.9	2019.3.25 – 2022.3.24	2019.3.25
4	含金物料委託加工合同	湖南泰興環保科技有限公司	估計金額：5.2	不適用	2019.6.24

最新生產狀況

長山壕礦	截至12月31日止三個月		截至12月31日止年度	
	2019年	2018年	2019年	2018年
上堆礦量(噸)	3,827,728	2,879,128	14,751,364	9,938,110
平均礦石品位(克/噸)	0.53	0.40	0.53	0.51
可回收黃金(盎司)	39,168	22,209	153,156	95,262
期末存貨(盎司)	174,904	165,250	174,904	165,250
採出的廢石(噸)	20,274,260	19,517,887	68,265,938	67,858,227

截至2019年12月31日止三個月，堆放在堆浸墊的礦石總量為3.8百萬噸，而含金總量為39,168盎司(1,218千克)。黃金項目至今的整體累計回收率由2019年9月底的54.28%略微減少至2019年12月底的約54.26%。其中，於2019年12月31日，一期堆浸場黃金回收率為59.77%及；二期堆浸場黃金回收率為47.55%。

2017年下半年長山壕露天採場東北區局部發生多處台階失穩現象，造成露天採礦生產短期中斷。本公司已限制採場某些區域的生產，同時針對出現的問題圍繞長山壕礦的長期礦山規劃展開了邊坡穩定性研究工作及補救措施。

根據最終研究，本公司採用了由長春黃金設計院參照修正後最終邊坡角提供的礦坑境界優化研究，對東北區進行了設計更新。最終坑壁的坡度由南壁的42度減少至36.5度，北壁的44度減少至38度，新的礦坑設計基於2018年12月31日長山壕預估的儲量。因此，更新後的生產計劃中礦山服務年限為七年。

根據東北區的更新設計，礦山壽命為2019年至2025年共七年，下表載列更新的生產時間表。

項目	單位	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	總計
礦石	噸	13,086,505	9,964,463	13,163,700	13,172,500	13,186,000	13,171,000	1,331,805	-	-	-	-	77,075,973
品位	克/噸	0.4	0.69	0.63	0.66	0.62	0.66	0.65	-	-	-	-	0.65
廢石	噸	60,118,495	62,915,900	59,047,100	39,443,703	9,852,400	5,640,700	775,005	-	-	-	-	237,793,303
總計	噸	73,205,000	72,880,363	72,210,800	52,616,203	23,038,400	18,811,700	2,106,810	-	-	-	-	314,869,276
剝採比	噸/噸	4.59	6.31	4.49	2.99	0.75	0.43	0.58	-	-	-	-	3.09
金屬	盎司	268,211	220,766	264,789	281,581	263,845	279,489	28,031	-	-	-	-	1,606,712
金屬	克	8,342,316	6,866,600	8,235,860	8,758,160	8,206,490	8,693,100	871,866	-	-	-	-	49,974,392
金錠	盎司	127,050	131,912	153,643	148,102	156,211	164,945	63,701	17,205	6,444	2,939	541	972,693
金錠	克	3,951,687	4,102,910	4,778,821	4,606,486	4,858,710	5,130,368	1,981,313	535,139	200,416	91,412	16,825	30,254,087

管理層討論與分析

勘探

於長山壕礦進行的地質勘探研究項目野外工作於2019年第三季度完成。目前，公司正根據岩芯測井鑽孔編錄、航磁異常及樣本分析結果進行估算工作，以辨別礦化作用、建立三維定量地質模型及為勘探訂立目標。分析結果將獲採納用作設計2020年的勘查計劃。

礦產資源量最新情況

根據NI 43-101，按類別劃分、東北區及西南區於2019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	9.00	0.60	5.44	0.17
控制	115.70	0.62	71.93	2.31
探明+控制	124.70	0.62	77.37	2.49
推斷	78.86	0.52	40.90	1.32

礦產儲量最新情況

根據NI 43-101，按種類、東北區及西南區於2019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	7.40	0.63	4.64	0.15
概略	58.65	0.66	38.85	1.25
總計	66.05	0.66	43.48	1.40

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、鋁和其他金屬，位於中國西藏自治區的岡底斯礦化帶。

甲瑪礦區以地下採礦作業及露天採礦作業方式開採。2010年下半年，甲瑪礦區一期開始進行採礦作業，並於2011年初達到設計產能6,000噸/日。甲瑪礦區二期於2018年開始進行採礦作業，設計產能為44,000噸/日。

於截至2019年12月31日止年度訂立的主要新合同如下：

序號	合同名稱	合同簽訂對方	標的金額 (百萬美元)	合同期限 (生效日期及 到期日期)	簽訂日期
1	爆破工程施工服務合同	西藏高爭爆破工程有限公司	估計金額：7.3	2019.1.1 – 2019.12.1	2018.12.27
2	爆破工程施工服務合同	西藏中金新聯爆破工程有限公司	估計金額：7.3	2019.1.1 – 2019.12.1	2018.12.27
3	銅精礦粉購銷合同	西藏華鼎資源開發有限公司	估計金額：49.8	2019.2.1 – 2021.12.31	2019.2.1
4	銅精礦粉購銷合同	西藏瑞佳貿易有限責任公司	估計金額：78.1	2019.3.1 – 2021.12.31	2019.3.1
5	銅精礦粉購銷合同	西藏中金黃金冶煉有限公司	估計金額：59.3	2019.1.1 – 2020.12.31	2019.1.1
6	銅精礦粉購銷合同	大冶市兆祥貿易有限公司	估計金額：9.3	2019.3.15 – 2021.12.31	2019.3.15
7	銅精礦粉購銷合同	西藏成玲貿易有限責任公司	估計金額：14.4	2019.3.15 – 2021.12.31	2019.3.15
8	鉛精礦粉購銷合同	西藏明川貿易有限公司	估計金額：12.1	2019.3.15 – 2019.4.30	2019.3.15
9	混合礦粉購銷合同	北京豫陽之路投資有限公司	估計金額：13.1	2019.2.20 – 2019.6.30	2019.2.20
10	鉛精礦粉購銷合同	西藏華燕貿易有限責任公司	估計金額：3.4	2019.4.20 – 2019.5.14	2019.4.20
11	銅鉛山4490輔助斜坡道標段採掘工程	中色十二冶金建設有限公司	估計金額：55.7	2019.3.1 – 2022.2.28	2019.3.1
12	銅鉛山4410-4544標段採掘工程	威樂建設集團有限公司	估計金額：68.1	2019.3.1 – 2022.2.28	2019.3.1
13	銅鉛山4560-4700標段採掘工程	中鐵十七局集團第二工程有限公司	估計金額：78.6	2019.3.1 – 2021.2.28	2019.3.1
14	鋼球採購合同	銅陵有色金神耐磨材料有限責任公司	估計金額：6.2	2019.3.1 – 2020.3.1	2019.3.1
15	鋼球採購合同	中鋁工業服務有限公司	估計金額：3.2	2019.3.28 – 2020.3.28	2019.3.28
16	生產技術服務協定	中國黃金集團內蒙古礦業有限公司	估計金額：4.4	2019.1.1 – 2019.12.31	2019.1.1
17	西藏華泰龍礦業開發有限公司二期果郎溝尾礦庫子壩(4265-4315m)EPC總承包工程項目承包合同書	北京礦冶科技集團有限公司	估計金額：21.0	2019.4.15 – 2020.7.14	2019.4.15
18	西藏華泰龍礦業開發有限公司嘎則新區新建宿舍樓工程承包合同	核工業華東建設工程集團公司	估計金額：3.3	2020.3.20 – 2020.11.20	2019.12.27

管理層討論與分析

序號	合同名稱	合同簽訂對方	標的金額 (百萬美元)	合同期限 (生效日期及 到期日期)	簽訂日期
19	西藏華泰龍礦業開發有限公司甲瑪 銅多金屬礦二期建設井下采切工 程切割井、通風井工程(VCR一次 成井)承包合同書	四川川煤第六工程建設有限公司	估計金額：3.7	2019.8.15 – 2020.8.14	2019.8.15
20	水泥採購合同	西藏焯焯實業有限公司	估計金額：5.4	2019.12.27 – 2020.12.27	2019.12.27
21	藥劑採購合同	雲南鐵峰礦業化工新技術有限公司	估計金額：4.0	2019.12.30 – 2020.12.30	2019.12.30
22	銅精粉購銷合同三方協議	中國黃金集團國際貿易有限公司 西藏中金黃金冶煉有限公司	估計金額：27.5	2019.7.1 – 2020.12.30	2019.7.1
23	銅精礦購銷合同	西藏華鼎資源開發有限公司	估計金額：58	2019.7.1 – 2021.12.31	2019.7.1
24	銅精礦購銷合同	西藏瑞佳貿易有限責任公司	估計金額：104	2019.7.1 – 2021.12.31	2019.7.1
25	銅精礦購銷合同	西藏成玲貿易有限責任公司	估計金額：29	2019.7.1 – 2021.12.31	2019.7.1
26	銅精礦購銷合同	大冶市兆祥貿易有限公司	估計金額：40.7	2019.7.1 – 2021.12.31	2019.7.1

最新生產情況

甲瑪礦區	截至12月31日止三個月		截至12月31日止年度	
	2019年	2018年	2019年	2018年
處理的礦石(噸)	2,179,358	3,227,260	12,348,777	10,431,401
平均銅礦石品位(%)	0.72	0.78	0.64	0.71
銅回收率(%)	84	78	79	75
平均黃金礦石品位(克/噸)	0.34	0.43	0.29	0.39
黃金回收率(%)	73	55	60	53
平均銀礦石品位(克/噸)	23.70	19.59	17.30	17.91
銀回收率(%)	57	54	55	53

根據二期擴建項目的採礦計劃，甲瑪礦開始於角岩礦開採低品位礦石。因此，於2019年及未來幾年，高品位地下礦石及低品位露天礦的平均礦石品位合計低於2017年，當年僅使用來自地下開採的較高品位礦石。由於礦石品位較低和金屬回收率下降，單位金屬生產成本亦有所上升。

於2019年，平均金屬回收率開始上升，且與2018年相比更高，原因為露天礦淺層部分的氧化礦石比例持續下降。

勘探

2019年大規模勘探項目計劃施工地表鑽探33,390+/-米，共25個鑽孔，水文地質與地質工程鑽探1300+/-米，共3個鑽孔；於第四季度末，累計完成地表鑽探工程量27,309+/-米，共24個鑽孔，受地質條件影響，工程計劃取消地表鑽探1510+/-米，1個鑽孔，累計完成工程量占調整後年度工程計劃的96%；水文地質與工程地質鑽探完成1100+/-米，3個鑽孔。目前，公司正在進行2019年鑽探工程的編錄、測試分析與數據處理工作。

管理層討論與分析

礦產資源估算

符合NI43-101的礦產資源估算由Mining One Pty Ltd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零散性。該分類方法將建議的大型採礦技術考慮在內，將金和銀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2019年12月31日

類別	數量		銅%	鉬%	鉛%	鋅%	金克/噸	銀克/噸	銅金屬	鉬金屬	鉛金屬	鋅金屬	金百萬	銀百萬
	百萬噸	噸							(千噸)	(千噸)	(千噸)	(千噸)	盎司	盎司
探明	95.02		0.39	0.04	0.04	0.02	0.08	5.41	370.6	34.3	41.8	22.4	0.25	16.63
控制	1,359.51		0.40	0.03	0.05	0.03	0.11	5.79	5,502.9	460.3	732	460	4.63	254.82
探明+控制	1,454.53		0.40	0.03	0.05	0.03	0.10	5.76	5,873.5	494.6	773.7	482.4	4.88	271.45
推斷	406.1		0.30	0.00	0.10	0.00	0.10	5.1	1,247	123	311	175	1.32	66.93

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：

當量銅品位 = (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定義標準獨立編製一份日期為2013年11月20日的礦產儲量估算。

甲瑪項目截至2019年12月31日的NI 43-101礦產儲量估算

類別	數量 百萬噸	甲瑪項目截至2019年12月31日的NI 43-101礦產儲量估算						銅金屬	鋁金屬	鉛金屬	鋅金屬	金百萬	銀百萬
		銅%	鋁%	鉛%	鋅%	金克/噸	銀克/噸	(千噸)	(千噸)	(千噸)	(千噸)	盎司	盎司
證實	20.00	0.60	0.05	0.05	0.03	0.20	8.60	120.9	9.4	9.9	6.7	0.130	5.53
概略	385.73	0.60	0.03	0.14	0.08	0.17	10.99	2,326.6	127.0	540.5	313.5	2.17	136.30
證實+概略	405.73	0.60	0.03	0.14	0.08	0.18	10.87	2,447.4	136.4	550.4	320.2	2.30	141.83

附註：

- 全部礦產儲量均根據JORC守則估算，並與NI43-101載述的CIM標準進行對賬。
- 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%。
- 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、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、公司債券融資、股權融資以及營運所產生的現金。本公司的流動資金很大程度上取決於從其營運產生現金流以及當債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2019年12月31日，本公司的累計盈餘為199.5百萬美元、營運資金虧絀為409.4百萬美元及借款為1,244百萬美元。本公司於2019年12月31日的現金結餘為182.3百萬美元。

管理層討論與分析

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507百萬美元無抵押債券，乃計入當期借貸部分，及透過中國多間銀行安排的年利率介乎2.75%至4.35%的76.0百萬美元短期債務融資。此外，於2015年11月3日，本公司與中國銀行牽頭的銀行銀團訂立一項銀團貸款協議。貸方同意貸款本金總額人民幣39.8億元(約613百萬美元)，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，目前按照7個基點(或0.07%)下浮撥款利率。信貸融資所得款項將用於甲瑪礦區的開發。貸款由甲瑪礦的採礦權作擔保。截至2019年12月31日，本公司已根據貸款融資提款人民幣36.40億元，約521.8百萬美元。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。本公司目前正評估多種戰略，以償還於2020年7月6日到期的3.25%無抵押債券。除本次評估外，本公司正計劃委聘一名包銷商，並尋求發行新的債券，同時亦在審查其他融資選擇。

作為財務報告流程的一部分，本公司繼續評估其資產減值。至今，本公司執行的評估程序支持本公司資產的賬面值，無須減值。本公司管理層將繼續評估其判斷和主要假設，以釐定長山壕礦及甲瑪礦可回收價值。

現金流

下表載列本公司截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度綜合現金流量表所節選的現金流數據。

	截至12月31日止年度	
	2019年 千美元	2018年 千美元
經營活動所得的現金淨額	158,312	154,944
投資活動(所用)的現金淨額	(128,046)	(128,899)
融資活動所得(所用)的現金淨額	14,982	(29,908)
現金及現金等價物增加(減少)淨額	45,248	(3,863)
外幣匯率變動對現金及現金等價物的影響	(954)	(5,459)
期初的現金及現金等價物	137,996	147,318
期末的現金及現金等價物	182,290	137,996

經營現金流

截至2019年12月31日止年度，經營活動產生的現金流入淨額為158.3百萬美元，主要來自(i)物業、廠房及設備折舊144.0百萬美元，(ii)融資成本42.5百萬美元，及(iii)採礦權攤銷29.4百萬美元，部分被下列各項所抵銷(i)已付利息47.7百萬美元，及(ii)確認其他資產的收益。

投資現金流

截至2019年12月31日止年度，投資活動產生的現金流出淨額為128.0百萬美元，主要用於購買物業、廠房及設備付款127.9百萬美元及收購採礦權付款，部分被已收利息1.7百萬美元所抵銷。

融資現金流

截至2019年12月31日止年度，融資活動產生的現金流入淨額為15.0百萬美元，主要來自借貸所得款項122.6百萬美元，被借貸還款107.3百萬美元所抵銷。

產生的開支

截至2019年12月31日止年度，本公司產生開採成本104.5百萬美元、選礦成本129.0百萬美元及運輸成本8.7百萬美元。

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2019年12月31日，本公司的債務總額為1,244百萬美元，而權益總額為1,451百萬美元。本公司於2019年12月31日的產權比率為0.86，而於2018年12月31日則為0.83。

管理層討論與分析

附屬公司的重大投資、收購及處置聯營企業與合資企業，重大固資產投資計劃

除「管理層討論與分析」或截至2019年12月31日止年度經審核綜合財務報表中披露外，截至2019年12月31日止年度，本公司並無重大投資，也無對附屬公司、聯營企業和合資企業重大收購與處置。除「管理層討論與分析」中披露外，截至「管理層討論與分析」編製之日，董事會並無其他重大投資或添置固定資產計劃。

資產抵押

除管理層討論與分析及年度綜合財務報表的其他地方所披露者外，本集團於2019年12月31日並無抵押資產。

外匯匯率波動及相關避險交易影響

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。本公司目前沒有採取措施來規避外匯風險，但是管理層在監控外匯風險並在需要時對沖外匯風險。詳情參見截至2019年12月31日止年度綜合財務報表附註34「金融工具」。

承諾

承諾包括本公司銀行貸款及銀團貸款額度的本金還款、公司債券，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。請參見截至2019年12月31日止年度的年度綜合財務報表附註35承諾。

於2017年7月7日，本公司透過其全資附屬公司斯凱蘭礦業(BVI)有限公司發行美元債券，本金總額為500百萬美元。債券以99.663%價格發行，年息率為3.25%，到期日為2020年7月6日。利息於每年1月6日及7月6日以半年分期支付。該債券在香港聯交所上市。

下表概列於所示期間的承擔付款：

	總計 千美元	1年內 千美元	2至5年內 千美元	超過5年 千美元
償還銀行貸款的本金	708,122	75,973	362,662	269,487
償還債券(包括利息)	506,979	506,979	—	—
償還應付委託貸款	28,669	28,669	—	—
總計	1,243,770	611,621	362,662	269,487

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。每年已進行及將會進行的工作的費用，視乎已進行的工作量釐定。本公司已就甲瑪礦區與第三方承包商訂立類似協議。

關聯方交易

中國黃金集團有限公司(前稱中國黃金集團公司)(「中國黃金」)於2019年12月31日及2018年12月31日擁有本公司39.3%的發行在外普通股。

本公司與下列公司(因股東或共同股東而有關連)進行主要關聯方交易：

本公司的附屬公司內蒙太平與中國黃金訂立一份非獨家買賣金錠合約(「金錠出售合約」)，據此，內蒙太平不時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月價及上海華通鉑銀交易市場所報銀的平均日價。金錠出售合約自2008年10月24日生效並已獲續期，由2018年1月1日起至2020年12月31日止到期，續期事宜已於2017年6月28日獲本公司股東批准。

向中國黃金出售合質金錠的銷售收入由截至2018年12月31日止年度的186.8百萬美元上升至截至2019年12月31日止年度的205.2百萬美元。

本公司亦與中國黃金訂立一份產品及服務框架協議，據此，中國黃金向本公司提供建設、採購及設備融資服務，並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。於2017年6月28日，產品及服務框架補充協議獲批准並延長至2020年12月31日止。於截至2019年12月31日止年度，銅精礦及其他產品對中國黃金的銷售收入為79.5百萬美元，而2018年同期則為127.5百萬美元。

截至2019年12月31日止年度，中國黃金的附屬公司向本公司提供9.5百萬美元的建築服務(截至2018年12月31日止年度為16.5百萬美元)。

管理層討論與分析

除上述主要的關聯方交易之外，本公司於其日常業務過程中亦自關聯方獲得額外服務，包括本公司與中金財務於2019年3月25日簽訂的一項貸款協議以及於2019年12月31日簽訂的一項存款服務協議。

請參閱2019年12月31日的經審核年度綜合財務報表附註32。

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2019年12月31日止年度，本集團概無任何重大收購及出售附屬公司及聯營公司。本公司繼續審閱可能的收購目標。

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風險)，載於截至2019年12月31日止年度的經審核年度綜合財務報表附註4。

會計政策變動

新訂及經修訂國際財務報告準則及詮釋的概要，載於2019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，絕大部分為股本證券、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2019年12月31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2019年12月31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、可分派盈利及其他相關因素釐定日後任何股息政策。

在英屬哥倫比亞省商業公司法的規限下，董事可不時宣派及授權支付彼等可能認為可取的股息，包括股息的數額、支付時間及支付方式，條件是有權收取所派付股息的股東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2019年12月31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2019年12月31日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2019年12月31日乃為有效，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2019年12月31日的內部監控，得出的結論為該等監控及程序於截至2019年12月31日乃為有效，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。於截至2019年12月31日止年度，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。

管理層討論與分析

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。本管理層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的科學或技術披露已獲專業工程師郭仲新先生(本公司的總工程師，並為NI43-101所界定的合資格人士)批准。

2020年3月30日

綜合損益表及其他全面收入表

截至2019年12月31日止年度

	附註	2019年 千美元	2018年 千美元
銷售收入	5	657,459	570,570
銷售成本		(593,246)	(459,861)
礦山經營盈利		64,213	110,709
開支			
一般及行政開支	6	(50,069)	(51,424)
勘探及評估支出	7	(502)	(459)
研發開支		(16,905)	(15,795)
		(67,476)	(67,678)
營運(虧損)收入		(3,263)	43,031
其他(開支)收入			
匯兌虧損淨額		(7,668)	(15,818)
確認其他資產的收益	23	25,312	-
利息及其他收入		3,305	16,292
融資成本	8	(42,528)	(44,475)
		(21,579)	(44,001)
所得稅前虧損		(24,842)	(970)
所得稅開支	9	(7,309)	(3,220)
年內虧損	10	(32,151)	(4,190)
年內其他全面開支			
其後將不可以重新分類至損益的項目：			
透過其他全面收益按公平值列賬的			
股本工具公平值虧損		(1,170)	(1,461)
其後或可以重新分類至損益的項目：			
換算產生的匯兌差異		(5,085)	(14,601)
年內全面開支總額		(38,406)	(20,252)

綜合損益表及其他全面收入表

截至2019年12月31日止年度

	附註	2019年 千美元	2018年 千美元
以下應佔年內溢利(虧損)：			
非控股權益		686	647
本公司擁有人		(32,837)	(4,837)
		<u>(32,151)</u>	<u>(4,190)</u>
以下應佔年內全面收入(開支)總額：			
非控股權益		690	651
本公司擁有人		(39,096)	(20,903)
		<u>(38,406)</u>	<u>(20,252)</u>
每股虧損－基本(美仙)	13	<u>(8.28)</u>	<u>(1.22)</u>
普通股加權平均數 －基本	13	<u>396,413,753</u>	<u>396,413,753</u>

綜合財務狀況表

於2019年12月31日

	附註	2019年 千美元	2018年 千美元
流動資產			
現金及現金等價物	14	182,290	137,996
受限制銀行結餘	14	17,687	16,100
貿易及其他應收款項	15	26,011	23,303
預付款及保證金	16	12,271	4,107
預付租賃款項	17	-	446
存貨	18	281,123	282,958
		519,382	464,910
非流動資產			
預付款及保證金	16	19,044	30,813
使用權資產	19	13,869	-
預付租賃款項	17	-	14,515
透過其他全面收益按公平值列賬的股本工具	20	17,059	20,230
物業、廠房及設備	21	1,709,449	1,765,360
採礦權	22	900,373	920,067
其他非流動資產	23	17,954	-
		2,677,748	2,750,985
資產總額			
		3,197,130	3,215,895
流動負債			
應付賬款及其他應付款項及應計費用	24	296,403	292,013
合約負債	25	6,783	4,593
借貸	26	582,952	123,921
應付委託貸款	27	28,669	-
租賃負債	28	89	-
稅項負債		13,850	5,074
		928,746	425,601
流動(負債)資產淨值		(409,364)	39,309
資產總值減流動負債		2,268,384	2,790,294
非流動負債			
借貸	26	632,149	1,086,237
租賃負債	28	444	-
遞延稅項負債	9	119,293	122,732
遞延收入	29	2,686	3,478
應付委託貸款	27	-	29,140
環境復墾	30	63,145	59,469
		817,717	1,301,056
負債總額			
		1,746,463	1,726,657

綜合財務狀況表

於2019年12月31日

	附註	2019年 千美元	2018年 千美元
擁有人權益			
股本	31	1,229,061	1,229,061
儲備		6,791	15,570
留存溢利		199,485	229,802
		1,435,337	1,474,433
非控股權益		15,330	14,805
擁有人權益總額		1,450,667	1,489,238
負債及擁有人權益總額		3,197,130	3,215,895

載於第74至151頁之綜合財務報表已獲董事會於2020年3月30日通過及授權發行，並由以下人士代表簽署：

姜良友
董事

赫英斌
董事

綜合權益變動表

截至2019年12月31日止年度

	本公司擁有人應佔								非控股權益 千美元	擁有人 權益總額 千美元
	股份數目	股本 千美元	權益儲備 千美元	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)	留存溢利 千美元	小計 千美元		
於2018年1月1日(經重列)	396,413,753	1,229,061	11,179	(330)	(639)	18,415	237,650	1,495,336	14,648	1,509,984
年內(虧損)溢利	-	-	-	-	-	-	(4,837)	(4,837)	647	(4,190)
透過其他全面收益按公平值列賬的										
股本工具公平值收益	-	-	-	(1,461)	-	-	-	(1,461)	-	(1,461)
換算產生的匯兌差異	-	-	-	-	(14,605)	-	-	(14,605)	4	(14,601)
年內全面(開支)收入總額	-	-	-	(1,461)	(14,605)	-	(4,837)	(20,903)	651	(20,252)
撥往法定盈餘儲備										
- 調撥自留存溢利	-	-	-	-	-	3,708	(3,708)	-	-	-
撥自										
- 安全生產基金	-	-	-	-	-	(697)	697	-	-	-
已付非控股股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(494)	(494)
於2018年12月31日	396,413,753	1,229,061	11,179	(1,791)	(15,244)	21,426	229,802	1,474,433	14,805	1,489,238
年內(虧損)溢利	-	-	-	-	-	-	(32,837)	(32,837)	686	(32,151)
透過其他全面收益按公平值列賬的										
股本工具公平值收益	-	-	-	(1,170)	-	-	-	(1,170)	-	(1,170)
換算產生的匯兌差異	-	-	-	-	(5,089)	-	-	(5,089)	4	(5,085)
年內全面(開支)收入總額	-	-	-	(1,170)	(5,089)	-	(32,837)	(39,096)	690	(38,406)
撥自										
- 安全生產基金	-	-	-	-	-	(1,956)	1,956	-	-	-
已付非控股股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(165)	(165)
出售股本證券投資時轉撥	-	-	-	(564)	-	-	564	-	-	-
於2019年12月31日	396,413,753	1,229,061	11,179	(3,525)	(20,333)	19,470	199,485	1,435,337	15,330	1,450,667

附註：

法定儲備包括(1)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及(2)為從事礦業勘探及開發的附屬公司提供的安全生產基金，構成中國附屬公司權益的一部份。根據中國公司法及中國附屬公司的組織章程細則，該等中國附屬公司每年須最少將除稅後溢利之10%撥往法定儲備，直至該儲備達到有關附屬公司註冊資本50%為止。根據中國財政部頒佈的財企[2012]16號《企業安全生產費用提取和使用管理辦法》及中國附屬公司的組織章程細則，中國附屬公司每年須按每噸人民幣5元乘以礦石開採量扣除實際支付金額的金額，將其撥入法定儲備額，並於實際支付金額超過每噸人民幣5元乘以礦石開採量時動用款項。

綜合現金流量表

截至2019年12月31日止年度

	2019年 千美元	2018年 千美元
經營活動		
所得稅前虧損	(24,842)	(970)
毋須使用現金及現金等價物的項目：		
採礦權攤銷	29,397	23,835
物業、廠房及設備折舊	143,951	127,019
使用權資產折舊	479	-
利息收入	(1,712)	(2,588)
股息收入	(592)	(431)
融資成本	42,528	44,475
貿易及其他應收款項的信貸損失撥備淨額	25	133
出售物業、廠房及設備虧損	358	44
確認其他資產的收益	(25,312)	-
解除預付租賃款項	-	497
解除遞延收入	(824)	(545)
未實現匯兌虧損淨額	7,664	17,766
	171,120	209,235
經營營運資金項目變動：		
貿易及其他應收賬款	4,902	2,018
預付款及保證金	13,515	(291)
存貨	679	(56,245)
合約負債	2,174	1,797
應付賬款及其他應付款項及應計費用	16,087	45,969
	208,477	202,483
營運所產生的現金	(66)	(828)
已付環境復墾開支	(47,677)	(42,474)
已付利息	(2,422)	(4,237)
已付所得稅		
	158,312	154,944
經營活動所得的現金淨額	158,312	154,944
投資活動		
已收利息	1,712	2,588
已收股息	592	431
購買採礦權付款	(2,787)	-
購買物業、廠房及設備付款	(127,857)	(133,370)
出售物業、廠房及設備所得款項	14	13
出售透過其他全面收益按公平值列賬的股本投資所得款項	2,023	-
存放受限制銀行存款	(128,289)	(162,773)
解除受限制銀行結餘	126,420	163,956
收取政府補助	126	256
	(128,046)	(128,899)
投資活動所用的現金淨額	(128,046)	(128,899)

綜合現金流量表

截至2019年12月31日止年度

	2019年 千美元	2018年 千美元
融資活動		
借貨所得款項	122,570	208,113
借貨還款	(107,339)	(237,527)
向一名非控股股東支付股息	(165)	(494)
租賃負債還款	(84)	—
融資活動所得(所用)的現金淨額	14,982	(29,908)
現金及現金等價物增加(減少)淨額	45,248	(3,863)
年初的現金及現金等價物	137,996	147,318
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(954)	(5,459)
年末的現金及現金等價物	182,290	137,996

1. 一般資料

中國黃金國際資源有限公司(「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、開發和開採礦藏。本公司附屬公司詳情載於附註38。本集團認為，中國黃金集團有限公司(前稱中國黃金集團公司)(「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地址位於Suite 660, One Bentall Centre, 505 Burrard Street, Vancouver, British Columbia, Canada, V7X 1M4。

綜合財務報表以美元(「美元」)呈列，美元亦為本公司的功能貨幣。

於2019年12月31日，本集團的流動負債超出其流動資產約409百萬美元。鑒於該等情況，本公司董事在評估本集團是否擁有充足的財務資源持續經營時，已考慮本集團未來的流動資金及表現以及其可獲得的財務資源。經考慮本集團的現金流預測，包括本集團擬向獨立第三方發行債券、本集團可用的未動用銀行信貸及本集團就其不可撤銷資本承諾而言的未來資本開支，本公司董事認為其有充足的營運資金應付其由綜合財務報表獲授權發行日期起計至少未來十二個月到期之全部財務責任，因此，綜合財務報表乃按持續經營基礎編製。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

本年度強制生效的新訂及經修訂的國際財務報告準則

本集團於本年度首次採納下列由國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)所頒佈的新訂及經修訂的國際財務報告準則：

國際財務報告準則第16號	租賃
國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號	所得稅處理之不確定性
國際財務報告準則第9號(修訂本)	提早還款特性及負補償
國際會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或結算
國際會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司或合營企業之長期權益
國際財務報告準則的修訂本	國際財務報告準則2015年至2017年週期之年度改進

除下文所述者外，於本年度應用新訂及經修訂的國際財務報告準則對本集團於本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或該等綜合財務報表所載之披露並無重大影響。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

本年度強制生效的新訂及經修訂的國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第16號租賃

本集團自2019年1月1日開始之年度期間起使用經修改追溯法採納國際財務報告準則第16號，因此並無重列比較資料，首次應用國際財務報告準則第16號的累計影響已於2019年1月1日列賬。

於過渡至國際財務報告準則第16號時，本集團就租賃確認過往根據國際會計準則第17號租賃及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號決定一項安排是否包含租賃分類為經營租賃的租賃負債。因此，本集團尚未重新評估於首次應用日期之前已存在的合約。該等負債乃按餘下租賃款項的現值計量，採用反映截至2019年1月1日集團實體的加權平均承租人增量借貸利率3.6%貼現。

於2019年1月1日，本集團透過應用國際財務報告準則第16.C8(b)(ii)號過渡確認額外租賃負債及使用權資產，金額相當於通過任何預付租賃款項調整的相關租賃負債。

本集團於過渡至國際財務報告準則第16號時使用以下實際權宜措施：

- 應用國際會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產評估租賃是否繁重，以此作為減值檢討的替代方法；
- 對於首次應用之日起12個月內結束的租賃確認豁免，並將其入賬列作短期租賃；及
- 於首次應用之日剔除初始直接成本，以計量使用權資產。

對本集團於2019年1月1日的綜合財務報表的影響如下：

	於2019年 1月1日 千美元
於2018年12月31日的經營租賃承諾	364
於2019年1月1日按增量借貸利率貼現的影響	(2)
以下項目的確認豁免：	
短期租賃	<u>(261)</u>
於2019年1月1日的租賃負債	101
減：即期部分	<u>(83)</u>
非即期部分	<u>18</u>

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)**本年度強制生效的新訂及經修訂的國際財務報告準則(續)****國際財務報告準則第16號租賃(續)**

於2019年1月1日的使用權資產的賬面值包括以下各項：

	使用權 資產
	千美元
應用國際財務報告準則第16號後所確認的經營租賃相關的使用權資產 重新分類自預付租賃款項(附註)	101 14,961
	<u>15,062</u>
按類型劃分：	
辦公場所	101
租賃土地	14,961
	<u>15,062</u>

附註：

於2018年12月31日，就位於中國的預付土地租賃款項分類為預付租賃款項。應用國際財務報告準則第16號後，預付租賃款項的流動及非流動部分分別為446,000美元及14,515,000美元，並重新分類為使用權資產。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

本年度強制生效的新訂及經修訂的國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第16號租賃(續)

於2019年1月1日綜合財務狀況表中確認的金額予以下列調整。未列示未受變更影響的項目。

	於2018年 12月31日 呈報 的賬面值 千美元	調整 千美元	於2019年1月1日 國際財務報告 準則第16項下 的賬面值 千美元
流動資產			
預付租賃款項	446	(446)	—
非流動資產			
預付租賃款項	14,515	(14,515)	—
使用權資產	—	15,062	15,062
流動負債			
租賃負債	—	(83)	(83)
非流動負債			
租賃負債	—	(18)	(18)

應用其他新訂及經修訂國際財務報告準則的會計政策影響及變動

國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號所得稅處理之不確定性

國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號闡述在所得稅處理存在不確定性時如何確定會計稅務狀況。該詮釋要求本集團對不確定的稅務狀況是單獨評估還是以集團進行評估，並評估稅務機關是否有可能接受個別集團實體在其各自的所得稅申報中使用或擬使用不確定的稅務處理。如果可能接受的話，即期和遞延稅項的確定與所得稅申報中的稅務處理一致。如果相關稅務機關不太可能接受不確定的稅務處理，則使用最可能的金額或預期價值反映每個不確定的影響。

有關本年度其他非流動資產所得稅處理之不確定性的影響於附註23披露。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

本年度強制生效的新訂及經修訂的國際財務報告準則本

本集團並無提早採納以下已頒佈但尚未生效之新訂國際財務報告準則及其修訂本：

國際財務報告準則第17號	保險合約 ¹
國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義 ²
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的 資產出售或投入 ³
國際會計準則第1號(修訂本)	流動或非流動負債分類 ⁵
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號 (修訂本)	重大性的定義 ⁴
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	利率基準改革 ⁴

1 於2021年1月1日或之後開始之年度期間生效

2 在業務合併及資產收購日期於2020年1月1日或之後開始的首個年度期間開始或其後生效

3 於一個待定日期或之後開始之年度期間生效

4 於2020年1月1日或之後開始之年度期間生效

5 於2022年1月1日或之後開始之年度期間生效

除上述新訂及經修訂國際財務報告準則外，經修訂財務報告概念框架於2018年發佈。其後續修訂「國際財務報告準則中對概念框架的提述的修訂」將於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效。

除下文所述經修訂國際財務報告準則外，本公司董事預期應用所有上述新訂及經修訂國際財務報告準則於可見將來將不會對綜合財務報表造成重大影響。

國際會計準則第1號(修訂本)「流動或非流動負債分類」

該修訂本就評估將結算日期押後至報告日期後少十二個月的權利作出澄清及提供補充指引，以將負債分類為流動負債或非流動負債，其中：

- 規定如果本集團享有該權利，則負債應分類為非流動負債，該分類不應受到管理層在12個月內清算負債的意圖或期望所影響；
- 澄清在該權利以遵守契約為條件的情況下，倘報告期末已滿足該等條件，該權利則存在，即使貸方於較後期間才檢查遵守情況；及
- 澄清如果負債附有可由交易方選擇透過轉讓實體自身權益工具進行結算的條款，則只有當實體應用國際會計準則第32號「金融工具：呈列」單獨確認該選擇權為權益工具時，該等條款才會不影響流動或非流動之分類。

根據本集團於2019年12月31日的未償還負債，應用該等修訂本將不會導致本集團負債重新分類。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3. 主要會計政策

綜合財務報表乃按由國際會計準則委員會所頒佈的國際財務報告準則編製。此外，綜合財務報表載有聯交所證券上市規則(「上市規則」)及香港《公司條例》所規定的適用披露事項。

綜合財務報表乃按歷史成本編製，惟部分金融工具於各報告期末按公平值進行計量(見隨後的會計政策解釋)。

歷史成本一般按換取商品及服務所付出代價的公平值計量。

公平值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格，不論該價格是否可直接觀察或採用其他估值技巧估計。若市場參與者於計量日期對資產或負債定價時會考慮資產或負債的特點，則本集團於估計資產或負債的公平值時會考慮該等特點。此等綜合財務報表中作計量及／或披露用途的公平值乃按此基準釐定，惟國際財務報告準則第2號股份交付交易範圍內界定的以股份付款交易、國際財務報告準則第16號租賃(自2019年1月1日起)或國際會計準則第17號租賃(應用國際財務報告準則第16號前)範圍內界定的租賃交易及與公平值相似但並非公平值的計量(如國際會計準則第2號存貨的可變現淨值或國際會計準則第36號資產減值的使用價值)除外。

此外，就財務報告而言，根據可觀察公平值計量的輸入參數及公平值計量的輸入參數對其整體的重要性程度，公平值計量分為第一、第二或第三級，於下文有所說明：

- 第一級輸入數據乃企業於計量日可得出之自相同資產或負債於活躍市場中所報的未調整價格；
- 第二級輸入數據乃根據與資產或負債相關的可觀察資料，除第一級所含報價以外，直接或間接獲得；及
- 第三級輸入數據乃自資產或負債的不可觀察輸入數據。

主要會計政策載列如下。

綜合基準

綜合財務報表包含本公司及由本公司及其附屬公司控制之實體之財務報表。取得控制權是指本公司：

- 對被投資方行使權力；
- 因參與被投資方之業務而獲得或有權獲得可變回報；及
- 有能力行使其權力以影響該等回報。

倘事實及情況反映上文所列三項控制因素其中一項或多項改變，則本公司會重估是否仍然控制被投資方。

3. 主要會計政策(續)

綜合基準(續)

當本集團取得附屬公司之控制權，便將該附屬公司納入合併；當本集團失去附屬公司之控制權，便停止將該附屬公司合併入賬。具體而言，年內收購或出售之附屬公司之收入及支出會於本集團取得控制權當日起計入綜合損益及其他全面收益表，直至本集團對該附屬公司之控制權終止當日為止。

損益及其他全面收益的每一項目均歸屬於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收益總額歸屬於本公司擁有人及非控股權益，即使這將導致非控股權益產生虧絀結餘。

在必要時，本集團會將附屬公司財務報告作出調整，以令其會計政策與本集團所採用者一致。

所有集團公司間資產及負債、權益、收支及與本集團成員公司間交易有關的現金流量於合併賬目時對銷。

附屬公司的非控股權益從本集團權益中獨立呈列，指現時擁有的權益且賦予持有人權利於清盤時按比例分佔相關附屬公司淨資產。

客戶合約收益

本集團於(或當)完成履約責任時(即於與特定履約責任相關的貨品或服務的「控制權」轉移予客戶時)確認收益。

履約責任指一項明確貨品及服務(或一批貨品或服務)或一系列大致相同的明確貨品或服務。

倘符合以下其中一項條件，則控制權為隨時間轉移，而收益則參考相關履約責任的完成進度隨時間確認：

- 客戶於本集團履約時同時收取及消耗本集團履約所提供的利益；
- 本集團的履約創造或提升客戶於本集團履約時控制的資產；或
- 本集團的履約未創造對本集團具有替代用途的資產，而本集團有強制執行權收取至今已履約部分的款項。

否則，收益於客戶獲得明確商品或服務控制權時確認。

合約資產指本集團就向客戶換取本集團已轉讓的商品或服務收取代價的權利(尚未成為無條件)。其根據國際財務報告準則第9號「金融工具」(「國際財務報告準則第9號」)評估減值。相反，應收款項指本集團收取代價的無條件權利，即只需待時間過去代價即須到期支付。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

客戶合約收益(續)

合約負債指本集團因已自客戶收取代價(或到期收取的代價)，而須向客戶轉讓商品或服務的責任。

與相同合約相關的合約資產及合約負債按淨額基準入賬及呈報。

就付款與轉讓相關貨品或服務相隔期間不足一年之合約而言，本集團應用可行權宜方法，不就任何重大融資部分調整交易價格。

收入乃於合質金錠、銅精礦及其他副產品的控制權轉移給客戶時確認，即當商品運達且所有權轉移至客戶時。

租賃

租賃的定義(根據附註2所述之過渡安排應用國際財務報告準則第16號後)

倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約屬於或包含租賃。

就於首次應用日期或之後訂立或修改的合約而言，本集團根據國際財務報告準則第16號的定義於開始、修訂日期(視何者合適而定)評估該合約是否屬於或包含租賃。除非合約的條款及條件其後出現變動，否則有關合約將不予重新評估。

就包含一項租賃組成部分以及一項或多項額外租賃或非租賃組成部分之合約而言，本集團以租賃組成部分之相對單獨價格及非租賃組成部分之單獨價格總和為基礎，將合約中之代價分配至各租賃組成部分。

本集團亦應用可行權宜方法不將非租賃組成部分與租賃組成部分分開，取而代之，其把租賃組成部分及任何相關非租賃組成部分以單一租賃組成部分入賬。

短期租賃

本集團對租賃辦公室物業應用短期租賃確認豁免，即自開始日期起計之租期為12個月或以下並且不包括購買選擇權的租賃。短期租賃的租賃付款在租賃期內按直線法或另一有系統基準確認為開支。

使用權資產

使用權資產之成本包括：

- 租賃負債初始計量之金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款減所收取之任何租賃優惠；
- 本集團產生之任何初始直接成本；及
- 本集團拆除及移除相關資產、恢復該資產所處位置或將相關資產恢復至租賃之條款及條件項下要求之狀態將產生之預計成本。

3. 主要會計政策(續)

租賃(續)

租賃的定義(根據附註2所述之過渡安排應用國際財務報告準則第16號後)(續)

使用權資產(續)

使用權資產按成本計量，減去任何累計折舊及減值虧損並就租賃負債之任何重新計量予以調整。

本集團合理確定於租期結束時將取得相關租賃資產所有權之使用權資產自開始日期起至可使用年末折舊。否則，使用權資產於其估計可使用年期及租期(以較短者為準)按直線法折舊。

本集團於綜合財務狀況表內將使用權資產呈列為單獨項目。

可退還租金按金

已支付的可退還租金按金根據國際財務報告準則第9號入賬，並初步按公平值計量。初步確認時對公平值的調整被視為額外租賃付款並計入使用權資產成本。

租賃負債

於租賃開始日期，本集團按當日未支付之租賃付款的現值確認及計量租賃負債。在計算租賃付款的現值時，倘租賃中隱含的利率不易釐定，則本集團使用在租賃開始日期的增量借款利率。

租賃付款包括：

- 固定付款(包括實質性的固定付款)減任何應收租賃優惠；
- 基於指數或利率之可變租賃付款(初步使用於開始日期之指數或利率計量)；
- 本集團根據剩餘價值擔保預期應付之金額；
- 購買選擇權之行使價(倘本集團合理確定將行使購買權)；及
- 終止租賃之罰金付款(倘租賃期反映本集團行使終止租賃之權利)。

3. 主要會計政策(續)

租賃(續)

租賃的定義(根據附註2所述之過渡安排應用國際財務報告準則第16號後)(續)

租賃負債(續)

於開始日期後，租賃負債按利息增長及租賃付款調整。在以下情況下，本集團重新計量租賃負債(並就相關使用權資產作出相應調整)：

- 租期發生變化或行使購買選擇權之評估發生變化，在此情況下，相關租賃負債乃透過使用於重新評估日期之經修訂貼現率來貼現經修訂租賃付款而重新計量。
- 租賃付款因市場租金之變化(經市場租金調查後)而發生變化，在此情況下，相關租賃負債乃透過使用初步貼現率來貼現經修訂租賃付款而重新計量。

本集團於綜合財務狀況表內將租賃負債呈列為單獨項目。

租賃之修改

本集團於以下情況會將租賃修改作為一項單獨租賃入賬：

- 該項修改通過增加使用一項或多項相關資產之權利來擴大租賃範圍；及
- 上調租賃之代價，增加之金額相當於範圍擴大對應之單獨價格，以及為反映特定合約之情況而對單獨價格作出之任何適當調整。

就並無作為一項單獨租賃入賬之租賃修改而言，本集團按經修改租賃之租期，透過使用於修改生效日期之經修訂貼現率來貼現經修訂租賃付款，以重新計量租賃負債。

本集團通過對相關使用權資產進行相應調整，以對租約負債進行重新計量。當經修改合約包含租約成分以及一個或多個額外租約或非租約成分時，本集團根據租約成分的相對獨立價格及非租約成分的總獨立價格，將經修改合約中的代價分配至每個租約成分。

3. 主要會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(2019年1月1日前)

當租賃條款轉讓出租人擁有權的大多數風險及回報時，租賃分類為融資租賃。所有其他租賃分類為經營租賃。

經營租賃款項按租賃期以直線法確認為開支，惟當另一系統基準更能夠代表租賃資產產生的經濟利益被消費的時間模式則除外。

外幣

於編製各個別集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外之貨幣(外幣)進行之交易按交易日期之現行匯率予以確認。於報告期末，以外幣列值之貨幣項目按有關日期現行之匯率予以重新換算。按公平值列賬並以外幣計值之非貨幣項目乃按其公平值釐定當日之現行匯率重新換算。按歷史成本計量以外幣列值之非貨幣項目不予重新換算。

貨幣項目結算及重新換算所產生之匯兌差額，於產生期間之損益賬內確認。

就呈報綜合財務報表而言，本集團海外業務的資產及負債乃按報告期末的現行匯率換算為本集團的呈報貨幣(即美元)。收入及開支則按年內的平均匯率換算。所產生的匯兌差額(如有)乃於其他全面收益確認及於匯兌儲備項下之權益累計(計入非控制性權益(如適用))。

借貸成本

與收購、興建或生產合格資產(該等資產須用一段較長時間達致其擬定用途或銷售)直接有關的借貸成本會計入該等資產的成本，直至資產大致上達致其擬定用途或銷售時為止，其中包括完成所有必要的活動以使資產能夠滿足相關監管要求並獲得相關監管許可。

自2019年1月1日起，於相關資產可作擬定用途或出售後，尚未清償的任何特別借貸乃計入一般借貸中，以便計算一般借貸的資本化率。於支付合格資產成本支出前暫作投資之用的特定借貸所賺取的投資收入，可從可資本化的借貸成本中扣減。所有其他借貸成本均於其產生期間於損益賬確認。

3. 主要會計政策(續)

稅項

所得稅開支乃指當前應付稅項及遞延稅項的總額。

現時應付稅項乃按年內應課稅溢利計算。應課稅溢利所得稅前溢利／虧損有所不同，此乃由於在其他年度應課稅或可減免的收入或開支項目，以及毋須課稅或不可減免的項目。本集團的即期稅項負債乃使用於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率計算。

遞延稅項於綜合財務報表內資產及負債賬面值與用作計算應課稅溢利的相應稅基的暫時差額時確認。遞延稅項負債一般會就所有應課稅的暫時差額確認，而遞延稅項資產一般乃按可能出現可動用可減免的暫時差額的應課稅溢利時確認所有扣減暫時差額。若於一項交易中，因業務合併以外原因初步確認其他資產及負債而引致不影響應課稅溢利及會計溢利的暫時差額，則不會確認該等遞延資產及負債。

遞延稅項負債乃按因於附屬公司的投資有關的應課稅暫時差額而確認，惟若本集團能控制暫時差額的撥回及暫時差額於可見將來可能不會撥回的情況則除外。與該等投資相關的可扣減暫時差額產生的遞延稅項資產僅於可能將有足夠應課稅溢利以應用暫時差額且預期將於可見將來撥回時方始確認。

遞延稅項資產的賬面值於報告期末作審閱，並在不再可能有足夠應課稅溢利收回全部或部分資產時作扣減。

遞延稅項資產及負債乃按預期於償還負債或資產變現期間適用的稅率計算，所根據的稅率(及稅法)乃於報告期末已頒佈或實質上已頒佈者。

遞延稅項負債及資產的計量反映本集團於報告期末，預期將要收回或償還其資產及負債的賬面值的稅務後果。

為計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項，本集團首先確定稅項扣減是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

就租賃交易而言，稅項扣減歸屬於租賃負債，本集團分別就使用權資產及租賃負債應用國際會計準則第12號「所得稅」之規定。由於初次確認豁免的應用，故相關使用權資產及租賃負債的暫時性差異於初次確認時不予確認。因重新計量租賃負債及租賃修改而對使用權資產及租賃負債賬面金額進行後續修訂所產生且不獲初次確認豁免的暫時性差異，在重新計量或修改之日予以確認。

3. 主要會計政策(續)

稅項(續)

當即期稅項資產與即期稅項負債可依法相互抵銷，且是源自同一稅務機關向同一應課稅實體徵收的所得稅有關時，遞延稅項資產及負債可相互抵銷。

即期及遞延稅項於損益賬確認，惟倘彼等與於其他全面收入確認或直接於權益確認的項目有關(在該情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收入確認或直接於權益確認)。倘業務合併的初始會計產生即期稅項或遞延稅項，則稅務影響計入業務合併的會計處理當中。

在評估所得稅處理的不確定性時，本集團考慮相關稅務機關是否有可能接受所使用的或個別集團實體擬於所得稅申報使用的不確定稅務處理方法。如果有可能，則應按照所得稅申報中的稅務處理方法釐定即期所得稅及遞延所得稅。如果有關稅務機關不太可能接受不確定稅務處理方法，則使用最可能的金額或預期值反映每種不確定性的影響。

政府補貼

直至合理確定本集團將會符合政府補助所附的條件及將會收取補助時方確認政府補助。

政府補助乃於本集團確認補助擬補償的相關成本開支期間，有系統於損益內確認。具體而言，政府補助的首要條件為，本集團應購置、興建或以其他方式獲得非流動資產，並在綜合財務狀況表內確認為遞延收入及於有關資產的使用年期轉撥至損益。

政府補助作為彌補已產生開支或損失，以及向本集團提供並無未來相關成本的即時財務援助，於收取期內於損益確認。

退休福利成本

國家管理退休福利計劃的付款乃於僱員提供有權享有供款的服務時作為開支確認。

短期僱員福利

短期僱員福利於僱員提供服務時按預期支付福利的未折現金額確認。所有短期僱員福利均確認為開支，除非有另一項國際財務報告準則規定或允許將福利計入資產成本則作別論。

僱員累計福利(如工資及薪金、年假及病假)於扣除已付金額後確認為負債。

3. 主要會計政策(續)

以股份為基礎的付款

以股本結算以股份為基礎的付款予僱員和其他提供類似服務人士，按照股本工具在授出日期的公平值計量。

以股本結算以股份為基礎的付款按授出日期釐定的公平值(並無計及所有非市場歸屬條件)，乃根據本集團對最終將歸屬的股本工具的估計，於歸屬期內以直線法支銷，而相應增加計入權益(權益儲備)。

當購股權獲行使時，先前於權益儲備中確認之款項將轉撥至股本及股份溢價。當購股權於歸屬日期後被沒收或於屆滿日仍未獲行使，先前於權益儲備中確認之款項將繼續存放於權益儲備。

存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者中的較低者入賬。成本以加權平均成本法計算。可變現淨值為於一般業務過程中的估計售價，減估計的完成成本及估計作出銷售所需的成本。

在製黃金存貨

在製黃金存貨包括蘊藏在堆浸的礦石內以及加工過程中的物料內所含的黃金。合質金錠為有待鑄造的黃金及已鑄造並可供銷售的黃金。

生產成本按截至提煉工序前產生的即期開採和加工成本予以資本化及計入在製黃金存貨，當中包括原料和直接勞工成本；礦區雜項開支；剝離成本；以及已分配間接成本(包括開採權益的折舊及損耗)。

合質金錠存貨

礦石經過堆浸工序回收黃金。根據這種方法，礦石被堆放在堆浸墊上，然後經過化學溶液處理，溶解礦石中所含的黃金。所產生的「貴液」會於廠房再經過加工，然後收集黃金。成本按所收集回的每盎司黃金數量，根據堆浸墊的每盎司可收回平均成本計算。估計可從堆浸墊收回的黃金乃按堆放在堆浸墊的礦石數量(按加入堆浸墊的噸數計)、堆放在堆浸墊的礦石的品位(根據化驗數據)及可收回比率(視乎礦石類別而定)計算。

其他

銅存貨為經過冶金處理後並可供銷售的銅精礦及其他副產品。營運過程中使用的消耗品，例如燃料、化學品、試劑及備用部件存貨，乃按成本或可變現淨值兩者中較低者列值。

3. 主要會計政策(續)

物業、廠房及設備

概覽

物業、廠房及設備(除下文所述的在建工程外)乃按成本減其後累計的折舊、損耗及後累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表列賬。

物業、廠房及設備項目於出售時或預期繼續使用資產不會產生未來經濟利益時取消確認。出售或報廢物業、廠房及設備項目產生的任何收益或虧損釐定為銷售所得款項與資產賬面值之間的差額，並於損益確認。

為替換獨立入賬的物業、廠房及設備項目的組成部分所產生的開支(包括大修和翻修的開支)均予以資本化，而被替換的組成部分的賬面值則取消確認。為大型資本項目及土地平整而產生的直接應佔開支予以資本化，直至有關的資產達致擬定用途為止。此等成本包括清拆和土地復墾成本，惟該等成本須確認為撥備。

本集團管理層(「管理層」)於各報告期末以及如有事件及情況顯示有需要進行檢討時，會審閱本集團物業、廠房及設備的剩餘價值及折舊方法。對有關審閱內物業、廠房及設備的剩餘價值或折舊方法之變動會提前入賬。

所有與收購礦產有關的直接成本按收購日期的成本予以資本化。

在建工程

於資產可供使用前，在建資產將被資本化為在建工程。在建工程成本包括粉碎機及機器設備的購買費用，使建造工程達到其預期用途及合格資產所直接造成的任何成本，及按照本集團會計政策資本化的借貸成本。與在建工程相關的在建工程款項已計入在建工程的賬面值。

本公司使用以下因素來評估是否符合工程竣工標準及達到預期用途，以使在建工程分類為物業、廠房及設備的適當類別：(1)按計劃竣工工程；及(2)完成礦廠及設備的測試，以證明能夠維持現正進行的礦物生產，並且能夠以可銷售形式(規格範圍內)生產礦物。

勘探及評估支出

在一個並無現有礦區以及擁有已證實和概略儲量的已知礦床範圍以外的地盤產生的鑽探和相關成本，屬勘探及評估支出，於直至產生的成本在經濟上可收回時為止的日期列作支出。於確立經濟上的可收回性後產生的進一步的勘探及評估支出均予以資本化，並計入礦物資產的賬面值內。

3. 主要會計政策(續)

物業、廠房及設備(續)

勘探及評估支出(續)

管理層於評估經濟可收回性及未來經濟利益的可能性時會評估以下因素：

- 地質－基於已知的地質和冶金技術，評估是否有足夠程度的地質及經濟確定性，足以支持於開發階段或生產階段的礦區中將剩餘礦床轉變為證實和概略儲量。營運中的礦區將資源轉換為儲量的往績，將用以支持進行轉換的可能性。
- 界定範圍－已進行界定範圍研究或初步可行性研究，顯示有額外的資源將產生正數商業利益。已知的冶金技術支援有足夠的可能性可以彌補提煉和生產的成本增加。
- 便利的設施－便利的開採和加工設施(如適用)有助以具經濟效益的方式對礦產進行加工。
- 採礦計劃的壽命－採礦計劃的整體壽命和經濟模式足以支援採礦和經濟提煉資源／儲量。一個長期採礦計劃和具支援性的地質模型可鑒別擴充或進一步界定現存礦石體所需的鑽探和相關開發工序。
- 授權－是否已獲得或可獲得作業的許可和環境可行性研究計劃。

因此，在資本化勘探鑽探以及相關成本前，管理層須決定以下條件已獲達成並將可帶來未來現金流量：

- 存在可能的未來利益並將帶來未來現金流入；
- 本集團可獲得利益及控制獲取該等利益；
- 導致未來利益的交易或事件已發生；及
- 已產生的成本可以可靠地計量。

開發支出

界定及劃分礦床的鑽探及相關成本，於管理層釐定有足夠證據顯示該等支出將導致為本集團帶來可能的未來經濟利益時，於產生期間資本化為礦物資產的一部分。

生產支出

當項目達至使之可以管理層擬定的方式營運所需狀況的條件，在建礦區將確定為進入生產階段。因此，所產生的有關成本乃予以資本化為礦物資產的一部分，於商業生產(如有)前的銷售所得款項將會抵銷已資本化的成本。

3. 主要會計政策(續)

物業、廠房及設備(續)

生產支出(續)

為維持現有生產而產生的礦區開發成本列入存貨成本。就該等正在開發並將於未來期間開採的區域而言，所產生的成本於相關礦區進行開採時予以資本化及扣減損耗。

折舊

於礦區能夠達到管理層所預期的營運時，根據有關礦區的實際產量與已證實和概略儲量中的估計可收回盎司總量的比例，使用單位產量法進行折舊。

管理層於各報告期末以及如有事件及情況顯示有需要進行審閱時，會審閱已證實和概略儲量中的估計可收回盎司總量。已證實和概略儲量中的估計可收回盎司總量變動按提早基準列賬。

在建資產於大致完成及可供作擬定用途時折舊。

租賃物業裝修於租期及資產的估計可使用年期兩者中較短期間內折舊。

採礦權

採礦權乃根據有關礦區的實際產量與已證實和概略儲量中的估計可收回盎司總量的比例，使用單位產量法進行攤銷。

業務合併中所獲取的採礦權

業務合併中所獲取的採礦權與商譽分開確認，並初步按於收購日期的公平值(視為成本)確認。

於初步確認後，有限定可使用年期的採礦權乃按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損入賬。攤銷乃按礦山的估計總證實及概略儲量根據實際產量使用生產單位法撥備。

其他非流動資產

收取一棟建築物及二十個停車場的權利列入「其他非流動資產」，按成本減累計減值(如有)列賬。

3. 主要會計政策(續)

物業、廠房及設備、使用權資產、採礦權及其他非流動資產減值

於報告期末，本集團均會審閱其物業、廠房及設備、使用權資產、採礦權及其他非流動資產的賬面值，以確定該等資產是否有任何跡象已出現減值虧損。倘有任何該等跡象存在，本集團會估計相關資產之可收回金額，以確定任何減值虧損(如有)的程度。

物業、廠房及設備、使用權資產、採礦權及其他非流動資產的可收回金額為單一估計，倘未能單一估計可收回金額，則本集團會估計其資產所屬現金產生單位的可收回金額。此外，本集團對是否有跡象顯示企業資產可能出現減值進行評估。倘存在有關跡象，於可識別合理和一貫分配基準時，企業資產亦會分配至個別現金產生單位，企業資產亦會被分配到個別的現金產生單位，否則或會被分配到可合理地及按一貫分配基準而識別的最小的現金產生單位組別。

可收回金額為公平值減銷售成本與使用價值之兩者中的較高者。在評估使用價值時，乃以除稅前的貼現率將估計未來現金流量貼現至其現值，而該貼現率反映當時市場對金錢時間價值的評估及估計未來現金流量未經調整的資產(或現金產生單位)的特有風險。

如估計某項資產(或現金產生單位)的可收回金額低於其賬面值，該項資產(或現金產生單位)的賬面值則須減低至其可收回金額。就未能按合理一貫的基準分配至現金產生單位的企業資產或部分企業資產，本集團會比較一個組別的現金產生單位賬面值(包括已分配至該組現金產生單位的企業資產或部分企業資產的賬面值)與該組現金產生單位的可收回金額。在分配減值損失時，首先減少商譽的賬面金額(如適用)，然後根據該單位或一組現金產生單位各項資產的賬面金額按比例減少其他資產。資產賬面金額減少後不能低於以下三種價值的最高者：公平值減處置成本(如可衡量)、使用價值(如可釐定)、零。已分配至該資產的減值損失金額按比例分配給該單位或一組現金產生單位的其他資產。減值虧損將即時於損益確認。

倘某項減值虧損其後撥回，該項資產(或一個現金產生單位或一組現金產生單位)的賬面值則須增加至經修訂估計其可收回金額，惟增加後的賬面值不得超過若在以往年度該項資產(或一個現金產生單位或一組現金產生單位)並無減值虧損而釐定的賬面值。減值虧損撥回將立即於損益賬確認。

3. 主要會計政策(續)

研發成本

研究活動的開支於其產生的期間確認為費用。

當源自開發活動(或源自內部項目開發階段)由內部產生的無形資產，僅於以下各項全部被證實的情況下確認：

- 技術上可完成無形資產以供使用或出售；
- 有意完成及使用或出售無形資產；
- 能夠使用或出售無形資產；
- 無形資產將如何產生可能的未來經濟利益；
- 具有足夠技術、財務及其他資源可完成開發並使用或出售無形資產；及
- 能夠可靠地計量無形資產在開發階段應佔的費用。

內部產生的無形資產的初次確認金額為該等無形資產首次符合上述確認條件當日起所產生開支的總額。倘並無內部產生的無形資產可予確認，則開發開支將於產生期間自損益確認。

金融工具

當集團實體成為工具的訂約條文的訂約方時，對金融資產及金融負債進行確認。所有常規購買或出售金融資產均按交易日基準確認及終止確認。常規購買或出售的方式乃購買或銷售金融資產，並要求於市場上按規則或慣例設定之時間框架內交付資產。

金融資產及金融負債初次按公平值計算，惟產生自與客戶合約的應收貿易款項(初次按國際財務報告準則第15號計算)除外。因收購或發行金融資產及金融負債(以公平值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債除外)而直接產生的交易成本於初次確認時計入或扣自該項金融資產或金融負債(如適用)的公平值。

實際利率法乃計算金融資產及金融負債的攤銷成本以及於相關期間分配利息收入及利息支出的方法。實際利率乃於初次確認時透過金融資產及金融負債的預期可使用年期準確折讓估計未來現金收入及款項(包括支付或收到的構成實際利率的整數部分的所有費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓)，或(如適用)於一個較短期間，至賬面淨值的利率。

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產

金融資產的分類及其後計量

符合以下條件其後按攤銷成本計量的金融資產：

- 以收取合約現金流量為目的而持有資產的業務模式下持有的金融資產；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

符合以下條件其後透過其他全面收益按公平值列賬(「透過其他全面收益按公平值列賬」)計量的金融資產：

- 業務模式為以出售及收取合約現金流量為目的而持有的金融資產；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

所有其他金融資產其後按公平值計入損益計量，惟在初次應用國際財務報告準則第9號／初次確認金融資產之日，倘該股本投資並非持作買賣，亦非收購方在國際財務報告準則第3號業務合併所適用的業務合併中確認的或然代價，本集團可不可撤銷地選擇於其他全面收益呈列股本投資公平值的其後變動。

此外，倘如此可消除或大幅減少會計錯配，則本集團可不可撤銷地指定符合按攤銷成本或透過其他全面收益按公平值列賬(按公平值計入損益計量)計量的金融資產。

(i) 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的金融資產乃使用實際利息法予以確認。利息收入乃對一項金融資產賬面總值應用實際利率予以計算，惟其後出現信用減值的金融資產除外(見下文)。就其後出現信用減值的金融資產而言，自下一報告期起，利息收入乃對金融資產攤銷成本應用實際利率予以確認。倘信用減值金融工具的信用風險好轉，使金融資產不再出現信用減值，於釐定資產不再出現信用減值後，自報告期開始起利息收入乃對金融資產賬面總值應用實際利率予以確認。

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的分類及其後計量(續)

(ii) 指定為透過其他全面收益按公平值列賬的股本工具

指定為透過其他全面收益按公平值列賬的股本工具投資其後按公平值計量，其公平值變動產生的收益及虧損於其他全面收益確認及於投資重估儲備中累計；無須作減值評估。累計損益將不重新分類至出售股本投資之損益，並將轉撥至留存利潤。

當本集團確認收取股息的權利時，該等權益工具投資的股息於損益中確認，除非股息明確表示收回部分投資成本。

金融資產減值

本集團根據國際財務報告準則第9號就發生減值的金融資產(包括應收貿易款項、其他應收款項、應收關連公司款項及銀行結餘)按預期信貸損失(「預期信貸損失」)模式進行減值評估。預期信貸損失的金額於各報告日期更新，以反映自初次確認後信貸風險的變動。

全期預期信貸損失指將相關工具預期使用期內所有可能發生的違約事件所產生的預期信貸損失。而12個月預期信貸損失(「12個月預期信貸損失」)指預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件導致之部分全期預期信貸損失。評估乃根據本集團的過往信貸損失經驗進行，並根據債務人特有的因素、整體經濟狀況及對報告日期當前狀況的評估以及對未來狀況的預測作出調整。

本集團一直就應收貿易款項確認全期預期信貸損失。該等資產的預期信貸損失乃就應收貿易款項進行個別評估。

就所有其他工具而言，本集團按12個月預期信貸損失計量虧損撥備，除非當信貸風險自初次確認以來顯著增加，則本集團確認全期預期信貸損失。應否確認全期預期信貸損失乃根據自初次確認以來有否出現違約的可能性或風險顯著增加而進行評估。

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(續)

(i) 信貸風險顯著增加

於評估信貸風險自初次確認以來有否顯著增加時，本集團比較金融工具於報告日期出現違約的風險與該金融工具於初次確認日期出現違約的風險。作此評估時，本集團會考慮合理可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及毋須花費不必要成本或精力即可獲得的前瞻性資料。

尤其是，評估信貸風險有否顯著增加時會考慮下列資料：

- 金融工具外部(如有)或內部信貸評級實際或預期出現重大惡化；
- 信貸風險的外部市場指標出現重大惡化，例如信貸息差大幅增加，債務人的信貸違約掉期價格大幅上升；
- 業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動，預期將大幅削弱債務人履行其債務責任的能力；
- 債務人經營業績實際或預期出現重大惡化；
- 債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動，大幅削弱債務人履行其債務責任的能力。

無論上述評估結果如何，本集團假設倘合約付款逾期超過30天，則信貸風險自初次確認以來已大幅增加，惟本集團有合理可靠資料顯示情況並非如此，則作別論。

本集團定期監察用以確定信貸風險曾否顯著增加的標準的成效，並於適當時候作出修訂，從而確保有關標準能夠於款項逾期前確定信貸風險顯著增加。

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(續)

(ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，本集團認為違約事件在內部制訂或得自外界來源的資料顯示債務人不大可能悉數向債權人(包括本集團)還款(未計及本集團所持任何抵押品)時發生。

無論上述評估結果如何，本集團認為金融資產逾期超過90天已發生違約，惟本集團有合理可靠資料顯示更加滯後的違約標準更為恰當。

(iii) 信貸減值金融資產

金融資產在一項或以上事件(對該金融資產估計未來現金流量構成不利影響)發生時維持信貸減值。金融資產為信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人的重大財困；
- (b) 違反合約(如違約或逾期事件)；
- (c) 借款人的貸款人因有關借款人財困的經濟或合約理由而向借款人批出貸款人不會另行考慮的優惠；或
- (d) 借款人將可能陷入破產或其他財務重組。

(iv) 撤銷政策

當有資料顯示交易對手陷入嚴重財困，且並無實際收回的可能之時(例如交易對手已清算或進入破產程序)或金額逾期超過兩年(就應收賬款而言)(以較早者為準)，本集團會撤銷金融資產。已撤銷的金融資產仍可根據本集團的收回程序實施強制執行，在適當情況下考慮法律意見。撤銷構成取消確認事項。任何其後收回款項於損益中確認。

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(續)

(v) 預期信貸損失的計量及確認

預期信貸損失的計量為違約概率、違約損失率(即倘發生違約的損失程度)及違約風險的函數。違約概率及違約損失率乃基於根據前瞻性資料調整的過往數據評估。預期信貸虧失的估計反映無偏頗及概率加權平均金額，其乃根據加權相應違約風險而釐定。

一般而言，預期信貸損失按本集團根據合約應收的所有合約現金流量及本集團預計收取的現金流量的差額估計，並按初次確認時釐定的實際利率貼現。

利息收入按金融資產的總賬面值計算，除非該金融資產信貸減值，則利息收入按金融資產的攤銷成本計算。

本集團透過調整賬面值於損益確認所有金融工具的減值收益或虧損，惟貿易應收款項除外，其相關調整乃透過虧損撥備賬予以確認。

取消確認金融資產

本集團僅於資產收取現金流量的合約權利屆滿時，或向另一實體轉讓金融資產及資產擁有權絕大部分風險及回報時取消確認金融資產。倘本集團既無轉移亦無保留擁有權絕大部分風險及回報並繼續控制已轉讓資產，確認其於該資產的保留權益以及就其可能須支付的金額確認相關負債。倘本集團保留已轉讓金融資產擁有權絕大部分風險及回報，本集團可繼續確認金融資產，亦可就已收取之所得款項確認已抵押借貸。

於取消確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總和間之差價乃於損益中確認。

於取消確認本集團已選擇初次確認透過其他全面收益按公平值列賬計量的股本工具投資時，先前於投資重估儲備中累計之累計盈虧並不會重新分類至損益，惟會重新分類至留存溢利。

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融負債及股本工具

分類至債務或股本

集團實體發行的債務及股本工具乃根據合約安排的內容及金融負債及股本工具的定義，分類為金融負債或股本。

股本工具

股本工具乃證明實體於扣減其所有負債後在資產中擁有剩餘權益的任何合約。本公司發行的股本工具按已收款項減直接發行成本確認。於業務合併發行的股本工具按收購日期的公平值記錄。

按攤銷成本計量的金融負債

金融負債(包括借貸、應付委託貸款及應付賬款及其他應付款項)初步按公平值減交易成本計量，其後使用實際利息法按攤銷成本計量。

取消確認金融負債

金融負債於及僅於本集團的責任獲解除、註銷或屆滿時，本集團會取消確認。已取消確認的金融負債的賬面值與所付及應付代價之間的差額乃於損益確認。

環境復墾

如環境破壞是由於礦產的開發或持續生產作業所導致，則產生支付修整、復墾及環境成本的責任。該等成本來自清拆廠房和其他地盤平整工序，乃貼現至其現值淨額，並需於各項目展開時當產生該等成本責任後盡快作出撥備及資本化作相關物業、廠房及設備的一部分。此等成本於作業的年期內透過將資產折舊而在損益內確認。於生產過程中持續產生的日後地盤損壞的修整成本，在損益內確認。

因對估計時間或現金流金額的變動(包括通脹的影響及外幣匯率的變動、修訂估計儲量、資源及作業的年期，或貼現率變動)而導致與清拆廠房或其他地盤平整工序有關的責任的計量方法變動，乃計入或從產生期間的相關資產的成本中扣除。貼現定期撥回乃於其產生時於損益內確認為融資成本。如負債的減少超出資產的賬面值，超出的部分即時在損益內確認。如資產價值增加，且有跡象顯示經修訂的賬面值無法收回，將根據本集團的會計政策進行減值測試。

3. 主要會計政策(續)

租賃土地及樓宇的擁有者權益

當本集團支付包括租賃土地及建築成份的擁有者權益時，所得代價按初始確認時的相對公平值，按比例分配到租賃土地及樓宇成份。

在一定程度上相關費用能可靠地分配，租賃土地權益以「使用權資產」(應用國際財務報告準則第16號後)或「預付租賃款項」(應用國際財務報告準則第16號前)在綜合財務狀況表列賬為經營租賃。當代價無法在相關租賃土地的非租賃樓宇成分及未分割權益之間可靠分配時，整項物業分類為物業、廠房及設備。

4. 估計不確定的主要來源

於應用附註3所述本集團的會計政策過程中，本公司董事須就自其他來源並不顯而易見之資產及負債之賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃根據歷史經驗及視為相關之其他因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設會持續進行審閱。倘對會計估計之修訂僅影響修訂期間，則會於修訂估計期間確認該修訂，或倘對會計估計之修訂會影響當前期間及未來期間，則於修訂期間及未來期間均確認該修訂。

以下為涉及日後的主要假設及於報告期末的估計不確定性的其他主要來源(其均可能附帶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)。

(a) 採礦權及物業、廠房及設備減值

於評估採礦權及物業、廠房及設備的減值跡象是否存在時，外在及內在因素均會被考慮。管理層考慮的信息為不受其控制及可影響採礦權及物業、廠房及設備可收回金額，包括本集團營運所在地的市場、經濟及法律環境之變動。採礦權及物業、廠房及設備的賬面值於發生顯示賬面值可能無法收回的若干事件或變動時根據國際會計準則第36條資產進行減值審閱。截至2019年12月31日，本公司的市值低於其資產淨值的賬面值約1,451百萬美元(2018年：1,489百萬美元)。這可能表明本集團的物業、廠房及設備的賬面價值出現減值。本集團對兩個現金產生單位進行採礦權及物業、廠房及設備減值評估的對象為兩個重要礦場，分別為生產金及銅。

4. 估計不確定的主要來源(續)

(a) 採礦權及物業、廠房及設備減值(續)

當進行減值審閱時，可收回金額經參考以下較高者評估：1)使用價值(「使用價值」)及2)公平值減出售成本。於釐定本集團採礦權及物業、廠房及設備的可收回金額時，本集團根據使用價值估計可收回金額及估計預期本集團現金產生單位帶來的折現稅前現金流量及適用折現率。估計預測現金流量的主要假設為未來金屬售價、可收回儲備、資源、勘探潛力、估計生產成本、未來運營成本及折現率。

金屬價值預測下跌、估計未來生產成本增加、估計未來運營成本、可收回儲備、資源及勘探潛力下跌及／或經濟狀況改變的影響可導致本集團採礦權及物業、廠房及設備的賬面值撇減。

本集團通過內部專家並在第三方合格估價師的協助下進行減值評估。管理層、內部專家和合格估價師密切合作，為模型確定適當的估值方法和投入，而不是對採礦權和物業、廠房及設備的公平值減出售成本進行估算。

截至2019年及2018年12月31日的採礦權及物業、廠房及設備的賬面值於附註21及22中披露。

於2019年及2018年12月31日止年度，本集團金礦的物業、廠房及設備及銅礦的採礦權及物業、廠房及設備並無出現減值虧損，因其可收回金額均各自高於其賬面值。

(b) 存貨

本集團將堆放在堆浸墊上和礦區加工的金礦石的成本列為過程中黃金存貨，並按成本與估計可變現淨值兩者中的較低者計量過程中黃金存貨。過程中黃金存貨中估值所使用的假設包括估計堆放在堆浸墊的礦石所含黃金、預期堆放在堆浸墊的礦石可採收黃金的數量的假設，以及加工廠房內的黃金的數量和對預期採收黃金可變現的價格的假設。如果這些估計或假設被證實為不準確，則本集團可能需要為過程中黃金存貨價值做減值處理。本年度，有關估計並無變動。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

4. 估計不確定的主要來源(續)

(b) 存貨(續)

雖然堆放在堆浸墊及加工廠的可採收黃金的數量可通過將堆放在堆浸墊的礦石的品位與實際採收的數量作比較進行對賬，但浸出工序的性質本質上限制了精準監察存貨水平的能力。實際從堆浸墊採收到的黃金要直至礦山壽命結束時，浸出工序均已完成時才可確定。

管理層定期重新評估過程中黃金估值中所使用的假設及合質金錠生產成本(特別是預期堆放在堆浸墊的礦石可採收黃金的數量(估計採收率)的假設。有關重新評估後，估計採收率增加/減少將導致合質金錠的平均生產成本減少/增加。本年度，有關估計並無變動。

截至2019年及2018年12月31日的過程中黃金及合質金錠的賬面金額在附註18中進行披露。

5. 收入及分部信息

收入

(i) 分拆客戶合約收入

本集團來自其主要產品及服務的收入分析如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
於特定時間點		
合質金錠	205,212	186,796
銅精礦	308,274	277,988
其他副產品	143,973	105,786
總收入	657,459	570,570

(ii) 客戶合約履約責任

本集團直接向客戶銷售合質金錠、銅精礦及其他副產品。

就直接向客戶銷售合質金錠、銅精礦及其他副產品而言，收入乃於合質金錠、銅精礦及其他副產品的控制權轉移給客戶時確認，即當商品運達且所有權轉移至客戶時。合約負債指本集團因已自客戶收取代價(或到期收取的代價)，而須向客戶轉讓商品或服務的責任。

所有直接銷售金條、銅精礦及其他副產品的期限為一年或更短。根據國際財務報告準則第15號的規定，分配至該等未履行合約的交易價格不予披露。

5. 收入及分部信息(續)

分部信息

國際財務報告準則第8號要求按照內部報告對經營分部予以確定。內部報告需定期審核，以便將資源分配給各分部並對其業績進行評估。

負責資源分配及經營分部業績評估的主要經營決策者，已被確定為本公司執行董事。主要經營決策者已劃分出以下兩個可報告經營分部：

- (i) 採礦生產黃金分部：通過本集團的一體化工藝，即開採、冶金、生產和銷售合質金錠給外部客戶的方式，生產金條。
- (ii) 採礦生產銅分部：通過本集團的一體化分離工藝，即開採、冶金、生產和銷售銅精礦及其他副產品給外部客戶的方式，生產銅精礦及其他副產品。

有關上述分部的資料呈列如下：

(a) 分部收入及業績

以下為本集團按經營及可報告分部劃分的收入及業績的分析：

截至2019年12月31日止年度

	礦產金 千美元	礦產銅 千美元	分部總計 千美元	未分配 千美元	合併 千美元
收入(外部和分部收入)	205,212	452,247	657,459	–	657,459
銷售成本	(192,228)	(401,018)	(593,246)	–	(593,246)
礦山經營盈利	12,984	51,229	64,213	–	64,213
經營收入(開支)	12,486	(4,073)	8,413	(11,676)	(3,263)
匯兌收益(虧損)淨額	947	(8,712)	(7,765)	97	(7,668)
確認其他資產的收益	–	25,312	25,312	–	25,312
利息和其他收入	327	2,276	2,603	702	3,305
融資成本	(5,152)	(19,821)	(24,973)	(17,555)	(42,528)
所得稅前利潤(損失)	8,608	(5,018)	3,590	(28,432)	(24,842)

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

5. 收入及分部信息(續)

(a) 分部收入及業績(續)

截至2018年12月31日止年度

	礦產金 千美元	礦產銅 千美元	分部總計 千美元	未分配 千美元	合併 千美元
收入(外部和分部收入)	186,796	383,774	570,570	-	570,570
銷售成本	<u>(169,085)</u>	<u>(290,776)</u>	<u>(459,861)</u>	<u>-</u>	<u>(459,861)</u>
礦山經營盈利	<u>17,711</u>	<u>92,998</u>	<u>110,709</u>	<u>-</u>	<u>110,709</u>
經營收入(開支)	17,252	34,854	52,106	(9,075)	43,031
匯兌收益(虧損)淨額	5,151	(20,895)	(15,744)	(74)	(15,818)
利息和其他收入	776	15,265	16,041	251	16,292
融資成本	<u>(5,689)</u>	<u>(21,233)</u>	<u>(26,922)</u>	<u>(17,553)</u>	<u>(44,475)</u>
所得稅前利潤(損失)	<u>17,490</u>	<u>7,991</u>	<u>25,481</u>	<u>(26,451)</u>	<u>(970)</u>

各經營分部的會計政策和本集團會計政策一致(詳見附註3)。分部經營成果為各分部的所得稅前溢利(虧損)，惟一般及行政開支、匯兌收益(虧損)、利息及其他收入及融資成本不予分配。此為分配資源和評估業績向主要運營決策層報告的判定。

截至2019年及2018年12月31日止年度，未發生分部間銷售。

5. 收入及分部信息(續)

(b) 分部資產及負債

以下為按分部劃分的本集團的資產和負債(指相關分部直接應佔的資產/負債)分析：

	礦產金 千美元	礦產銅 千美元	分部總計 千美元	未分配 千美元	合併 千美元
於2019年12月31日					
資產總額	755,231	2,407,554	3,162,785	34,345	3,197,130
負債總額	229,873	1,006,604	1,236,477	509,986	1,746,463
於2018年12月31日					
資產總額	745,729	2,435,072	3,180,801	35,094	3,215,895
負債總額	203,453	1,013,025	1,216,478	510,179	1,726,657

為了監控分部業績及於分部之間分配資源：

- 除若干現金及現金等價物、其他應收款項、預付款及保證金、使用權資產及透過其他全面收益按公平值列賬的股本工具外，所有資產分配至各經營分部；及
- 除其他應付款項及應計費用、租賃負債及特定借貸，所有負債分配至各經營分部。

(c) 其他分部信息(定期向主要營運管理層提供的已計入分部盈利或虧損或分部資產)

	礦產金 千美元	礦產銅 千美元	分部總計 千美元	未分配 千美元	合併 千美元
截至2019年12月31日止年度					
增加的物業、廠房及設備	41,700	67,027	108,727	-	108,727
採礦權添置	11,141	-	11,141	-	11,141
使用權資產添置	-	-	-	514	514
物業、廠房及設備折舊	(75,190)	(68,761)	(143,951)	-	(143,951)
採礦權攤銷	(1,879)	(27,518)	(29,397)	-	(29,397)
使用權資產折舊	(75)	(323)	(398)	(81)	(479)
截至2018年12月31日止年度					
增加的物業、廠房及設備	57,924	137,674	195,598	-	195,598
物業、廠房及設備折舊	(63,831)	(63,188)	(127,019)	-	(127,019)
採礦權攤銷	-	(23,835)	(23,835)	-	(23,835)

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

5. 收入及分部信息(續)

(d) 地理信息

集團在兩個地理區域經營，加拿大和中國。本集團位於加拿大的公司分部賺取的銷售收入與本集團的業務活動相比次要，因此不會作為經營分部呈列。截至2019年及2018年12月31日止年度，本集團的黃金和銅多金屬產品的銷售收入均來自於中國。本集團約99%(2018年：99%)的非流動資產位於中國境內。

(e) 主要客戶信息

佔本集團銷售收入總額10%或以上的主要客戶銷售收入為向中國黃金和其附屬公司出售合質金錠、銅和其他產品。披露見附註32 (a)(i)。此外，來自於相應年度為本集團貢獻超過10%總銷售額的第三方客戶收入如下：

	截至 2019年12月 31日止年度 千美元	截至 2018年12月 31日止年度 千美元
客戶A ¹	95,931	119,362
客戶B ¹	162,923	121,195

¹ 自礦產銅分部的收入

6. 一般及行政開支

	截至 2019年12月 31日止年度 千美元	截至 2018年12月 31日止年度 千美元
行政及辦公室開支	14,395	22,372
物業、廠房及設備折舊	4,656	3,786
使用權資產折舊	81	-
專業費用	6,224	3,924
薪金及福利	15,997	16,855
其他	8,716	4,487
一般及行政開支總額	50,069	51,424

7. 勘探及評估支出

	截至 2019年12月 31日止年度 千美元	截至 2018年12月 31日止年度 千美元
長山壕金礦 生成勘探	497 5	459 -
勘探及評估支出總額	<u>502</u>	<u>459</u>

8. 融資成本

	截至 2019年12月 31日止年度 千美元	截至 2018年12月 31日止年度 千美元
借貸利息	40,751	42,474
租賃負債利息	2	-
環境復墾增加(附註30)	<u>2,217</u>	<u>2,984</u>
	42,970	45,458
減：資本化至物業、廠房及設備的金額	<u>(442)</u>	<u>(983)</u>
融資成本總額	<u>42,528</u>	<u>44,475</u>

利息已按用於就在建資產提供資金的特別借款適用利率資本化，或倘透過一般借款融資則按有關借款的加權平均利率資本化。

	截至 2019年12月 31日止年度 %	截至 2018年12月 31日止年度 %
資本化率	<u>2.82</u>	<u>2.80</u>

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

9. 所得稅開支

本公司於加拿大註冊成立，及須繳納加拿大聯邦和省稅項，截至2019年12月31日止年度，有關稅項按估計應課稅溢利以27%（2018年：27%）的稅率計算。本公司自其註冊成立起並無加拿大聯邦和省稅項規定的應課稅溢利。除下述者外，於截至2019年12月31日止年度，中國企業所得稅（「企業所得稅」）按位於中國的集團實體的估計課稅溢利以當時適用稅率25%（2018年：25%）計算。

根據於2008年1月1日生效的企業所得稅法（「企業所得稅法」），內蒙古太平礦業有限公司（「內蒙太平」）獲得「高新技術企業」，其自截至2017年12月31日止年度起有權享有三年15%（2018年：15%）的優惠稅率，並有資格每三年更新一次。有關證書將於2020年到期。

除下文提述外，西藏華泰龍礦業開發有限公司（「華泰龍」）、墨竹工卡縣甲瑪工貿有限公司（「甲瑪工貿」）及西藏嘉爾通礦業開發有限公司（「嘉爾通」）於中國的西部大開發地區成立及按應課稅溢利的優惠稅率15%（2018年：15%）繳稅。

根據於2018年6月15日生效的西藏自治區關於招商引資的若干規定（試行）的通知（藏政發（2018）25號），華泰龍獲認證為「高新技術企業」，並有權享有自截至2018年12月31日止年度起計三年9%的優惠稅率，其於2021年到期。

根據藏政發（2018）25號，甲瑪工貿聘請其僱員有70%或以上為西藏永久居民，以致截至2019年及2018年12月31日止年度有權享有9%的優惠稅率。

根據有關中國稅法，自2008年1月1日起向就中國附屬公司賺取的溢利宣派的股息收取預扣稅。於綜合財務報表並無就中國附屬公司於2019年12月31日的累計可分派溢利應佔的暫時差異約437,820,000美元（2018年：420,484,000美元）的遞延稅項計提撥備，因為本公司可控制撥回該等暫時差額的時間，並且該等差額將不會於可見未來撥回。

根據2011年修訂並於2011年1月8日生效的中華人民共和國土地增值稅（「土地增值稅」）暫行條例及1995年1月27日起生效的中華人民共和國土地增值稅暫行條例實施細則的規定，出售或轉讓中國國有土地使用權、建築物及其附着物所得全部收益均須按土地增值30%至60%的累進稅率繳納土地增值稅。

其他有關司法權區的稅項分別按該等司法權區各自的現行稅率計算。

9. 所得稅開支(續)

稅項開支包括：

	截至 2019年12月 31日止年度 千美元	截至 2018年12月 31日止年度 千美元
即期稅項開支－中國企業所得稅	4,969	4,151
上年度超額撥備－中國企業所得稅	(280)	(2,266)
土地增值稅	6,059	-
遞延稅項(抵免)開支	(3,439)	1,335
所得稅開支總額	<u>7,309</u>	<u>3,220</u>

本集團的所得稅開支與年內所得稅前虧損的對賬如下：

	截至 2019年12月 31日止年度 千美元	截至 2018年12月 31日止年度 千美元
所得稅前虧損	<u>(24,842)</u>	<u>(970)</u>
中國企業所得稅稅率	<u>25%</u>	<u>25%</u>
按中國企業所得稅稅率計算的稅項	(6,211)	(243)
於其他司法權區營運的附屬公司不同稅率的稅項影響	(250)	(60)
優惠稅率的稅項影響	(78)	(5,119)
未確認的稅項虧損及其他可抵扣的暫時性差異的稅項影響	2,125	5,146
不可扣稅開支的稅項影響	6,749	2,719
毋須課稅收入的稅項影響	(284)	(371)
外匯影響	(1,943)	1,933
有關自中國附屬公司所賺取利息收入的預扣稅	1,422	1,481
土地增值稅的稅項影響	6,059	-
過往年度中國企業所得稅額超額撥備	(280)	(2,266)
	<u>7,309</u>	<u>3,220</u>

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

9. 所得稅開支(續)

以下為本年度及過往年度確認的主要遞延稅項(資產)負債及其變動：

	物業、廠房 及設備 千美元	環境復墾 千美元	採礦權 ⁽¹⁾ 千美元	存貨 千美元	其他 千美元	總計 千美元
於2018年1月1日	(6,826)	(7,228)	131,744	3,770	(63)	121,397
於損益內(計入)扣除	<u>2,596</u>	<u>(540)</u>	<u>(3,344)</u>	<u>3,274</u>	<u>(651)</u>	<u>1,335</u>
於2018年12月31日	(4,230)	(7,768)	128,400	7,044	(714)	122,732
於損益內(計入)扣除	<u>818</u>	<u>(1,222)</u>	<u>(3,877)</u>	<u>3,229</u>	<u>(2,387)</u>	<u>(3,439)</u>
於2019年12月31日	<u>(3,412)</u>	<u>(8,990)</u>	<u>124,523</u>	<u>10,273</u>	<u>(3,101)</u>	<u>119,293</u>

(1) 該金額指於2010年12月斯凱蘭礦業有限公司及其附屬公司(「斯凱蘭」)的業務收購期間採礦權的公平值調整產生的遞延稅項負債。就呈列綜合財務狀況表而言，若干遞延稅項資產與負債已予以抵銷。就財務報告而言，遞延稅項結餘的分析如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
遞延稅項資產	-	-
遞延稅項負債	<u>(119,293)</u>	<u>(122,732)</u>
	<u>(119,293)</u>	<u>(122,732)</u>

9. 所得稅開支(續)

本集團的未確認遞延所得稅資產如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
遞延收入所得稅資產		
結轉稅項虧損	22,795	20,623
其他可扣稅暫時差異	2,340	2,387
	<u>25,135</u>	<u>23,010</u>
未確認遞延所得稅資產總額	<u>25,135</u>	<u>23,010</u>

由於無法預測未來溢利來源，故並無就未動用稅項虧損94百萬美元(2018年：85百萬美元)確認遞延稅項資產22,795,000美元(2018年：20,623,000美元)。根據加拿大稅法，倘於2005年12月31日之後止納稅年度產生的未動用稅項虧損則可結轉20年。計入未確認稅項虧損的75百萬美元將於2027年至2039年到期(2018年：67百萬美元將於2027年至2038年到期)。其他虧損可無限期結轉。

其他可扣稅暫時差異9百萬美元(2018年：9百萬美元)主要包括本公司產生的而根據加拿大相關稅法可扣稅的股份發行成本及累計合資格資本開支。由於可供用於變現該等資產的未來應課稅溢利的金額不可預測及不大可能發生，故並無確認遞延稅項資產。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

10. 年內虧損

	截至2019年 12月31日 止年度 千美元	截至2018年 12月31日 止年度 千美元
年內虧損已扣除(計入):		
核數師酬金	834	695
列入銷售成本及存貨的折舊	137,935	122,593
列入研發開支的折舊	1,360	640
列入行政開支的折舊(附註6)	4,656	3,786
物業、廠房及設備折舊總額	143,951	127,019
列入銷售成本及存貨的折舊	398	-
列入行政開支的折舊(附註6)	81	-
使用權資產折舊總額	479	-
解除預付租賃款項(列入銷售成本)	-	497
採礦權攤銷(列入銷售成本)	29,397	23,835
出售物業、廠房及設備虧損	358	44
員工成本		
董事及首席執行官酬金(附註11)	426	299
員工薪金及福利	14,515	15,427
退休福利供款	1,056	1,129
列入行政開支的薪金及福利總額(附註6)	15,997	16,855
在建工程資本化的薪金及福利總額	-	1,556
列入銷售成本及存貨的薪金及福利總額	33,434	31,702
列入研發開支的薪金及福利總額	6,508	5,831
員工成本總額	55,939	55,944
經營租賃付款	-	3,774
銀行利息收入	(1,712)	(2,588)
政府補助	(824)	(545)
貿易及其他應收款項信貸損失撥備淨額	25	133

11. 董事及首席執行官酬金及五名最高薪酬僱員**(a) 董事及首席執行官酬金**

根據適用上市規則及公司條例披露的董事及首席執行官年內酬金如下：

截至2019年12月31日止年度

	袍金 千美元	薪金及 其他福利 千美元	退休 福利供款 千美元	總計 千美元
執行董事及首席執行官(附註a)				
姜良友	-	-	-	-
執行董事(附註b)				
宋鑫(附註e)	-	-	-	-
關士良	-	82	7	89
非執行董事(附註c)				
江向東	23	-	1	24
滕永清	-	-	-	-
康富珍	-	52	2	54
獨立非執行董事(附註d)				
赫英斌	71	-	2	73
陳雲飛	23	-	-	23
Gregory Hall	23	-	-	23
John King Burns	23	-	-	23
邵威	39	-	2	41
史別林	38	-	-	38
韓瑞霞	38	-	-	38
	278	134	14	426

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

11. 董事及首席執行官酬金及五名最高薪酬僱員(續)

(a) 董事及首席報行官酬金(續)

截至2018年12月31日止年度

	袍金 千美元	薪金及 其他福利 千美元	退休 福利供款 千美元	總計 千美元
執行董事及首席執行官(附註a)				
姜良友	-	44	1	45
劉冰(附註e)	-	-	-	-
執行董事(附註b)				
宋鑫(附註e)	-	-	-	-
非執行董事(附註c)				
江向東	48	-	2	50
滕永清	-	-	-	-
康富珍	-	9	1	10
孫連忠(附註e)	-	-	-	-
獨立非執行董事(附註d)				
赫英斌	54	-	2	56
陳雲飛	46	-	-	46
Gregory Hall	46	-	-	46
John King Burns	46	-	-	46
	<u>240</u>	<u>53</u>	<u>6</u>	<u>299</u>

11. 董事及首席執行官酬金及五名最高薪酬僱員(續)**(a) 董事及首席執行官酬金(續)**

附註：

- (a) 上文所示執行董事酬金主要有關其就本公司及本集團事務管理的服務。姜良友先生獲委任為首席執行官(「首席執行官」)，自2018年11月13日起生效，彼亦為本公司的執行董事。彼同為中國黃金的僱主，及彼の酬金由中國黃金於彼首席執行官任期(自2018年11月13日)時集中支付。上文所披露的酬金包括彼作為執行董事所提供服務(截至2018年11月13日)的酬金。劉冰先生辭任執行董事及首席執行官，自2018年11月13日起生效。
- (b) 上文所示執行董事酬金主要有關其就本公司及本集團事務管理的服務。於2019年，截至2019年11月14日宋鑫先生辭任主席及執行董事。自2019年6月25日起，關士良先生獲委任為執行董事。
- (c) 上文所示非執行董事酬金主要有關其作為本公司董事的服務。自2018年11月13日起生效，滕永清先生及康富珍女士獲委任為非執行董事。於2018年11月13日孫連忠先生辭任非執行董事。於2019年，截至2019年6月25日江向東先生辭任非執行董事。
- (d) 上文所示獨立非執行董事酬金主要有關其作為本公司董事的服務。自2019年6月25日起，邵威先生、史別林博士及韓瑞霞女士獲委任為獨立非執行董事。於2019年，截至2019年6月25日陳雲飛先生、Gregory Hall先生及John King Burns先生辭任本公司獨立非執行董事。
- (e) 於上述兩個年度，劉冰先生、宋鑫先生及孫連忠先生亦受聘於中國黃金，彼等的酬金由中國黃金集中支付，該等款項視為並不重大。

截至2019年及2018年12月31日止年度，本公司的董事概無放棄或同意放棄任何酬金。

(b) 五名最高薪酬僱員

截至2019年12月31日止年度，五名最高薪酬僱員中包括零名(2018年：零名)董事。截至2019年12月31日止年度五名(2018年：五名)人士的酬金如下：

	截至2019年 12月31日 止年度 千美元	截至2018年 12月31日 止年度 千美元
僱員		
薪金及其他福利	852	857
退休福利供款	6	6
	858	863

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

11. 董事及首席執行官酬金及五名最高薪酬僱員(續)

(b) 五名最高薪酬僱員(續)

非本公司董事的最高薪酬僱員人數的酬金介乎以下範圍：

	人數	
	2019年	2018年
1,000,001港元至1,500,000港元 (相當於約129,001美元至193,000美元)	5	5

截至2019年及2018年12月31日止年度，本集團並無向本公司的董事或五名最高薪酬人士支付任何酬金，作為吸引彼等加入本集團或於加入本集團時支付的獎勵或作為離職的補償。

12. 股息

截至2019年及2018年12月31日止年度，概無派付或擬派付任何股息，自報告期末以來亦無擬派付任何股息。

13. 每股虧損

用於釐定每股虧損的虧損呈列如下：

	截至2019年 12月31日 止年度	截至2018年 12月31日 止年度
就計算每股基本虧損而言的本公司擁有人應佔虧損(千美元)	(32,837)	(4,837)
股份加權平均數，基本	396,413,753	396,413,753
每股基本虧損(美仙)	(8.28)	(1.22)

本集團於2019年及2018年12月31日及截至2019年及2018年12月31日止年度，並無尚未行使的潛在攤薄工具。因此，並無呈列每股攤薄虧損。

14. 現金及現金等價物／受限制銀行結餘

本集團的現金及現金等價物包括原到期日為三個月或以下的銀行結餘及銀行存款。本集團以外幣(而非集團實體各自的功能貨幣)列值的銀行結餘、現金等價物及受限制銀行結餘呈列如下：

	2019年 12月31日 千美元	2018年 12月31日 千美元
以下列貨幣列值：		
加元(「加元」)	578	211
人民幣(「人民幣」)	57,310	39,197
美元	18	18
港元(「港元」)	1,275	674
	59,181	40,100

於截至2019年12月31日止年度，銀行結餘及銀行存款按年利率0.001%至2.55%(2018年：0.01%至2.80%)計息。

於截至2019年12月31日止年度，受限制銀行結餘按年利率0.30%至1.55%(2018年：0.30%至1.55%)計息。已抵押銀行存款指就採礦成本向供應商發行的應付票據的抵押予銀行的存款。

15. 貿易及其他應收款項

	2019年 12月31日 千美元	2018年 12月31日 千美元
應收貿易款項	958	570
減：信貸損失撥備	(78)	(46)
	880	524
應收關連公司款項(附註32(a)) ⁽¹⁾	2,020	725
其他應收款項 ⁽²⁾	23,111	22,054
	26,011	23,303

於2018年1月1日，來自客戶合約的貿易應收款項為20,652,000美元。

附註：

- (1) 該款項乃無抵押、不計息及按要求償還。
- (2) 於2019年12月31日的結餘包括可收回增值稅約11,697,000美元(2018年：19,201,000美元)及其他應收款項(詳情載於附註23) 7,980,000美元(2018年：零)，預期於報告期末後十二個月內收回。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

15. 貿易及其他應收款項(續)

集團公司分別就合質金錠銷售及銅銷售給予其貿易客戶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(扣除信貸損失撥備)的賬齡分析：

	2019年 12月31日 千美元	2018年 12月31日 千美元
30日以下	62	227
31至90日	523	119
91至180日	–	60
180日以上	295	118
應收貿易款項總額	880	524

於釐定應收貿易款項是否可收回時，本集團會考慮自信貸首次授出日期起至報告日期止應收貿易款項信貸質素的任何變動。

貿易及其他應收款項減值評估的詳情載於附註34(d)。

16. 預付款及保證金

	2019年 12月31日 千美元	2018年 12月31日 千美元
礦區供應品及服務保證金(附註a)	863	1,952
零件保證金(附註a)	1,476	1,546
環境保護保證金(附註b)	–	13,848
購買物業、廠房及設備之保證金(附註c)	18,693	16,317
預付物業及機器保險	32	159
應收一名附屬公司的非控股股東款項(附註d)	351	357
預付利息	8,125	–
其他預付款及保證金	1,775	741
	31,315	34,920
減：流動資產項下所列一年內將償付或動用的款項	(12,271)	(4,107)
非流動資產項下所列將償付或動用超過一年的款項	19,044	30,813

16. 預付款及保證金(續)

附註：

- a. 該金額指就購買原材料、消耗品、零件及採礦服務向第三方供應商及關連公司支付的保證金(附註32)。
- b. 該等金額指就承諾於租賃期屆滿時恢復土地而向中國當地國土資源局支付的保證金。於2019年，相關當局根據中國財政部部長、中國生態環境部及中國自然資源部於2019年聯合發出的使用銀行專用賬戶相關當局保證金報廢管理規定的實施退回有關保證金。於2018年12月31日，該等保證金於礦區壽命結束後收回，預期將於一年後償還，因而列示為非流動資產。
- c. 該金額指就購買物業、廠房及設備以擴展其於中國西藏的採礦能力而支付予第三方承包商的保證金。該金額呈列為非流動資產。
- d. 該應收一名非控股股東款項為免息、無抵押及於一年後償還。

17. 預付租賃款項

	千美元
於2018年1月1日	16,125
增加	-
轉撥至損益	(497)
匯兌調整	(667)
	14,961
於2018年12月31日	14,961
	2019年
	12月31日
	千美元
分析作呈報用途：	
即期部分	446
非即期部分	14,515
	14,961
預付租賃款項總額	14,961

預付租賃款項指位於中國的租賃土地的款項。預付租賃款項於剩餘租賃期間轉撥至損益。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

18. 存貨

	2019年 12月31日 千美元	2018年 12月31日 千美元
在製黃金	222,180	203,067
合質金錠	20,708	19,021
消耗品	16,923	29,794
銅	855	17,251
零件	20,457	13,825
存貨總值	281,123	282,958

截至2019年12月31日止年度，總值567,472,000美元(2018年：438,505,000美元)的存貨在銷售成本中確認。

19. 使用權資產

	租賃土地 千美元	租賃物業 千美元	總計 千美元
於2019年1月1日			
賬面值	14,961	101	15,062
於2019年12月31日			
賬面值	13,335	534	13,869
截至2019年12月31日止年度			
折舊開支	(398)	(81)	(479)
於初次應用國際財務報告準則第16號之日與短期租賃及租賃期於12個月內結束的其他租賃有關的開支			3,730
租賃現金流出總額			3,844
添置使用權資產			514

於該兩個年度，本集團為其經營租用租賃土地及辦公場所。租賃土地的租期為50年。辦公場所的租賃合約以5年固定期限訂立。租賃條款乃根據個別情況協商而定，其中包含各種不同的條款及條件。於釐定租賃期及評估不可撤銷的期間長吸時，本集團應用合約的定義並釐定合約可強制執行的期間。

19. 使用權資產(續)

此外，本集團獲得其若干採礦設施主要位於的租賃土地的土地使用權證書，已一次性預付收購該等租賃土地的款項。租賃土地單獨列報。

租賃限制或契約

此外，於2019年12月31日，就相關使用權資產534,000美元，確認租賃負債533,000美元。租賃協議不施加任何契約，惟出租人持有的租賃資產中的抵押權益除外。租賃資產不得就借貸用途用作抵押。

20. 透過其他全面收益按公平值列賬的股本工具

	2019年 12月31日 千美元	2018年 12月31日 千美元
上市投資：		
於香港上市的股本證券(附註a)	16,485	17,655
未上市投資：		
股本證券(附註b)	574	2,575
總額	<u>17,059</u>	<u>20,230</u>

附註：

- a. 上述上市股本投資指一間於香港上市實體的普通股。該等投資並非為交易而持有，而是為長期策略目的而持有。由於本公司董事相信，確認該等投資於損益反映的公平值的短期波動與本集團為長遠目的持有該等投資及實現其長遠潛在表現的策略不符，因此已選擇將該等股本工具投資指定為透過其他全面收益按公平值列賬。

一間香港上市公司中國有色礦業有限公司(「中國有色礦業」)的投資相當於中國有色礦業2.03%的股權。中國有色礦業從事贊比亞有色金屬的採礦、加工及貿易。於截至2019年12月31日止年度，根據本集團會計政策於其他全面收益確認及於投資重估儲備項下累計的公平值虧損為1,170,000美元(2018年：1,461,000美元)。

- b. 上述非上市股本投資指一間(2018年：兩間)於中國成立的私營實體。由於本公司董事相信，確認該等投資於損益反映的公平值的短期波動與本集團為長遠目的持有該等投資及實現其長遠潛在表現的策略不符，因此已選擇將該等股本工具投資指定為透過其他全面收益按公平值列賬。

於2018年12月31日，賬面金額人民幣10,000,000元，約等於1,992,000美元，佔內蒙古誠信永安化工有限公司(「永安化工」)10%的股權。永安化工在中國成立，主要從事化學品開發及生產。

於本年度，本集團出售於永安化工的投資，對價為人民幣13,700,000元，約等於2,023,000美元，即於出售日期的公平值。於出售日期，累計出售收益564,000美元已轉撥至留存溢利。

於2019年12月31日，賬面金額人民幣4,000,000元，約等於574,000美元(2018年：583,000美元)，佔墨竹工卡久聯民爆有限責任公司(「墨竹民爆」)7.425%的股權。墨竹民爆在中國成立，主要從事炸藥開發及生產。本公司董事認為，公平值變動微不足道且尚未於截至2019年及2018年12月31日止年度確認。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

21. 物業、廠房及設備

	樓宇	破碎站	傢俱及 辦公室設備	機器及設備	汽車	租賃 物業裝修	礦物資產	在建工程 (「在建工程」)	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
成本									
於2018年1月1日	791,759	223,439	5,855	257,607	8,476	198	757,386	149,151	2,193,871
增添	371	3,893	1,362	2,185	1,700	-	115,506	25,533	150,550
成本調整	(1,335)	-	(147)	(3,348)	(7)	-	-	-	(4,837)
出售	(181)	-	(28)	(57)	(163)	-	-	-	(429)
轉撥自在建工程	82,833	-	-	62,641	-	-	17,992	(163,466)	-
環境復墾調整(附註30)	-	-	-	-	-	-	8,069	-	8,069
匯兌調整	(40,856)	-	(123)	(13,021)	(342)	-	(24,618)	146	(78,814)
於2018年12月31日	832,591	227,332	6,919	306,007	9,664	198	874,335	11,364	2,268,410
增添	1,680	-	2,049	6,578	1,178	-	81,842	15,400	108,727
出售	(620)	-	(73)	-	(238)	(100)	-	-	(1,031)
轉撥自在建工程	7,191	-	-	587	-	-	-	(7,778)	-
環境復墾調整(附註30)	-	-	-	-	-	-	2,448	-	2,448
匯兌調整	(13,146)	-	(69)	(4,230)	(114)	-	(8,196)	(268)	(26,023)
於2019年12月31日	827,696	227,332	8,826	308,942	10,490	98	950,429	18,718	2,352,531
累計折舊									
於2018年1月1日	(55,884)	(74,664)	(3,829)	(63,337)	(4,987)	(166)	(181,280)	-	(384,147)
年內撥備	(36,615)	(16,968)	(496)	(21,139)	(627)	(20)	(51,154)	-	(127,019)
於出售時撇銷	172	-	20	40	140	-	-	-	372
匯兌調整	3,994	-	125	2,323	174	-	1,128	-	7,744
於2018年12月31日	(88,333)	(91,632)	(4,180)	(82,113)	(5,300)	(186)	(231,306)	-	(503,050)
年內撥備	(37,991)	(21,790)	(799)	(21,756)	(946)	(12)	(60,657)	-	(143,951)
於出售時撇銷	260	-	73	-	226	100	-	-	659
匯兌調整	1,669	-	72	964	61	-	494	-	3,260
於2019年12月31日	(124,395)	(113,422)	(4,834)	(102,905)	(5,959)	(98)	(291,469)	-	(643,082)
賬面值									
於2019年12月31日	703,301	113,910	3,992	206,037	4,531	-	658,960	18,718	1,709,449
於2018年12月31日	744,258	135,700	2,739	223,894	4,364	12	643,029	11,364	1,765,360

21. 物業、廠房及設備(續)

以上物業、廠房及設備項目(不包括礦物資產)(經計及剩餘價值)於相關資產的估計可使用年期內以直線法折舊如下：

樓宇	租賃期或24年(以較短者為準)
破碎站	10年至14年
傢俱及辦公室設備	2年至5年
機器及設備	2年至10年
汽車	5年至10年
租賃物業裝修	租賃期或5.5年(以較短者為準)

礦物資產主要指在現有礦區以及含有探明和概略儲量已知礦床範圍內產生的鑽探、剝採及相關成本，並於日後能改善加工為礦石的效率時資本化。礦物資產根據礦區的實際產量與估計探明及概略總儲量的比例，使用生產單位法進行折舊。

礦物資產

(a) 長山壕金礦

長山壕金礦(本集團持有其96.5%的股權)礦權位於華北內蒙古西部，佔地面積為36平方公里(「平方公里」)。長山壕金礦位處東西走向的天山黃金帶的中心，距離北京西北約650公里(「公里」)。於2019年12月31日，長山壕金礦有關礦物資產的賬面值為294,844,000美元(2018年12月31日：301,684,000美元)。

(b) 甲瑪礦

甲瑪礦，一個位於西藏墨竹工卡縣由矽卡岩型及角岩型組成的大型銅金多金屬礦床，本集團通過其全資附屬公司斯凱蘭持有其100%的股權。本集團於2010年12月1日收購斯凱蘭。於2019年12月31日，甲瑪礦有關礦物資產的賬面值為364,116,000美元(2018年12月31日：341,345,000美元)。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

22. 採礦權

	千美元
成本	
於2018年1月1日	1,004,561
匯兌調整	<u>(3,596)</u>
於2018年12月31日 及2019年1月1日	1,000,965
增添	11,141
匯兌調整	<u>(1,534)</u>
於2019年12月31日	<u>1,010,572</u>
累計攤銷	
於2018年1月1日	(57,307)
增添	(23,835)
匯兌調整	<u>244</u>
於2018年12月31日 及2019年1月1日	(80,898)
增添	(29,397)
匯兌調整	<u>96</u>
於2019年12月31日	<u>(110,199)</u>
賬面值	
於2019年12月31日	<u>900,373</u>
於2018年12月31日	<u>920,067</u>

附註：

有關金額指於甲瑪礦及長山壕金礦的兩個採礦權。於甲瑪礦的採礦權乃透過收購斯凱蘭取得，內容有關銅精礦及其他副產品生產。採礦許可證將於2023年到期。另外，本集團於截至2019年12月31日止年度向內蒙古自然資源廳收購長山壕金礦的採礦權，內容有關黃金生產，對價為11.1百萬美元。採礦許可證將於2026年到期。本集團認為其將有能力持續與有關政府機關重續該等採礦權直至礦區壽命完結。

所獲得的採礦權根據礦區的實際產量與估計探明及概略總儲量的比例，採用生產單位法計提攤銷，以撇銷採礦權成本。

23. 其他非流動資產

於截至2019年12月31日止年度，本集團與獨立第三方房地產開發商（「開發商」）訂立合作協議（「合作協議」），以開發中國西藏拉薩的綜合項目。根據合作協議，本集團同意轉讓該開發項目的土地使用權，而開發商同意於自合作協議日期起的兩年內轉讓一棟建築物及二十個停車場（「新物業」）及所有相關稅務風險（包括但不限於土地增值稅、企業所得稅及其他相關稅項）以補償本集團。於截至2019年12月31日止年度，土地使用權已轉讓予開發商。因此，本集團於轉讓日期終止確認賬面值約為999,000美元（相當於人民幣6,970,000元）的使用權資產，並確認收取新物業的權利約17,954,000美元（相當於人民幣125,252,000元）（與新物業於轉讓日期的公平值相約）及與開發商稅款報銷有關的其他應收款項7,980,000美元（相當於人民幣55,669,000元）。相關收益及所得稅開支約25,312,000美元（相當於人民幣174,502,000元）及8,155,000美元（相當於人民幣56,220,000元）分別於損益確認。收取新物業的權利最初按其公平值確認，其後按成本減減值列賬。於2019年12月31日，該綜合項目仍在開發中，預期將於2021年5月31日之前完成。截至2019年12月31日止年度，由於本公司董事認為該等非流動資產的可收回金額高於其於2019年12月31日的賬面金額，因此未對其他非流動資產作出減值損失。

根據最可能的稅項開支金額8,155,000美元得出的轉讓土地使用權以換取新物業所涉及的稅務風險的不確定稅務狀況已於截至2019年12月31日止年度的綜合財務報表內確認。最可能的稅項開支金額（包括土地增值稅及企業所得稅）乃根據當前事實及情況分別按合作協議中訂明的土地價值稅率及確認其他資產的收益計算得出。然而，由於應課稅金額由相關稅務機關最終決定，因此稅項開支可能會出現變動。

24. 應付賬款及其他應付款項及應計費用

本集團的應付賬款及其他應付款項主要包括與礦物生產活動及建設活動有關的未支付貿易採購款項。貿易採購的平均信貸期介乎120日至150日。

應付賬款及其他應付款項及應計費用包括下列各項：

	2019年 12月31日 千美元	2018年 12月31日 千美元
應付賬款	38,610	44,670
應付票據	95,911	83,263
應付建設成本	121,576	138,838
應計採礦成本	11,547	3,578
應付工資及福利	2,578	4,863
其他應計項目	2,958	5,018
其他應付稅項	7,836	5,185
其他應付款項	6,917	6,598
收購採礦權的應付款項	8,470	-
應付賬款及其他應付款項及應計費用總額	296,403	292,013

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

24. 應付賬款及其他應付款項及應計費用(續)

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：

	2019年 12月31日 千美元	2018年 12月31日 千美元
30日以下	15,816	16,832
31至90日	8,282	12,232
91至180日	4,872	1,619
180日以上	9,640	13,987
應付賬款總額	38,610	44,670

應付票據的信貸期為發行日期起180日。

以下為於報告期末按發行日期呈列的應付票據的賬齡分析：

	2019年 12月31日 千美元	2018年 12月31日 千美元
30日以下	21,003	19,512
31至60日	9,532	15,265
61至90日	15,233	14,196
91至180日	50,143	34,290
應付票據總額	95,911	83,263

25. 合約負債

	2019年 12月31日 千美元	2018年 12月31日 千美元
銅精礦	6,783	4,593

於2018年1月1日，合約負債為數2,724,000美元。

25. 合約負債(續)

下表列示確認收入與結轉合約負債的相關程度。

	銅精礦	
	2019年 12月31日 千美元	2018年 12月31日 千美元
包含於年初合約負債餘額中所確認的收入	4,593	2,724

對經確認合約負債金額構成影響的一般支付條款如下：

當本集團在交付商品之前收到按金時，其將於合約開始時產生合約負債，直至於相關合約確認收入超過按金金額為止。預期商品將根據客戶的要求交付。本集團通常在接受銅精礦及其他副產品的銷售訂單時收到100%按金。

26. 借貸

借貸償還情況如下：

	2019年 12月31日 千美元	2018年 12月31日 千美元
一年內償還之賬面金額 ^{(1) (2) (3)}	582,952	123,921
一至兩年內償還之賬面金額 ⁽³⁾	157,679	537,659
兩至五年內償還之賬面金額 ^{(2) (3)}	204,983	263,725
五年後償還之賬面金額 ⁽³⁾	269,487	284,853
	1,215,101	1,210,158
減：於一年內到期之款項(於流動負債內顯示)	(582,952)	(123,921)
於非流動負債內顯示的款項	632,149	1,086,237

附註：

- (1) 於2017年7月7日，本公司作為擔保人透過其全資附屬公司斯凱蘭(BVI)完成向獨立第三方發行本金總額為500百萬美元的債券，該等債券於香港聯合交易所有限公司上市。該等債券按99.663%之價格發行，息票率為3.25%，到期日為2020年7月6日。利息於每年的1月6日及7月6日以半年分期支付。
- (2) 於2019年12月31日，計入本集團的借貸結餘為應付中國黃金附屬公司貸款，金額為人民幣350,000,000元(相當於50,171,000美元)(2018年：人民幣350,000,000元(相當於50,997,000美元))。關聯方結餘的詳情載於附註32(a)。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

26. 借貸(續)

- (3) 斯凱蘭與銀行銀團(「貸方」)於2015年11月3日訂立銀團長期貸款融資協議，可供斯凱蘭提取，直至2018年10月30日止。其後，已訂立補充協議，將提取期延長至2020年10月30日。於2019年12月31日，斯凱蘭已提取貸款金額人民幣3,640,000,000元(相當於約521,774,000美元)(2018年：人民幣3,495,000,000元(相當於509,238,000美元))。於2019年及2018年12月31日，貸款按浮動利率計息(中國人民銀行拉薩中心分行設定的基準利率，降低7個基點(或0.07%)，目前設定為每年2.83%。貸款預期於2019年5月開始還款，並將於2028年11月全數到期及償付。貸款受財務契諾所限，本公司於2019年及2018年12月31日已遵守財務契諾，此前本公司董事已進行評估。

分析為：

	2019年 12月31日 千美元	2018年 12月31日 千美元
有抵押	521,774	509,238
無抵押	693,327	700,920
	<u>1,215,101</u>	<u>1,210,158</u>

固定利率貸款約為693,327,000美元(2018年12月31日：700,920,000美元)，按每年加權平均實際利率3.47%(2018年：3.60%)計息。

本集團已抵押資產(以取得借款)的賬面值如下：

	2019年 12月31日 千美元	2018年 12月31日 千美元
採礦權	<u>891,488</u>	<u>920,067</u>

27. 應付委託貸款

於2017年1月16日，本集團與中國黃金(請參閱附註32)及中國黃金附屬公司中國黃金集團財務有限公司(「中國黃金財務」)重續三年期委託貸款協議。據此，中國黃金透過委託銀行中國黃金財務提供人民幣200百萬元(基於提取日期的市場匯率，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。於2019年12月31日後，該貸款已續期並延長3年，將於2023年1月15日到期償還。

28. 租賃負債

	2019年 12月31日 千美元
租賃負債應付款項：	
一年內	89
超過一年但未超過兩年的期間內	93
超過兩年但未超過五年的期間內	320
超過五年的期間內	<u>31</u>
	533
減：列作流動負債之於12個月內到期結算之款項	<u>(89)</u>
	444
列作非流動負債之於12個月後到期結算之款項	<u>444</u>

29. 遞延收入

	2019年 12月31日 千美元	2018年 12月31日 千美元
遞延收入—政府補助	2,667	3,459
遞延租約優惠	19	19
	<u>2,686</u>	<u>3,478</u>

遞延收入—政府補助的變動：

	2019 千美元	2018 千美元
於1月1日	3,459	4,560
增添	126	256
於其他收入扣除	(824)	(545)
匯兌調整	(94)	(812)
	<u>2,667</u>	<u>3,459</u>

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

30. 環境復墾

環境復墾與本集團於長山壕金礦及甲瑪礦的採礦作業所涉及的恢復和閉礦成本有關。環境復墾按恢復及閉礦成本的估計未來現金流淨額的現值淨額計量，於2019年12月31日，按每年4.6%（2018年：4.5%）貼現，總額為91,069,000美元（2018年：86,910,000美元）。

環境復墾的分析如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
於1月1日	59,469	51,269
年內貼現率變動導致的變動	2,514	8,897
本年產生的增加	2,217	2,984
年內償付款項	(66)	(828)
匯兌調整	(989)	(2,853)
於12月31日	63,145	59,469

31. 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

	股份數目	金額 千美元
已發行及繳足：		
於2018年1月1日、2018年及2019年12月31日	396,413,753	1,229,061

32. 關連人士交易

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

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

年內關連人士及關係如下：

下列為中國黃金擁有本公司發行在外普通股的百分比：

	2019年 12月31日 %	2018年 12月31日 %
中國黃金	39.3	39.3

32. 關連人士交易(續)

(a) 與中國政府相關實體的交易／結餘

(i) 與中國黃金及其附屬公司的交易／結餘

本集團與中國黃金及其附屬公司進行下列交易：

	2019年 12月31日 千美元	2018年 12月31日 千美元
本集團銷售合質金錠(附註a)	<u>205,212</u>	<u>186,796</u>
本集團銷售銅及其他產品(附註b)	<u>79,531</u>	<u>127,453</u>
本集團提供運輸服務(附註b)	<u>830</u>	<u>1,536</u>
向本集團提供建設、剝採及採礦服務(附註b)	<u>9,498</u>	<u>16,548</u>
向本集團出租辦公室(附註b)	<u>3,730</u>	<u>4,051</u>
利息收入	<u>17</u>	<u>177</u>
利息支出	<u>3,081</u>	<u>3,094</u>
向本集團提供的貸款(附註c)	<u>50,769</u>	<u>53,756</u>
本集團持有的現金及現金等價物(附註c)	<u>14,202</u>	<u>14,570</u>

附註：

- a. 於2014年5月7日，本公司附屬公司內蒙太平與中國黃金就金錠銷售訂立獨家合約，據此，內蒙太平於期內直至2017年12月31日向中國黃金出售合質金錠。於2017年5月26日，本公司與內蒙太平訂立買賣金錠補充合約，延長合約期限自2018年1月1日開始直至2020年12月31日到期。

截至2019年及2018年12月31日止年度的持續關連交易延期並無超過本公司於2017年5月31日的公告所載限額。

- b. 於2013年4月26日，本公司與中國黃金就於截至2016年6月18日止三年對本公司的礦業相關服務及產品訂立產品及建設服務框架協議。協議自2015年5月29日起經修訂及延長期限至2017年12月31日，並納入於中國黃金的銅精礦銷售合約及辦公室租賃合約。於2017年5月26日，本公司與中國黃金集團訂立補充貸款框架協議，據此各方同意將原貸款框架協議的期限延至2020年12月31日並擴大補充產品及服務框架協議的範圍以包括中鑫國際融資租賃(深圳)有限公司(中國黃金擁有其80%股份)提供的租賃服務。

截至2019年及2018年12月31日止年度的持續關連交易延期並無超過本公司於2017年5月31日的公告所載限額。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

32. 關連人士交易(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)

附註:(續)

- c. 於2017年12月18日本公司與中金財務簽訂存款服務協議(「存款服務協議」)。根據該協議，本公司及其附屬公司可以不時在中金財務處提款或存款，存款每日餘額(包括利息)最高不超過人民幣100百萬元(相當於約15百萬美元)及自2018年1月1日起開始計為期一年。

於同日，內蒙太平與中金財務簽訂貸款協議(「貸款協議」)。根據該協議，中金財務同意提供總額為人民幣350百萬元(相當於約51百萬美元)的無抵押貸款以滿足本集團的中國境內財務需求，須遵守協議條款及條件，為期一年，及條款詳情載於下述應付中國黃金附屬公司貸款。

於2018年12月18日，分別根據補充存款服務協議及貸款協議，補充存款服務協議及貸款協議延期一年至2019年12月31日及延期四個月至2019年4月30日。

於2019年3月25日，內蒙太平與中金財務簽訂貸款協議。根據該協議，中金財務同意提供人民幣350百萬元(相當於約50百萬美元)的財務資助以用作日常營運資金，為期36個月，條款詳情載於下述應付中國黃金附屬公司貸款。

於2019年12月31日，根據補充存款服務協議，存款服務協議延期一年至2020年12月31日，所有其他條款及條件保持不變。

截至2019年及2018年12月31日止年度就存款服務的關連交易延期並無超過本公司於2017年12月19日的公告所載限額。

於各報告期末，本集團與中國黃金及其附屬公司有以下重大結餘：

	2019年 12月31日 千美元	2018年 12月31日 千美元
資產		
應收關連公司款項(附註15)	2,020	725
中國黃金附屬公司持有的現金及現金等價物	14,202	14,570
保證金	90	53
	16,312	15,348

32. 關連人士交易(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)**

除了於中國黃金附屬公司持有的現金及現金等價物以及向中國黃金附屬公司支付的保證金外，於2019年及2018年12月31日計入貿易及其他應收款項的應收中國黃金及其附屬公司的餘下款項為不計息、無抵押及無固定還款期。

	2019年 12月31日 千美元	2018年 12月31日 千美元
負債		
應付中國黃金附屬公司貸款(附註26)	50,171	50,997
應付中國黃金的委託貸款(附註27)	28,669	29,140
應付中國黃金附屬公司的建設成本	22,860	25,500
應付中國黃金附屬公司的貿易款項	930	3,556
應付中國黃金款項	33	86
與中國黃金附屬公司的合約負債	2,253	3,263
	104,916	112,542

於2019年12月31日，應付一間中國黃金附屬公司貸款(已計入借貸)按固定年利率4.51%(2018年：4.13%)計息，為無抵押及須於三年(2018年：一年)內償還，分類為非流動(2018年：流動)。除應付中國黃金的委託貸款及應付一間中國黃金附屬公司的貸款(其條款載於附註27)外，計入其他應付款項及應付建設成本的應付中國黃金及其附屬公司款項為不計息、無抵押及無固定還款期。

(ii) 與中國其他政府相關實體的交易／結餘

除上文披露的與中國黃金及其附屬公司的交易外，本集團亦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、已抵押銀行存款、借貸及其他一般銀行信貸的多項交易。分別超過本集團83%、97%、54%及100%(2018年：超過80%、100%、54%及100%)的銀行存款、已抵押銀行存款、借款及其他一般銀行融資為與政府相關實體交易。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

32. 關連人士交易(續)

(b) 主要管理人員報酬

除附註11(a)披露的董事酬金外，年內本集團有以下其他主要管理人員報酬：

	截至2019年 12月31日止年度 千美元	截至2018年 12月31日止年度 千美元
薪金及其他福利	678	666
僱用後福利	21	23
	<u>699</u>	<u>689</u>

33. 資本風險管理

本集團將本身的普通股作為資本進行管理。本集團管理資本的目標為保障本集團持續經營的能力，以營運其礦區、追求開發其礦物資產及維持靈活的資本架構以按一個可接受的風險水平優化其資本成本。本集團的整體策略與過往年度相同。

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，管理其資本架構及對其作出調整。為維持或調整資本架構，本集團可能會發行新股份或購股權、發行新債務、贖回現有債務或收購或出售資產。

為方便管理其資本需求，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、成功調配資金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本公司董事會批准。

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到期日為由原收購日期起計90日或以內的定期銀行存款，乃經考慮其經營的預期支出的時間而選擇。

34. 金融工具

	2019年 12月31日 千美元	2018年 12月31日 千美元
金融資產		
按攤銷成本計量的金融資產	214,642	158,555
透過其他全面收益按公平值列賬的股本工具	17,059	20,230
	<u>1,515,254</u>	<u>1,512,667</u>
金融負債		
按攤銷成本計量	<u>1,515,254</u>	<u>1,512,667</u>

分別於2019年及2018年12月31日按攤銷成本計量的金融資產及如下：

	2019年 12月31日 千美元	2018年 12月31日 千美元
現金及現金等價物	182,290	137,996
受限制銀行結餘	17,687	16,100
貿易及其他應收款項 ⁽¹⁾	14,314	4,102
應收一間附屬公司的一名非控股股東款項(計入預付款)	351	357
	<u>214,642</u>	<u>158,555</u>

於2019年及2018年12月31日按攤銷成本計量的金融負債如下：

	2019年 12月31日 千美元	2018年 12月31日 千美元
應付賬款及其他應付款項 ⁽²⁾	271,484	273,369
借貸		
— 貸款(銀團貸款除外)	693,327	700,920
— 銀團貸款	521,774	509,238
應付委託貸款	28,669	29,140
	<u>1,515,254</u>	<u>1,512,667</u>

(1) 不包括可收回增值稅。

(2) 不包括應計採礦成本、其他應計、應計工資及福利以及其他應付稅項。

本集團的金融工具承受若干財務風險，包括市場風險(貨幣風險、利率風險及其他價格風險)、信貸風險及流動資金風險。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

34. 金融工具(續)

(a) 貨幣風險

本集團就以相關功能貨幣以外貨幣列值的貨幣資產及負債承受與外匯匯率波動有關的財務風險。本集團並無就貨幣波動風險安排對沖。然而，管理層監察外匯風險並將於需要時考慮對沖重大外匯風險。

於各報告期末，以人民幣為其功能貨幣的華泰龍從斯凱蘭(BVI)所得以美元計值的內部借款。於2019年12月31日，該內部借款約為225,550,000美元(2018年：225,550,000美元)。

本集團主要面臨人民幣及美元匯率波動風險。

人民幣貨幣資產及(負債)

	2019年 12月31日 千美元	2018年 12月31日 千美元
現金及現金等價物	39,623	23,097
受限制銀行結餘	17,687	16,100
可供出售投資	1,266	65
透過其他全面收益按公平值列賬的股本工具	—	1,992
應付賬款及其他應付款項	(99,308)	(81,921)
借貸	(78,839)	(80,138)
	<u>(119,571)</u>	<u>(120,805)</u>

基於上述淨風險，以及假設所有其他變數維持不變，人民幣兌美元貶值/升值5% (2018年：5%)，將導致截至2019年12月31日止年度本集團的年內虧損減少/增加約5,082,000美元(2018年：本集團的年內虧損減少/增加約5,134,000美元)。

美元貨幣資產及(負債)

	2019年 12月31日 千美元	2018年 12月31日 千美元
現金及現金等價物	18	18
公司間貸款	(225,550)	(225,550)
其他應付款項	(127,735)	(133,087)
	<u>(353,267)</u>	<u>(358,619)</u>

34. 金融工具(續)**(a) 貨幣風險(續)**

基於上述淨風險，以及假設所有其他變數維持不變，美元兌人民幣貶值／升值5% (2018年：5%)，將導致截至2019年12月31日止年度本集團的年內虧損減少／增加約16,074,000美元(2018年：本集團的年內虧損減少／增加約16,317,000美元)。

管理層認為，由於年底之風險並不反映年內之風險，故敏感度分析不可代表固有的外匯風險。

(b) 利率風險

利率風險為有關按固定利率計息的銀行結餘、借款、應付委託貸款及向一間中國黃金附屬公司貸款及租賃負債719,170,000美元(2018年：725,694,000美元)的公平值或金融工具的未來現金流量將因市場利率變動而出現波動的風險。本集團面對浮息銀行結餘及浮息銀行借貸(有關該等借貸的詳情，請參閱附註26)的現金利率風險。

敏感度分析

下列分析按假設於報告期末尚未償還的浮息銀行結餘及借貸於全年均尚未償還，以及假設所有其他變數維持不變而編製。當於內部向主要管理人員呈報利率風險時使用上調或下調25個基點(2018年：25個基點)，即管理層對利率可能合理變動的評估。

下列分析反映利率可能上調／下調25個基點(2018年：25個基點)的敏感度。

	截至2019年 12月31日 止年度 千美元	截至2018年 12月31日 止年度 千美元
上調25個基點(2018年：25個基點)		
一年內虧損增加	(599)	(652)
一資本化融資成本增加	14	29
下調25個基點(2018年：25個基點)		
一年內虧損減少	599	652
一資本化融資成本減少	(14)	(29)

本集團監察利率風險，並將會考慮於有需要時對沖主要利率風險。

34. 金融工具(續)

(c) 其他價格風險

本集團因投資於香港上市之股權證券而承受股價風險。本集團之股權價格風險主要集中於聯合交易所有限公司所採礦業界的股權工具。此外，本集團亦為長遠戰略目的而投資於化工行業經營的投資對象的若干非上市股本證券，其被指定為透過其他全面收益按公平值列賬。本集團已成立由首席財務官帶領的特別團隊監控價格風險，並將於有需要時考慮對沖所面臨之風險。

敏感度分析

以下敏感度分析乃根據於報告日期所面對之權益價格風險釐定倘各上市權益工具之價格增加／減少10% (2018年：10%)。由於本公司董事認為未上市投資的金額不重大，因此未提供敏感性分析。

- 由於透過其他全面收益按公平值列賬的上市投資(2018年：透過其他全面收益按公平值列賬的投資)的公平值變動，本集團自投資重估儲備增加／減少1,649,000美元(2018年：增加／減少1,766,000美元)。

(d) 信貸風險及減值評估

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。截至2019年12月31日止年度，本集團向一名信譽良好的客戶中國黃金銷售約100% (2018年：100%)的黃金及向中國黃金的附屬公司及佔本集團收入10%或以上的第三方客戶銷售分別約17% (2018年：33%)及57% (2018年：63%)銅精礦及其他副產品，使本集團面對信貸風險集中的情況。該等客戶未有按規定付款可對本集團的業績造成負面影響。本集團透過要求就銷售銅精礦及其他副產品預付款項的管理風險，並設立監控程序以確保採取後續措施及時結算應收中國黃金、中國黃金附屬公司及第三方客戶款項。此外，本集團按預期信貸損失模式，對貿易結餘進行個別減值評估。就此而言，管理層認為本集團的信貸風險大幅降低。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

本集團應用國際財務報告準則第9號所允許及規定的簡化方法就應收貿易款項全期預期信貸損失作出撥備。

管理層個別評估應收貿易款項的預期損失。根據本集團的過往經驗，由於長期／持續關係及還款記錄良好，該等交易應收款項一般為可收回。

於2019年12月31日，賬面總值約為295,000美元(2018年：118,000美元)的應收賬款已計入本集團應收貿易款項結餘，該筆款項於報告日期已逾期。本公司的董事認為逾期結餘並無導致出現違約情況及由於與該等客戶有長期／持續關係及其還款記錄良好，該等結餘仍獲視為可全數收回。

34. 金融工具(續)**(d) 信貸風險及減值評估(續)**

貿易應收款項信貸損失撥備變動如下：

	2019年 12月31日 千美元	2018年 12月31日 千美元
於1月1日	46	33
信貸損失撥備	33	20
匯兌調整	(1)	(7)
於12月31日	78	46

本集團亦面臨應收關聯方款項及其他應收款項的信貸風險。管理層定期監察各關連公司的財務狀況，以確保各關連公司財政穩健以償還應付本集團的款項。管理層根據過往結算記錄及過往經驗定期就其他應收款項的可收回性作出個別評估。本公司董事相信本集團其他應收款項的未收回結餘並無重大信貸風險。

本集團的現金及短期銀行存款存放於大型的中國、香港及加拿大金融機構，其現金及短期銀行存款的信貸風險有限。此等存款於自開始日期起計三個月內不同的日期到期。人民幣的匯率由中國政府釐定，且款項匯往中國境外須遵守中國政府所實施的外匯管理規定。

於截至2019年及2018年12月31日止年度，本集團有按地區分類的信貸集中風險，因為按攤銷成本計量的金融資產包括位於中國或加拿大的多項應收賬款。

除銀行結餘及應收賬款的信貸集中風險外，本集團並無面對任何其他主要信貸集中風險。

(e) 流動資金風險

本集團屬於資本密集型行業。本集團的流動資金需求主要來自擴大其採礦及加工業務的融資需求。

流動資金風險為本集團於到期時將未能履行其財務責任的風險。本集團透過管理其資本架構及財務槓桿(如附註33所述)，管理本身的流動資金風險。

本集團透過維持足夠的現金及現金等值項目及借貸，以控制其流動資金風險。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

34. 金融工具(續)

(e) 流動資金風險(續)

於管理流動資金風險方面，本集團監察及維持現金及等同現金於管理層視為充足之水平，以支付本集團營運所需，並減輕現金流量波動之影響。管理層並監察借貸之用途，以確保符合貸款契約之規定。

本集團依賴借貸作為主要流動資金來源。有關詳情載於附註26。

本公司董事編製持續經營評估的考慮因素載於附註1，於2019年12月31日，本集團的流動負債超過其流動資產約409百萬美元。

下表詳列本集團的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。

倘利息流量為浮動利率，則未貼現金額根據報告期末的利率計算得出：

	加權平均利率	按要求或一年內	一年至兩年	兩年至五年	五年以上	未貼現現金 流量總額	賬面值
	%	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2019年12月31日							
應付賬款及其他應付款項		271,484	-	-	-	271,484	271,484
借貸	2.89	604,101	174,747	236,270	287,732	1,302,850	1,215,101
應付委託貸款	2.75	28,700	-	-	-	28,700	28,669
租賃負債	5.24	106	114	352	31	603	533
		<u>904,391</u>	<u>174,861</u>	<u>236,622</u>	<u>287,763</u>	<u>1,603,637</u>	<u>1,515,787</u>
於2018年12月31日							
應付賬款及其他應付款項	-	273,369	-	-	-	273,369	273,369
借貸	2.86	143,414	554,282	296,829	306,206	1,300,731	1,210,158
應付委託貸款	2.75	801	29,173	-	-	29,974	29,140
		<u>417,584</u>	<u>583,455</u>	<u>296,829</u>	<u>306,206</u>	<u>1,604,074</u>	<u>1,512,667</u>

34. 金融工具(續)

(f) 公平值

透過其他全面收益按公平值列賬的股本工具－上市股本證券及透過其他全面收益按公平值列賬的權益工具－非上市權益工具分別以活躍市場(第一級)中根據報價的價格及被視為不重大的貼現現金流量模式按公平值計量，按攤銷成本計量的其他金融資產及金融負債公平值乃根據基於貼現現金流量分析的公認定價模式釐定。

本集團認為綜合財務報表中按攤銷成本列賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。於本年度及過往年度，第一級、第二級及第三級之間並無轉撥。

35. 承諾

經營租賃承諾

本集團於不可撤銷經營租賃項下的未來最低租賃付款承諾須於下列期間支付：

	2018年 12月31日 千美元
一年內	111
兩年至五年(包括首尾兩年)	141
超過五年	112
	<u>364</u>

資本承諾

就於綜合財務報表購買物業、廠房及設備的資本開支
－已訂約但未撥備

就向被投資公司注資的資本開支

2019年 12月31日 千美元	2018年 12月31日 千美元
<u>31,072</u>	<u>61,657</u>
<u>—</u>	<u>3,643</u>

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

36. 退休福利計劃

本集團附屬公司的僱員均為中國政府營辦的國家管理退休福利計劃的成員。該等附屬公司須向退休福利計劃供款，金額為一定比例的工資成本，以為福利撥付資金。本集團有關退休福利計劃的唯一責任為作出特定供款。

截至2019年及2018年12月31日止年度，在綜合損益及其他全面收入表列支的總成本分別約為5,209,000美元及4,473,000美元，即本集團向該計劃應付的供款。

37. 融資活動產生的負債對賬

下表詳細列表融資活動所產生的本集團負債變動，包括現金及非現金的變動。融資活動所產生的負債乃為現金流量或未來現金流量，將於本集團綜合現金流量表中分類為融資活動所產生的現金流量。

	借貸 千美元 (附註26)	應付委託貸款 千美元 (附註27)	租賃負債 千美元 (附註28)	應付股息 千美元
於2019年1月1日	1,210,158	29,140	101	—
融資現金流量	15,231	—	(84)	(165)
經修改租賃	—	—	514	—
已宣派股息	—	—	—	165
換算產生的匯兌差額	(10,293)	(471)	—	—
未變現外匯收益淨額	(1,298)	—	—	—
其他	1,303	—	2	—
於2019年12月31日	1,215,101	28,669	533	—
		借貸 千美元 (附註26)	應付委託貸款 千美元 (附註27)	應付股息 千美元
於2018年1月1日		1,274,933	30,608	—
融資現金流量		(29,414)	—	(494)
已宣派股息		—	—	494
換算產生的匯兌差額		(31,326)	(1,468)	—
未變現外匯收益淨額		(4,035)	—	—
於2018年12月31日		1,210,158	29,140	—

38. 附屬公司詳情

本集團於2019年及2018年12月31日的附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立／成立地點及日期	已發行及繳足股本／註冊資本	於12月31日本集團應佔股權		主要業務
			2019年	2018年	
Pacific PGM Inc.	英屬維爾京群島 （「英屬維爾京群島」） 2001年5月17日	100美元	100%	100%	投資控股
Pacific PGM (Barbados) Inc.	巴巴多斯2007年9月6日	250,000美元 （2018年：200,000美元）	100%	100%	投資控股
內蒙太平	中國2002年4月29日	45,000,000美元	96.5%	96.5%	於中國從事開採和開發礦產
斯凱蘭	巴巴多斯2004年10月6日	233,380,700美元加人民幣 1,510,549,032元	100%	100%	投資控股
嘉爾通 ⁽¹⁾	中國2003年10月31日	273,920,000美元	100%	100%	勘探、開發和開採礦產以及 投資控股
華泰龍 ⁽¹⁾	中國2007年1月11日	人民幣1,760,000,000元	100%	100%	勘探、開發和開採礦產以
甲瑪工貿 ⁽¹⁾	中國2011年12月1日	人民幣5,000,000元	51%	51%	採礦物流及運輸業務
斯凱蘭(BVI)	英屬維爾京群島 2012年10月26日	1美元	100%	100%	發行債券

(1) 境內有限公司

該等附屬公司於年末並無發行任何債務證券，斯凱蘭(BVI)在2019年及2018年12月31日有已發行上市債券500百萬美元。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

39. 本公司財務狀況表

	2019年 12月31日 千美元	2018年 12月31日 千美元
流動資產		
現金及現金等價物	7,824	6,758
其他應收款項	1,034	48
預付款及保證金	127	223
	<u>8,985</u>	<u>7,029</u>
非流動資產		
使用權資產	534	-
物業、廠房及設備	10	31
應收附屬公司貸款	64,790	62,220
透過其他全面收益按公平值列賬的股本工具	16,485	17,655
於附屬公司的投資	987,066	987,016
應收附屬公司款項	42,053	53,988
	<u>1,110,938</u>	<u>1,120,910</u>
資產總值	<u>1,119,923</u>	<u>1,127,939</u>
流動負債		
其他應付款項及應計費用	2,361	4,385
租賃負債	89	-
	<u>2,450</u>	<u>4,385</u>
流動資產淨值	<u>6,535</u>	<u>2,644</u>
資產總值減流動負債	<u>1,117,473</u>	<u>1,123,554</u>
非流動負債		
租賃負債	444	-
遞延收入	19	19
	<u>2,913</u>	<u>4,404</u>
負債總額	<u>2,913</u>	<u>4,404</u>
擁有人權益		
股本(附註31)	1,229,061	1,229,061
儲備(附註40)	(730)	440
累計虧損(附註40)	(111,321)	(105,966)
	<u>1,117,010</u>	<u>1,123,535</u>
擁有人權益總額	<u>1,117,010</u>	<u>1,123,535</u>
負債及擁有人權益總額	<u>1,119,923</u>	<u>1,127,939</u>

40. 本公司儲備及虧絀

	儲備 千美元	累計虧損 千美元	總計 千美元
於2018年1月1日(經重列)	2,465	(103,126)	(100,661)
年內虧損	-	(2,840)	(2,840)
透過其他全面收益按公平值列賬的股本工具公平 值虧損	(2,025)	-	(2,025)
年內全面虧損總額	(2,025)	(2,840)	(4,865)
於2018年12月31日	440	(105,966)	(105,526)
年內虧損	-	(5,355)	(5,355)
透過其他全面收益按公平值列賬的股本工具公平 值虧損	(1,170)	-	(1,170)
年內全面虧損總額	(1,170)	(5,355)	(6,525)
於2019年12月31日	(730)	(111,321)	(112,051)

企業管治

截至2019年12月31日止年度，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載的企業管治常規守則（「守則」）的守則條文。

證券交易標準守則

本公司已採納於《公司披露、保密性及證券交易政策》中的政策，該政策條款不低於上市規則附錄10所載條款的標準（「標準守則」）。經向全體董事作出具體查詢後，董事會欣然確認，全體董事於截至2019年12月31日止年度已全面遵守標準守則規定的標準。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2019年12月31日止年度，本公司或任何其附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

審核委員會

根據守則及上市規則的規定，本公司已成立由全體現任獨立非執行董事，即赫英斌先生（審核委員會主席）、邵威先生、史別林博士及韓瑞霞女士組成的審核委員會（「審核委員會」）。

審核委員會已審閱截至2019年12月31日止年度的經審核綜合財務報表，並認為本集團截至2019年12月31日止年度的經審核綜合財務報表乃根據適用會計準則和法律及規例編製，且已作出妥善披露。

承董事會命
中國黃金國際資源有限公司
主席
姜良友先生

香港，2020年3月31日

截至本公告日期，本公司執行董事為姜良友先生、關士良先生，本公司非執行董事為滕永清先生及康富珍女士，本公司獨立非執行董事為赫英斌先生、邵威先生、史別林博士及韓瑞霞女士。