

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的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



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2024年9月30日止三及九個月
(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2024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
本公司	3
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	5
季度數據回顧	6
非國際財務報告準則指標	8
礦物資產	9
長山壕礦	9
甲瑪礦區	11
流動資金及資金來源	13
現金流	14
經營現金流	14
投資現金流	14
融資現金流	14
產生的開支	15
產權比率	15
附屬公司、聯營企業與合資企業的重大投資、收購及處置，以及重大固定資產投資計劃	15
資產抵押	15
外匯匯率波動及相關避險交易影響	15
承諾	15
關聯方交易	15
建議交易	16
重要會計估計	16
會計政策變動	16
金融工具及其他工具	16
資產負債表以外安排	17
股息及股息政策	17
發行在外股份	17
披露監控及程序以及財務報告內部監控	17
風險因素	17
合資格人士	18

以下為截至2024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2024年9月30日止三及九個月及截至2023年9月30日止三及九個月的簡明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.sedarplus.ca、www.chinagoldintl.com及www.hkex.com.hk登載日期為2024年3月27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、大流行病（例如新冠肺炎）、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、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於加拿大英屬哥倫比亞註冊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、鉬、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sedarplus.ca及香港交易所披露易網站hkexnews.hk瀏覽。

表現摘要

截至2024年9月30日止三個月

- 銷售收入由2023年同期的62.3百萬美元，增加309%至254.6百萬美元。
- 礦山經營盈利46.8百萬美元，較2023年同期的礦山經營虧損14.3百萬美元增加61.1百萬美元。
- 淨溢利27.9百萬美元，較2023年同期淨虧損30.8百萬美元增加58.7百萬美元。
- 經營所得現金流156.2百萬美元，較2023年同期的經營所用現金31.7百萬美元增加。
- 黃金總產量由2023年同期的33,110盎司增加51%至50,160盎司。
- 銅總產量為38.3百萬磅（約17,361噸）。於2023年同期銅產量為零。

截至2024年9月30日止九個月

- 銷售收入由2023年同期的388.1百萬美元，增加19%至463.1百萬美元。
- 礦山經營盈利64.8百萬美元，較2023年同期的礦山經營盈利82.3百萬美元減少17.5百萬美元。
- 淨虧損3.0百萬美元，較2023年同期淨虧損5.5百萬美元減少2.5百萬美元。
- 經營所得現金流244.2百萬美元，較2023年同期的22.5百萬美元增加221.7百萬美元。
- 黃金總產量由2023年同期的122,463盎司減少17%至102,245盎司。
- 銅總產量為61.5百萬磅（約27,909噸），較2023年同期的44.0百萬磅（約19,967噸）增加40%。

截至2023年12月15日，甲瑪礦區開始逐步重新開展營運。日選礦能力為34,000噸的二期選礦廠於2024年5月30日恢復營運。於生產提量階段已運營的一期選礦廠已停止運營。長山壕礦的黃金產量於2024年頭九個月較2023年同期減少。累計來自轉讓涵蓋2017年7月至2024年9月期間的採礦權並於本季度確認的所得款項54.4百萬美元對截至2024年9月30日止九個月的礦山經營盈利及淨虧損產生重大影響。

前景

於2023年3月27日，甲瑪礦區的果朗溝尾礦庫發生尾砂外溢（「尾砂外溢」）。本公司迅速控制並修復了壩體缺口，確保不對環境或鄰近社區造成損害。因尾砂外溢，甲瑪礦區已暫停運營，同時本公司已在政府安全機構的協助和監督下對尾礦庫進行全面修復和安全評估。

尾砂外溢發生在果朗溝尾礦庫第 19 級子壩，但其他層級的子壩和初級壩也有不同程度的損壞。本公司已對尾礦庫的所有 19 級子壩和初級壩進行全面檢查和評估，並已對整個壩體進行永久性維修和加固。由於甲瑪礦區全面恢復生產日期的不確定性，本公司已撤回載於本公司日期為 2023 年 1 月 20 日的公告的 2023 年的年度生產指引。於 2023 年 12 月 15 日，在收到拉薩市政府的批准後，開始逐步恢復若干運營。截至 2024 年 5 月 30 日，經西藏自治區政府及中央政府相關部門批准，二期選礦廠已恢復運營，日選礦能力為 34,000 噸，較設計選礦能力為低。於生產提量階段已運營的一期選礦廠已停止運營。本公司正在積極推進三期尾礦庫建設，預計於 2027 年上半年建成並投入營運。三期尾礦庫一旦完成，總計日選礦能力預計將增加至 44,000 噸／日。

長山壕金礦露天開採作業正在逐步接近其礦山壽命末期。隨著長山壕的礦坑深度增加，在決定作業計劃時，露天礦坑邊坡的穩定性變得越來越重要。確保邊坡穩定及防範系統性風險是本公司在此階段確保安全及可持續生產的首要事項。長山壕礦計劃於 2023 年第三季度末及第四季度時減少開採率，以加強對露天礦坑邊坡的管理及維護。截至 2024 年 1 月 4 日，邊坡維護工作已完成，而採礦活動（包括開採、拖運、破碎及堆浸）已回復至正常運營水平。長山壕礦全面恢復採礦活動為加強本公司於 2024 年的財務及生產表現奠定穩固基礎。

因應事態發展，本公司於 2024 年向兩個礦場報告單獨的生產指引。

長山壕礦：

- 預期 2024 年的黃金產量將介乎 106,097 盎司至 112,528 盎司（約 3.3 噸至 3.5 噸）。

甲瑪礦區：

- 預期 2024 年的銅產量將介乎 95.0 百萬磅至 98.0 百萬磅（約 43,200 噸至 44,500 噸）；
- 預期 2024 年的黃金產量將介乎 42,439 盎司至 45,333 盎司（約 1.32 噸至 1.41 噸）。

經營業績

節選季度財務數據

	截至下列日期止季度							
	2024 年		2023 年				2022 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	254,581	147,955	60,543	71,315	62,325	73,016	252,778	253,904
銷售成本	207,762	118,512	72,039	73,219	76,616	79,166	150,068	157,271
礦山經營盈利（虧損）	46,819	29,443	(11,496)	(1,904)	(14,291)	(6,150)	102,710	96,633
一般及行政開支	9,944	10,649	9,096	10,071	11,399	7,896	9,584	18,390
勘探及評估開支	49	50	92	393	271	45	35	102
研發開支	4,704	2,113	787	867	1,756	1,442	4,642	6,659
營運收入（虧損）	32,122	16,631	(21,471)	(13,235)	(27,717)	(15,533)	88,449	71,482
匯兌收益（虧損）	2,670	(443)	(157)	(579)	1,092	(11,679)	3,310	6,007
融資成本	5,692	5,722	5,663	5,651	5,737	6,880	6,706	7,103
所得稅前溢利（虧損）	30,166	3,924	(26,410)	(20,476)	(32,440)	(52,907)	87,152	70,603
所得稅開支（抵免）	2,293	8,768	(362)	(2,965)	(1,662)	432	8,493	22,083
淨溢利（虧損）	27,873	(4,844)	(26,048)	(17,511)	(30,778)	(53,339)	78,659	48,520
每股基本盈利（虧損）（仙）	6.84	(1.36)	(6.63)	(4.51)	(7.99)	(13.55)	19.62	11.90
每股攤薄盈利（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

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	
	2024 年	2023 年	2024 年	2023 年
黃金銷售額 (百萬美元)	76.87	65.00	168.15	202.75
每盎司黃金的平均實現售價 (美元)	2,472	1,974	2,367	1,948
黃金產量 (盎司)	31,213	33,110	71,469	104,470
黃金銷量 (盎司)	31,089	32,923	71,041	104,102
總生產成本 (美元/盎司)	1,594	1,436	1,613	1,375
現金生產成本 ⁽¹⁾ (美元/盎司)	974	988	963	869

(1) 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

長山壕礦於2023年第三季度末及第四季度時減少開採率，以加強對露天礦坑邊坡的管理及維護，與2023年同期比較是導致2024年黃金產量下降的主要原因。截至2024年9月30日止三個月，長山壕礦的黃金產量由2023年同期33,110盎司減少6%至31,213盎司。截至2024年9月30日止三個月的黃金總生產成本由2023年同期每盎司1,436美元增加11%至1,594美元。截至2024年9月30日止三個月的黃金現金生產成本由2023年同期每盎司988美元減少1%至974美元。

甲瑪礦區	截至 9 月 30 日止三個月		截至 9 月 30 日止九個月	
	2024 年	2023 年	2024 年	2023 年
銅銷售額 (百萬美元)	91.84	-	177.07	134.40
經扣除冶煉費折扣後每磅銅的平均實現售價 ¹ (美元)	2.44	-	2.92	3.28
銅產量 (噸)	17,361	-	27,909	19,967
銅產量 (磅)	38,275,324	-	61,528,311	44,019,703
銅銷量 (噸)	17,063	-	27,490	18,605
銅銷量 (磅)	37,618,311	-	60,605,396	41,015,970
黃金產量 (盎司)	18,947	-	30,776	17,993
黃金銷量 (盎司)	18,665	-	30,443	17,764
銀產量 (盎司)	1,319,079	-	1,751,700	754,424
銀銷量 (盎司)	1,293,038	-	1,723,239	722,867
鉛產量 (噸)	14,394	-	14,394	-
鉛產量 (磅)	31,732,211	-	31,732,211	-
鉛銷量 (噸)	14,133	-	14,133	-
鉛銷量 (磅)	31,158,988	-	31,158,988	-
鋅產量 (噸)	8,088	-	8,088	-
鋅產量 (磅)	17,831,474	-	17,831,474	-
鋅銷量 (噸)	7,964	-	7,964	-
鋅銷量 (磅)	17,557,036	-	17,557,036	-
鉬產量 (噸)	128	-	234	231
鉬產量 (磅)	281,219	-	515,952	509,327
鉬銷量 (噸)	-	-	-	247
鉬銷量 (磅)	-	-	-	543,509
每磅銅的總生產成本 ² (美元)	4.57	-	5.25	4.79
扣除副產品抵扣額 ⁴ 後每磅銅的總生產成本 ² (美元)	2.33	-	3.34	3.57
每磅銅的現金生產成本 ⁴ (美元)	3.85	-	4.30	3.43
扣除副產品抵扣額 ⁴ 後每磅銅的現金生產成本 ³ (美元)	1.62	-	2.40	2.21

¹ 11.9%至 25.3%的折扣系數適用於銅基售價以補償買方產生的冶煉費。倘若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 至 20%。

² 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。

³ 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。

⁴ 副產品抵扣額指相應期間金、銀及採礦的銷售額。

由於在2023年3月27日發生尾礦庫尾砂外溢，甲瑪礦區於2023年大部分時間停產。於2023年12月15日，在收到拉薩市政府的批准後，開始逐步恢復若干運營。恢復的運營包括的井下採空區治理和一期選礦廠重新啟動，日選礦能力達到6,000噸。截至2024年5月30日，經西藏自治區政府及中央政府相關部門批准，二期選礦廠已恢復運營，日選礦能力為34,000噸。於生產提量階段已運營的一期選礦廠已停止運營。

於截至2024年9月30日止三個月，甲瑪礦區銅產量17,361噸（約38.3百萬磅）。由於在2023年第三季暫停運營，於2023年的三個月同期並無銅產量。

季度數據回顧

截至2024年9月30日止三個月與截至2023年9月30日止三個月比較

銷售收入由2023年同期的62.3百萬美元增加192.3百萬美元至2024年第三季度的254.6百萬美元。

來自長山壕礦的銷售收入為76.9百萬美元，較2023年同期的65.0百萬美元增加11.9百萬美元。黃金平均實現售價由2023年第三季度的每盎司1,974美元上升25%至2024年第三季度的每盎司2,472美元。長山壕礦的黃金銷量為31,089盎司（黃金產量：31,213盎司），而2023年同期為32,923盎司（黃金產量：33,110盎司）。

來自甲瑪礦區的銷售收入為177.7百萬美元，較2023年同期的2.7百萬美元增加180.4百萬美元。甲瑪礦區由於尾礦庫尾砂外溢而於2023年第一季末暫停運營。隨著一期選礦廠於2023年12月15日重新啟動，逐步恢復生產。隨著二期選礦廠由2024年5月30日起恢復運營，運營產能已回復至每日34,000噸。於2024年第三季度，銅的平均實現售價為每磅2.44美元。截至2024年9月30日止三個月，銅總銷量為17,063噸（37.6百萬磅）。

銷售成本於截至2024年9月30日止季度為207.8百萬美元，較2023年同期的76.6百萬美元顯著增加131.2百萬美元。增加主要歸因於累計來自轉讓涵蓋2017年7月至2024年9月期間的採礦權並於本季度確認的所得款項54.4百萬美元。

礦山經營盈利於截至2024年9月30日止三個月為46.8百萬美元，較2023年同期的虧損14.3百萬美元增加61.1百萬美元。

一般及行政開支由截至2023年9月30日止季度的11.4百萬美元，減少1.5百萬美元至截至2024年9月30日止季度的9.9百萬美元。減少乃歸因於本公司持續落實全面的成本削減計劃。

研發開支於截至2024年9月30日止三個月為4.7百萬美元，較2023年同期的1.8百萬美元增加。增加乃主要受到本公司的研發力度專注於提升回收率及優化選礦及採礦流程所推動。

營運收入於2024年第三季度為32.1百萬美元，較2023年同期的虧損27.7百萬美元增加59.8百萬美元。

匯兌收益於截至2024年9月30日止三個月為2.7百萬美元，較2023年同期的1.1百萬美元增加。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。

利息及其他收入於截至2024年9月30日止三個月為1.4百萬美元，較2023年同期約為零增加，乃主要由於在本季度賺取的利息收入較去年同期上升所致。

其他開支於截至2024年9月30日止三個月為0.3百萬美元，較2023年同期的0.1百萬美元增加。於本季度，本公司累計估計訴訟賠償的利息0.3百萬美元。有關詳情，請參閱截至2024年9月30日期間的簡明綜合財務報表附註20「或然事項」一節。

融資成本於截至2024年9月30日止三個月為5.7百萬美元，與2023年同期的5.7百萬美元比較保持不變。

所得稅開支於截至2024年9月30日止季度為2.3百萬美元，較2023年同期的抵免1.7百萬美元增加4.0百萬美元。於本季度，本公司的遞延稅項抵免為2.6百萬美元，而2023年同期為1.8百萬美元。

淨溢利於截至2024年9月30日止三個月為27.9百萬美元，較截至2023年9月30日止三個月的虧損30.8百萬美元增加58.7百萬美元。

截至2024年9月30日止九個月與截至2023年9月30日止九個月比較

銷售收入於截至2024年9月30日止九個月為463.1百萬美元，較2023年同期的388.1百萬美元增加75.0百萬美元。

來自長山壕礦的銷售收入為168.1百萬美元，較2023年同期的202.8百萬美元減少34.7百萬美元。採用堆浸法的長山壕礦於2023年接近第三季度末及於第四季度持續減少開採率，以加強對露天礦坑邊坡的管理及維護。這項減少影響了本年度的黃金產量。截至2024年1月3日，長山壕礦已回復至全面生產運營。黃金平均實現售價由2023年頭九個月的每盎司1,948美元上升21.5%至2024年的每盎司2,367美元。長山壕礦的黃金銷量為71,041盎司（黃金產量：71,469盎司），而2023年同期為104,102盎司（黃金產量：104,470盎司）。

來自甲瑪礦區的銷售收入為294.9百萬美元，較2023年同期的185.4百萬美元增加109.5百萬美元。甲瑪礦區由於尾礦庫尾砂外溢而於2023年第一季末暫停運營。隨著一期選礦廠於2023年12月15日重新啟動，逐步恢復生產。隨著二期選礦廠由2024年5月30日起恢復運營，運營產能已回復至每日34,000噸。銅的平均實現售價由2023年頭九個月每磅3.28美元，減少11%至2024年每磅2.92美元。截至2024年9月30日止九個月，銅總銷量為27,490噸（60.6百萬磅），較2023年同期的18,605噸（41.0百萬磅）增加48%。

銷售成本於截至2024年9月30日止九個月為398.3百萬美元，較2023年同期的305.9百萬美元增加92.4百萬美元。增加主要歸因於累計來自轉讓涵蓋2017年7月至2024年9月期間的採礦權並於2024年第三季度確認的所得款項54.4百萬美元。

礦山經營盈利於截至2024年9月30日止九個月為64.8百萬美元，較2023年同期的82.3百萬美元減少17.5百萬美元。

一般及行政開支由截至2023年9月30日止九個月的28.9百萬美元，輕微增加0.8百萬美元至截至2024年9月30日止九個月的29.7百萬美元。

研發開支於截至2024年9月30日止九個月為7.6百萬美元，較2023年同期的7.8百萬美元減少。此減少乃主要由於在2023年完成多個研究項目所致。隨著於本年度逐漸恢復運營，本公司計劃再投資於研發，專注於提升回收率及優化選礦及採礦流程。

營運收入於截至2024年9月30日止九個月為27.3百萬美元，較2023年同期的45.2百萬美元減少17.9百萬美元。

匯兌收益於截至2024年9月30日止九個月為2.1百萬美元，較2023年同期的虧損7.3百萬美元增加。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。

利息及其他收入於截至2024年9月30日止九個月為5.2百萬美元，較2023年同期的5.9百萬美元減少，乃主要由於在本期間賺取的利息收入較去年同期下跌所致。

其他開支於截至2024年9月30日止九個月為9.8百萬美元，較2023年同期的22.7百萬美元減少。於本期間，本公司已確認於甲瑪礦區有關土地使用的一次性罰款8.8百萬美元，並就估計訴訟賠償累計利息1.00百萬美元。與去年比較，本公司於2023年第二季確認自華新建工集團有限公司、中新房及本公司附屬公司西藏華泰龍礦業開發有限公司之間的訴訟產生的估計訴訟賠償22.7百萬美元。有關詳情，請參閱截至2024年9月30日期間的簡明綜合財務報表附註20「或然事項」一節。

融資成本於截至2024年9月30日止九個月為17.1百萬美元，較2023年同期的19.3百萬美元減少2.2百萬美元。減少乃主要受到策略管理本公司的貸款組合、優化風險以降低利率及繼而減少整體融資開支所推動。

所得稅開支於截至2024年9月30日止九個月為10.7百萬美元，較2023年同期的7.3百萬美元增加3.4百萬美元。於本期間，本公司的遞延稅項開支為1.2百萬美元，而2023年同期的遞延稅項抵免為19.5百萬美元。

淨虧損於截至2024年9月30日止九個月為3.0百萬美元，較截至2023年9月30日止九個月的虧損5.5百萬美元減少2.5百萬美元。

非國際財務報告準則指標

現金生產成本、扣除副產品抵扣額後的現金成本以及每盎司及每磅現金成本為不遵循國際財務報告準則的指標。

本公司已將該等指標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及每磅現金生產成本數據，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、經營現金流或財務狀況。

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生產現金成本的對賬：

黃金現金生產成本的計算為按折舊及損耗以及無形資產攤銷進行調整的總銷售成本計算。每盎司黃金的現金生產成本按總現金生產成本除以黃金總銷售量（盎司）計算得出。

長山壕礦（金）

	截至9月30日止三個月				截至9月30日止九個月			
	2024年		2023年		2024年		2023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 ¹	49,550,730	1,594	47,287,766	1,436	114,555,298	1,613	143,129,789	1,375
調整－折舊及損耗	(18,998,170)	(612)	(14,541,819)	(442)	(45,514,304)	(641)	(51,793,771)	(498)
調整－無形資產攤銷	(258,344)	(8)	(210,224)	(6)	(624,904)	(9)	(846,451)	(8)
總現金生產成本	30,294,216	974	32,535,723	988	68,416,090	963	90,489,567	869
黃金總銷量（盎司）		31,089		32,923		71,041		104,102
黃金現金生產成本（美元/盎司）按總現金生產成本除以黃金總銷量（盎司）計算得出								

銅現金生產成本的計算為按折舊及損耗及無形資產攤銷進行調整的生產成本(經一般及行政開支及研發開支調整後的總銷售成本)。每磅銅現金生產成本按總現金生產成本除以銅總銷量(磅)計算得出。

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			
	2024年		2023年		2024年		2023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	158,211,048	4.21	29,329,008	-	283,757,377	4.68	162,720,593	3.97
一般及行政開支	8,826,637	0.23	10,338,423	-	26,561,252	0.44	25,799,753	0.63
研發開支	4,703,153	0.13	1,756,276	-	7,603,503	0.13	7,840,360	0.19
總生產成本	171,740,838	4.57	41,423,707	-	317,922,132	5.25	196,360,706	4.79
調整—折舊及損耗	(20,230,853)	(0.54)	(12,201,438)	-	(45,350,252)	(0.75)	(46,251,917)	(1.13)
調整—無形資產攤銷	(6,718,324)	(0.18)	-	-	(11,718,079)	(0.19)	(9,494,068)	(0.23)
總現金生產成本	144,791,661	3.85	29,222,269	-	260,853,801	4.31	140,614,721	3.43
副產品抵扣額	(83,928,274)	(2.23)	-	-	(115,290,420)	(1.90)	(50,030,731)	(1.22)
扣除副產品抵扣額之總現金生產成本	60,863,387	1.62	29,222,269	-	145,563,381	2.41	90,583,990	2.21
銅總銷量(磅)	37,618,311				60,605,396		41,015,970	

銅現金生產成本(美元/磅)按總現金生產成本除以銅總銷量(磅)計算得出

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。

長山壕礦為露天採礦作業,設計開採及選礦能力為60,000噸/日。於2019年7月,長山壕根據最新的極限優化結果更新了礦山計劃,其中生產率降至40,000噸/日,截至2019年礦山壽命(「礦山壽命」)為7年。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2020年6月,西南坑作業結束。

長山壕金礦露天開採作業正在逐步接近其礦山壽命末期。隨著礦坑深度增加,礦坑邊坡的高度及露天範圍已增加,而在決定作業計劃時,露天礦坑邊坡的穩定性變得越來越重要。確保邊坡穩定及防範系統性風險是本公司在此階段確保安全及可持續生產的首要事項。

本公司繼續評估地下作業的可能性。

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	
	2024 年	2023 年	2024 年	2023 年
上堆礦量 (噸)	2,013,609	1,695,999	7,632,599	9,969,641
平均礦石品位 (克/噸)	0.55	0.42	0.61	0.53
可回收黃金 (盎司)	21,325	13,252	89,679	102,702
期末在製黃金 (盎司)	190,398	169,506	190,398	169,506
採出的廢石 (噸)	1,417,484	6,282,938	7,747,794	18,304,384

截至2024年9月30日止三個月，堆放在堆浸墊的礦石總量為2.0百萬噸，而含金總量為21,325盎司（663.3千克）。黃金項目至今的整體累計回收率由截至2024年6月30日止的55.77%，增加至截至2024年9月30日止約56.05%。其中，於2024年9月30日，一期及二期堆浸場黃金回收率分別為59.77%及53.63%。

勘探

於2023年，於開採許可範圍內的鑽石鑽探勘探計劃已完成，總測量範圍1,290.78米及3個鑽孔。於2024年，最新的礦物儲量報告正在編製。此外，於開採許可範圍內的鑽石鑽探勘探計劃已完成，總測量範圍4,172.14米及4個鑽孔。樣品化驗報告已收到。

於2024年，計劃對勘探許可證區域的深部進行勘探計劃，鑽探進尺為3,580米，含鑽孔3個。截至2024年9月30日，內蒙古太平礦業有限公司已累計完成鑽探進尺2,736.69米，完成全年計劃（3,580米）的76.44%，目前已完成DDH9400-5鑽孔，而DDH9200-3及DDH9200-4鑽孔正在施工。DDH9200-3深度已設計為1,380米，目前深度為905.29米，完成進度65.60%。DDH9200-4深度已設計為950米，目前深度為589.85米，完成進度為62.09%。

礦產資源量最新情況

根據NI 43-101，按類別劃分，於2023年12月31日綜合計算的長山壕礦產資源量列示如下：

位置	礦產資源種類	噸 (千噸)	金 (克/噸)	金屬	
				金 (噸)	金 (百萬盎司)
在露天礦坑限制內以0.28克/噸金的邊界品位保有	探明	16,131	0.63	10.08	0.32
	控制	17,239	0.68	11.76	0.38
	探明+控制	33,370	0.65583	21.89	0.70
	推斷	4,301	0.41	1.74	0.06
地下邊界金品位0.30克/噸	探明	88,200	0.67	58.66	1.89
	控制	89,850	0.58	52.07	1.67
	探明+控制	178,050	0.62	110.73	3.56
	推斷	62,090	0.49	30.68	0.99

附註：

礦產資源乃就概念性露天採礦及地下礦塊崩落採礦報告。礦產資源並非礦產儲量，且並無顯示經濟上的可行性。所有數字均已約整以反映估計的相對準確性。原始化驗已封頂。礦產資源包括礦產儲量。

根據以下參數，就露天採礦而言，礦產資源按邊界金品位0.28克/噸呈報；堆浸及冶金回收率為60%，金錠市價為每盎司1,980美元。根據以下參數，地下礦塊崩落採礦的額外礦產資源按邊界金品位0.30克/噸呈報；堆浸及冶金回收率為60%，金錠市價為每盎司1,980美元。於2022年4月，1.0000美元=人民幣6.3457元，一金衡製盎司等於31.1035克。

資源估計由中金礦業諮詢有限公司於2022年8月19日發佈，並由郭仲新先生（為NI 43-101所界定的合資格人士）更新。

礦產儲量最新情況

根據NI 43-101，按類別劃分，於2023年12月31日綜合計算的長山壕礦產儲量總結如下：

類別	噸 (千噸)	攤薄金 (克/噸)	金屬	
			金 (噸)	金 (百萬盎司)
證實	16,131	0.63	10.08	0.32
概略	17,239	0.68	11.76	0.38
總計	33,370	0.65	21.84	0.70

附註：

礦產儲量根據經優化的最終露天礦坑限制報告。所有數字均已約整以反映估計的相對準確性。礦產儲量計入礦產資源。

根據以下參數，就露天採礦而言，礦產儲量按邊界金品位0.28克/噸呈報；堆浸及冶金回收率為60%，金錠市價為每盎司1,568美元。於日期為2022年4月，1.0000美元=人民幣6.3457元，一金衡製盎司等於31.1035克。

資源量估計由中金礦業諮詢有限公司於2022年8月19日發佈，並由郭仲新先生（為NI 43-101所界定的合資格人士）更新。

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、鉛和鋅，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。甲瑪礦區的綜合採礦及選礦設計能力為50,000噸/日。

最新生產狀況

甲瑪礦區	截至9月30日止三個月		截至9月30日止九個月	
	2024年	2023年	2024年	2023年
處理的礦石 (噸)	3,016,680	-	5,101,978	4,236,835
平均銅礦石品位 (%)	0.71	-	0.67	0.56
銅回收率 (%)	81	-	82	85
平均黃金品位 (克/噸)	0.29	-	0.28	0.20
黃金回收率 (%)	68	-	68	63
平均銀品位 (克/噸)	23.4	-	18.39	9.42
銀回收率 (%)	58	-	58	56
平均鉛品位 (%)	1.32	-	1.32	-
鉛回收率 (%)	74	-	74	-
平均鋅品位 (%)	0.75	-	0.75	-
鋅回收率 (%)	73	-	73	-
平均鉬品位 (%)	0.033	-	0.029	0.029
鉬回收率 (%)	25	-	22	15.03

甲瑪礦區已於2023年12月15日從一期選礦廠開始逐步恢復生產。截至2024年5月30日，經西藏自治區政府及中央政府相關部門批准，二期選礦廠已恢復運營，日選礦能力為34,000噸。於生產提量階段已運營的一期選礦廠已停止運營。

勘探

於 2024 年，西藏華泰龍礦業開發有限公司已計劃於甲瑪礦區進行兩個地質勘查項目，包括對圍繞目前採礦區許可證的銅鉛項目進行詳細勘查和對八一牧場銅項目進行普查。規劃中的工作計劃包括鑽孔 20 個、進尺 15,370 米、地質普查 37.31 平方公里、土壤採樣 26 平方公里、岩石採樣 26 平方公里。估計總預算為人民幣 34.47 百萬元（約 4.9 百萬美元）。截至 2024 年 9 月 30 日，於甲瑪礦區現有採礦區許可證周邊項目的道路和鑽探場地建設已經完成，並已展開鑽進工程。八一牧場普查計劃已進行地質測繪 30.7 平方公里、土壤採樣 17 平方公里、岩石採樣 18.3 平方公里。根據目前已完成工作量，於 2024 年計入預算的投資額已達到人民幣 6.57 百萬元（約 925,000 美元）。

礦產資源估算

NI 43-101 項下於截至 2023 年 12 月 31 日按類別劃分的甲瑪礦區資源量：

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 2023 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	91.66	0.38	0.04	0.04	0.02	0.07	5.04	348.91	33.62	33.5	16.8	0.21	14.84
控制	1311.73	0.40	0.03	0.05	0.03	0.10	5.48	5194.71	451.15	613.1	380.0	4.17	231.00
探明+控制	1403.39	0.40	0.03	0.05	0.03	0.10	5.45	5543.61	484.77	646.6	396.8	4.39	245.85
推斷	406.10	0.31	0.03	0.08	0.04	0.10	5.13	1247.0	123.0	311.0	175.0	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。

銅、鉬、鉛、鋅、金及銀的價格分別為 2.9 美元/磅；15.5 美元/磅；2.9 美元/磅；0.95 美元/磅；1,300 美元/盎司及 20 美元/盎司。

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

礦產資源包括礦產儲量

原有資源估計由 Runge Pincock Minarco 於 2012 年 11 月 12 日發佈，並由郭仲新先生（為 NI 43-101 所界定的合資格人士）更新。

礦產儲量估算

NI 43-101 項下於截至 2023 年 12 月 31 日按類別劃分的甲瑪礦區儲量：

甲瑪項目截至 2023 年 12 月 31 日的 NI 43-101 礦產儲量估算

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)
證實	17.54	0.60	0.05	0.02	0.02	0.19	7.66	104.93	8.83	4.0	2.7	0.11	4.32
概略	338.43	0.60	0.03	0.13	0.07	0.16	10.38	2018.63	116.37	427.7	236.2	1.73	112.98
證實+概略	355.98	0.60	0.04	0.12	0.07	0.16	10.25	2123.57	125.21	431.7	238.9	1.83	117.30

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、鉬、鉛、鋅、金及銀的價格分別為 2.9 美元/磅；15.5 美元/磅；2.9 美元/磅；0.95 美元/磅；1,300 美元/盎司及 20 美元/盎司；
- 銅的整體選礦回收率為 88-90%。

- 地下：
- a) 全部分段空場法加入 10%的貧化；
 - b) 分段空場法的回收率為 87%；
 - c) 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。
4. 礦產儲量包括礦產資源。
5. 原有儲量估計由 Mining One Consultants 於 2013 年 11 月 20 日發佈，並由郭仲新先生（為 NI 43-101 所界定的合資格人士）更新。

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 2024 年 9 月 30 日，本公司的累計盈餘為 375.8 百萬美元、營運資本為 277.6 百萬美元及借款為 806.6 百萬美元。本公司於 2024 年 9 月 30 日的現金結餘為 229.2 百萬美元。

管理層認為其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。本公司的借款包括透過多間銀行安排的年利率介乎 1.85%至 6.24%的 148.8 百萬美元短期債務融資。此外，於 2015 年 11 月 3 日，本公司與中國銀行牽頭的銀行銀團訂立一項貸款融資協議。貸方同意貸款本金總額人民幣 39.8 億元（約 613 百萬美元），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。於 2020 年第二季度，貸款利率由基準利率減 7 個基點調整至 5 年期貸款最優惠利率（「LPR」）減 2%（LPR-2%）。當年所採用利率為 1.95%。貸款融資所得款項將用於甲瑪礦區的開發。貸款由甲瑪礦區的採礦權作擔保。截至 2024 年 9 月 30 日，本公司已根據貸款融資提取人民幣 37.9 億元（約 534.2 百萬美元）。於 2020 年 4 月 29 日，本公司與銀行銀團訂立一項貸款融資協議。貸方同意貸款本金總額人民幣 14 億元（約 197.8 百萬美元），年利率為 1.95%，於 2034 年 4 月 28 日到期。本公司向國家開發銀行取得本金總額為人民幣 400 百萬元（約 61.7 百萬美元）的貸款，貸款按 2020 年 4 月 30 日中國人民銀行貸款市場報價率（1 年）減 2.65%計息。目前貸款年利率為 1.05%。

本公司於 2023 年 5 月 31 日取得中國農業銀行股份有限公司拉薩市城關區支行批出本金總額人民幣 300 百萬元（約 41.5 百萬美元）貸款，按 2.05%計息。本公司於 2023 年 5 月 31 日取得中金財務批出本金總額人民幣 400 百萬元（約 55.4 百萬美元）貸款，按 2.05%計息。本公司於 2023 年 6 月 13 日取得中國建設銀行西藏自治區分行批出本金總額人民幣 400 百萬元（約 55.4 百萬美元）貸款，按 2.05%計息。本公司於 2023 年 6 月 25 日取得興業銀行股份有限公司拉薩分行批出本金總額人民幣 192 百萬元（約 26.6 百萬美元）貸款，按 1.95%計息。本公司於 2023 年 6 月 26 日取得中國農業銀行墨竹工卡縣支行批出本金總額人民幣 100 百萬元（約 13.8 百萬美元）貸款，按 1.95%計息。本公司償還其於 2023 年 6 月 23 日到期的 2.8%無抵押債券。本公司於 2023 年 11 月 9 日取得中國建設銀行批出本金總額人民幣 100 百萬元（約 14.1 百萬美元）貸款，按 1.85%計息。本公司於 2023 年 11 月 30 日取得中金財務批出本金總額人民幣 380 百萬元（約 53.7 百萬美元）貸款，按 2.45%計息。本公司於 2024 年 1 月 17 日取得中國農業銀行股份有限公司拉薩市城關區支行批出本金總額人民幣 300 百萬元（約 42.1 百萬美元）貸款，按 1.85%計息。本公司於 2024 年 5 月 13 日取得中國農業銀行股份有限公司拉薩市城關區支行批出本金總額人民幣 200 百萬元（約 28.1 百萬美元）貸款，按 1.85%計息，期限為三年。本公司於 2024 年 5 月 13 日取得中國建設銀行批出本金總額 44 百萬美元的貸款，按定期有擔保隔夜融資利率的浮動利率計息。本公司於 2024 年 6 月 7 日取得中國建設銀行批出本金總額 20 百萬美元貸款，按定期有擔保隔夜融資利率的浮動利率計息。本公司於 2024 年 6 月 12 日取得星展銀行有限公司批出本金總額 15 百萬美元貸款，按定期有擔保隔夜融資利率的浮動利率計息。

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。作為財務報告流程的一部分，本公司繼續檢討及評估其資產減值。至今，本公司執行的評估程序支持本公司資產的賬面值，因此無須減值。然而，本公司管理層將繼續評估於估計上的關鍵假設和管理層判斷，以釐定長山壕礦及甲瑪礦區的可回收價值。

現金流

下表載列本公司截至2024年9月30日及2023年9月30日止三及九個月簡明綜合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	
	2024年	2023年	2024年	2023年
	千美元	千美元	千美元	千美元
經營活動所得(所用)的現金淨額	156,158	(31,671)	244,249	22,504
投資活動所用的現金淨額	(81,932)	(9,880)	(142,648)	(101,422)
融資活動(所用)所得的現金淨額	(1,456)	(900)	31,918	(235,650)
現金及現金等價物增加(減少)淨額	72,770	(42,451)	133,519	(314,568)
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(1,209)	2,827	(1,598)	(14,059)
期初的現金及現金等價物	157,597	139,450	97,237	428,453
期末的現金及現金等價物	229,158	99,826	229,158	99,826

經營現金流

截至2024年9月30日止三個月，經營活動產生的現金流入淨額為156.2百萬美元，主要來自：(i)應付賬款及應計負債增加50.7百萬美元；(ii)物業、廠房及設備折舊及損耗32.7百萬美元、(iii)所得稅前溢利30.2百萬美元及(iv)合約負債增加28.8百萬美元，部份被下列各項所抵銷：(i)已付利息4.1百萬美元及(ii)未確認匯兌收益1.9百萬美元。

截至2024年9月30日止九個月，經營活動產生的現金流入淨額為244.2百萬美元，主要來自：(i)應付賬款及應計負債增加105.6百萬美元；(ii)物業、廠房及設備折舊及損耗90.6百萬美元及(iii)合約負債增加36.1百萬美元，部份被下列各項所抵銷：(i)已付利息14.3百萬美元及(ii)存貨增加8.1百萬美元。

投資現金流

截至2024年9月30日止三個月，投資活動產生的現金流出淨額為90.7百萬美元，主要用於：(i)存放定期存款77.4百萬美元、(ii)購買土地使用權付款16.2百萬美元，及(iii)添置採礦權1.2百萬美元，並被解除定期存款14.1百萬美元所抵銷。

截至2024年9月30日止九個月，投資活動產生的現金流出淨額為151.4百萬美元，主要用於：(i)存放定期存款91.4百萬美元、(ii)購買土地使用權付款35.7百萬美元；(iii)購買物業、廠房及設備付款26.3百萬美元；及(iv)添置採礦權1.2百萬美元，並被解除定期存款14.1百萬美元所抵銷。

融資現金流

截至2024年9月30日止三個月，融資活動主要產生的現金流出淨額為1.5百萬美元，主要歸因於償還借款26.7百萬美元，並被獲得借款25.3百萬美元所抵銷。

截至2024年9月30日止九個月，融資活動主要產生的現金流入淨額為31.9百萬美元，主要歸因於借款所得款項142.8百萬美元，部份被下列各項所抵銷：(i)償還借款110.5百萬美元及(ii)已付少數股東股息0.3百萬美元。

產生的開支

截至2024年9月30日止九個月，本公司產生開採成本39.9百萬美元、選礦成本61.7百萬美元及運輸成本2.5百萬美元。

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2024年9月30日，本公司的債務總額為806.6百萬美元，而權益總額為1,742.5百萬美元。本公司於2024年9月30日的產權比率為0.46，而於2024年6月30日則為0.47。

附屬公司、聯營企業與合資企業的重大投資、收購及處置，以及重大固定資產投資計劃

除本討論與分析或截至2024年9月30日止九個月的簡明綜合財務報表中披露外，截至2024年9月30日止九個月，本公司並無重大投資，也無對附屬公司、聯營企業與合資企業的重大收購與處置。除本討論與分析中披露外，截至本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

除本討論與分析及簡明綜合財務報表的其他地方所披露者外，本公司於2024年9月30日並無抵押資產。

外匯匯率波動及相關避險交易影響

本公司面臨與其記賬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考慮對沖外匯風險。詳情參閱截至2023年12月31日止年度綜合財務報表附註33「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，然而，目前未發生任何與此有關之負債。請參閱截至2023年12月31日止年度的年度綜合財務報表附註34「承諾」。

下表概列於所示期間的承諾付款：

	總計	1年內	2至5年內	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	778,069	148,783	526,730	102,556
應付委託貸款	28,541	-	28,541	-

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2023年12月31日及2024年9月30日擁有本公司40.01%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聯）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。於2020年6月16日，第三份買賣金錠補充合約經本公司股東批准，自2021年1月1日起生效，至2023年12月31日屆滿。於2023年6月29日，第四份買賣金錠補充合約經本公司股東批准，自2024年1月1日起生效，至2026年12月31日屆滿。

截至2024年9月30日止九個月，向中國黃金出售合質金錠的銷售收入為168.1百萬美元，較截至2023年9月30日止九個月的202.8百萬美元減少。

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2020年6月16日，第三份產品與服務框架補充協議經本公司股東批准，自2021年1月1日起生效，至2023年12月31日屆滿。於2023年6月29日，第四份產品與服務框架補充協議經本公司股東批准，自2024年1月1日起生效，至2026年12月31日屆滿。截至2024年9月30日止九個月，向中國黃金出售銅精礦及其他產品的銷售收入為292.4百萬美元，而2023年同期為169.5百萬美元。

截至2024年9月30日止九個月，中國黃金的附屬公司向本公司提供53.5百萬美元的建築服務（截至2023年9月30日止九個月為44.0百萬美元）。

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、2019年12月31日、2020年12月22日簽訂的貸款協議及存款服務協議以及於2021年5月5日簽訂的金融服務協議。本公司與中金財務於2024年6月6日訂立2024年金融服務協議。作為2024年金融服務協議一部分，中金財務同意向本公司提供一系列金融服務，包括(a)存款服務、(b)借貸服務、(c)結算服務及(d)其他金融服務。於2024年6月27日，2024年金融服務協議經本公司股東批准，於獨立股東批准日期起直至2026年12月31日（包括該日）止。

有關截至2024年9月30日止九個月的重大關聯方交易之詳情，請參閱簡明綜合財務報表附註18。

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2024年9月30日止九個月，本公司概無任何重大收購及出售附屬公司及聯營企業。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，本公司董事已識別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2023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2023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

本公司持有各項金融工具，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2024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2024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

本公司致力於為股東提供可持續回報。董事會每年按（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中國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股息。

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。

董事會將根據盈利、財務需要及其他相關因素釐定任何未來股息及股息政策。

發行在外股份

截至2024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控制（「財務報告的內部控制」），以提供合理保證，即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2024年9月30日的披露監控及程序以及財務報告的內部控制，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2024年9月30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定的時間進行記錄、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2023年12月31日的財務報告的內部控制，得出的結論為該等監控及程序於截至2024年9月30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，即確保一切監控事件和欺詐情況均會獲發現。於截至2024年9月30日止九個月，本公司的披露監控及程序或財務報告的內部控制並無任何變動，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，所受管轄的法律及監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、天災、大流行病（例如新冠肺炎）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.sedarplus.ca及www.hkex.com.hk的不時存檔的年度資料表格。

合資格人士

本討論與分析中的科學或技術披露已獲專業工程師Tony Guo先生（為National Instrument 43-101所界定的合資格人士）審閱並批准。

2024年11月14日

中國黃金國際資源有限公司
(於加拿大英屬哥倫比亞註冊成立的有限公司)

簡明綜合財務報表
截至 2024 年 9 月 30 日止三及九個月

中國黃金國際資源有限公司

簡明綜合財務報表

截至 2024 年 9 月 30 日止三及九個月（未經審核）

<u>目錄</u>	<u>頁次</u>
簡明綜合損益表及其他全面收益表	1 及 2
簡明綜合財務狀況表	3 及 4
簡明綜合權益變動表	5
簡明綜合現金流量表	6
簡明綜合財務報表附註	7 – 27

中國黃金國際資源有限公司

簡明綜合損益表及其他全面收益表

截至 2024 年 9 月 30 日止三及九個月（未經審核）

	附註	截至 9 月 30 日止三個月		截至 9 月 30 日止九個月	
		2024 年 千美元 (未經審核)	2023 年 千美元 (未經審核)	2024 年 千美元 (未經審核)	2023 年 千美元 (未經審核)
銷售收入	3	254,581	62,325	463,079	388,119
銷售成本		(207,762)	(76,616)	(398,313)	(305,850)
礦山經營盈利（虧損）		<u>46,819</u>	<u>(14,291)</u>	<u>64,766</u>	<u>82,269</u>
開支					
一般及行政開支	4	(9,944)	(11,399)	(29,689)	(28,879)
勘探及評估開支		(49)	(271)	(191)	(351)
研發開支		(4,704)	(1,756)	(7,604)	(7,840)
		<u>(14,697)</u>	<u>(13,426)</u>	<u>(37,484)</u>	<u>(37,070)</u>
營運收入（虧損）		<u>32,122</u>	<u>(27,717)</u>	<u>27,282</u>	<u>45,199</u>
其他收入（開支）					
匯兌收益（虧損）淨額		2,670	1,092	2,070	(7,276)
利息及其他收入		1,411	1	5,204	5,899
其他開支	5	(345)	(79)	(9,799)	(22,693)
融資成本	6	(5,692)	(5,737)	(17,077)	(19,323)
		<u>(1,956)</u>	<u>(4,723)</u>	<u>(19,602)</u>	<u>(43,393)</u>
所得稅前溢利（虧損）		<u>30,166</u>	<u>(32,440)</u>	<u>7,680</u>	<u>1,806</u>
所得稅（開支）抵免	7	(2,293)	1,662	(10,699)	(7,263)
期內溢利（虧損）		<u>27,873</u>	<u>(30,778)</u>	<u>(3,019)</u>	<u>(5,457)</u>
期內其他全面（開支）收益					
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 的公平值（虧損）收益		(3,347)	12,001	11,847	8,801
其後或可以重新分類至損益的項目：					
換算產生的匯兌差異		9,901	5,144	6,182	(23,702)
		<u>6,554</u>	<u>17,145</u>	<u>18,029</u>	<u>(14,901)</u>
期內全面收益（開支）總額		<u>34,427</u>	<u>(13,633)</u>	<u>15,010</u>	<u>(20,358)</u>
以下應佔期內溢利（虧損）					
非控股權益		750	900	1,532	2,137
本公司擁有人		27,123	(31,678)	(4,551)	(7,594)
		<u>27,873</u>	<u>(30,778)</u>	<u>(3,019)</u>	<u>(5,457)</u>

中國黃金國際資源有限公司

	附註	截至9月30日止三個月		截至9月30日止九個月	
		2024年 千美元 (未經審核)	2023年 千美元 (未經審核)	2024年 千美元 (未經審核)	2023年 千美元 (未經審核)
以下應佔期內全面收益(開支)總額					
非控股權益		751	906	1,533	2,146
本公司擁有人		33,676	(14,539)	13,477	(22,504)
		<u>34,427</u>	<u>(13,633)</u>	<u>15,010</u>	<u>(20,358)</u>
每股盈利(虧損)－基本(美仙)	9	<u>6.84</u>	<u>(7.99)</u>	<u>(1.15)</u>	<u>(1.92)</u>
普通股加權平均數－基本	9	<u>396,413,753</u>	<u>396,413,753</u>	<u>396,413,753</u>	<u>396,413,753</u>

中國黃金國際資源有限公司

簡明綜合財務狀況表

於2024年9月30日（未經審核）

	附註	2024年 9月30日 千美元 (未經審核)	2023年 12月31日 千美元 (經審核)
流動資產			
現金及現金等價物		229,158	97,237
受限制結餘	18	68,421	67,693
定期存款	10	78,488	-
貿易及其他應收款項	11	9,427	17,076
可收回稅項		-	2,286
預付款及保證金	12	1,065	339
存貨	13	300,051	291,553
		686,610	476,184
非流動資產			
預付款及保證金	12	30,916	768
使用權資產	14	47,689	39,791
透過其他全面收益按公平值列賬的股本工具	19	59,009	47,153
物業、廠房及設備	14	1,423,977	1,481,901
採礦權	14	761,276	773,117
其他非流動資產	20	15,972	15,802
		2,338,839	2,358,532
資產總值		3,025,449	2,834,716
流動負債			
應付賬款及其他應付款項及應計費用	15	213,443	158,250
合約負債		35,643	71
借貸	16	148,783	143,523
租賃負債		504	540
稅項負債		10,607	3,041
		408,980	305,425
流動資產淨值		277,630	170,759
資產總值減流動負債		2,616,469	2,529,291

中國黃金國際資源有限公司

	<u>附註</u>	2024年 9月30日 千美元 (未經審核)	2023年 12月31日 千美元 (經審核)
非流動負債			
應付賬款及其他應付款項及應計費用	15	33,506	-
借貸	16	629,286	594,711
應付委託貸款		28,541	28,238
租賃負債		952	937
遞延稅項負債		102,909	101,721
遞延收入		19	19
環境復墾		78,781	75,924
		<u>873,994</u>	<u>801,550</u>
負債總額		<u>1,282,974</u>	<u>1,106,975</u>
擁有人權益			
股本	17	1,229,061	1,229,061
儲備		115,450	97,422
留存溢利		375,824	380,375
		<u>1,720,335</u>	<u>1,706,858</u>
非控股權益		22,140	20,883
擁有人權益總額		<u>1,742,475</u>	<u>1,727,741</u>
負債及擁有人權益總額		<u>3,025,449</u>	<u>2,834,716</u>

簡明綜合財務報表已獲董事會於 2024 年 11 月 14 日通過及授權發行，並由以下人士代表簽署：

侯晨光
董事

赫英斌
董事

中國黃金國際資源有限公司

簡明綜合權益變動表

截至 2024 年 9 月 30 日止三及九個月（未經審核）

	本公司擁有人應佔									擁有人 權益總額 千美元
	普通股數目	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	留存溢利 千美元	小計 千美元	非控股權益 千美元	
於2023年1月1日	396,413,753	1,229,061	11,179	16,499	(47,108)	103,122	571,226	1,883,979	19,451	1,903,430
期內（虧損）溢利	-	-	-	-	-	-	(7,594)	(7,594)	2,137	(5,457)
透過其他全面收益按公平值列賬的										
股本工具的公平值收益	-	-	-	8,801	-	-	-	8,801	-	8,801
換算產生的匯兌差異	-	-	-	-	(23,711)	-	-	(23,711)	9	(23,702)
期內全面收益（開支）總額	-	-	-	8,801	(23,711)	-	(7,594)	(22,504)	2,146	(20,358)
自法定儲備解除										
— 安全生產基金	-	-	-	-	-	(2,776)	2,776	-	-	-
股息分派（附註8）	-	-	-	-	-	-	(146,673)	(146,673)	-	(146,673)
已付非控股股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,109)	(1,109)
於2023年9月30日（未經審核）	396,413,753	1,229,061	11,179	25,300	(70,819)	100,346	419,735	1,714,802	20,488	1,735,290
於2024年1月1日	396,413,753	1,229,061	11,179	26,318	(61,875)	121,800	380,375	1,706,858	20,883	1,727,741
期內（虧損）溢利	-	-	-	-	-	-	(4,551)	(4,551)	1,532	(3,019)
透過其他全面收益按公平值列賬的										
股本工具的公平值收益	-	-	-	11,847	-	-	-	11,847	-	11,847
換算產生的匯兌差異	-	-	-	-	6,181	-	-	6,181	1	6,182
期內全面收益（開支）總額	-	-	-	11,847	6,181	-	(4,551)	13,477	1,533	15,010
已付非控股股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(276)	(276)
於2024年9月30日（未經審核）	396,413,753	1,229,061	11,179	38,165	(55,694)	121,800	375,824	1,720,335	22,140	1,742,475

中國黃金國際資源有限公司

簡明綜合現金流量表

截至 2024 年 9 月 30 日止三及九個月（未經審核）

	截至 9 月 30 日止三個月		截至 9 月 30 日止九個月	
	2024 年 千美元 (未經審核)	2023 年 千美元 (未經審核)	2024 年 千美元 (未經審核)	2023 年 千美元 (未經審核)
經營活動所得（所用）的現金淨額	<u>156,158</u>	<u>(31,671)</u>	<u>244,249</u>	<u>22,504</u>
投資活動				
已收利息收入	1,000	834	1,916	4,116
購買物業、廠房及設備付款	(4,311)	(8,566)	(26,272)	(38,617)
已付水治理項目保證金	-	-	(6,096)	-
已收透過其他全面收益按公平值列賬的 股本投資的股息	2,095	1,992	2,095	1,992
土地使用權付款	(16,178)	(823)	(35,721)	(823)
收購採礦權付款	(1,205)	(1,321)	(1,205)	(1,321)
存放定期存款	(77,399)	-	(91,431)	-
解除定期存款	14,066	-	14,066	-
存放受限制結餘	-	(1,996)	-	(68,349)
解除受限制結餘	-	-	-	1,580
投資活動所用的現金淨額	<u>(81,932)</u>	<u>(9,880)</u>	<u>(142,648)</u>	<u>(101,422)</u>
融資活動				
借貸所得款項	25,288	-	142,771	279,891
借貸還款	(26,714)	(871)	(110,489)	(367,690)
已付非控股股東股息	-	-	(276)	(1,109)
已付股東股息	-	-	-	(146,655)
租賃付款	(30)	(29)	(88)	(87)
融資活動（所用）所得的現金淨額	<u>(1,456)</u>	<u>(900)</u>	<u>31,918</u>	<u>(235,650)</u>
現金及現金等價物增加（減少）淨額	<u>72,770</u>	<u>(42,451)</u>	<u>133,519</u>	<u>(314,568)</u>
期初的現金及現金等價物	157,597	139,450	97,237	428,453
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(1,209)	2,827	(1,598)	(14,059)
期末的現金及現金等價物	<u>229,158</u>	<u>99,826</u>	<u>229,158</u>	<u>99,826</u>
現金及現金等價物包括現金及存款	<u>229,158</u>	<u>99,826</u>	<u>229,158</u>	<u>99,826</u>

1. 編製基準及本期間內的重重大事件

1.1 編製基準

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」）主要在中華人民共和國（「中國」）從事收購、勘探、開發和開採礦藏。本集團認為，中國黃金集團有限公司（「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。

簡明綜合財務報表乃根據聯交所證券上市規則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 號中期財務申報編製，並應與截至 2023 年 12 月 31 日止年度的綜合財務報表一併閱讀。

簡明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。

1.2 本期間內的重重大事件

甲瑪礦銅金多金屬礦（「甲瑪礦區」）二期選礦廠復產

於 2023 年 3 月 27 日，繼本集團的甲瑪礦區果朗溝尾礦庫因尾礦壩體輕微損壞而發生尾砂外溢及於 2023 年 12 月 15 日甲瑪礦區一期選礦廠復產後，於 2024 年 5 月 30 日，繼收到由西藏自治區政府及中央政府相關部門發出的批准後，甲瑪礦區二期選礦廠已恢復運營，日選礦能力為 34,000 噸，而於生產提量階段已運營的一期選礦廠已因應可以釋放尾礦庫產能而暫時停止運營。本集團正在積極推進三期尾礦庫建設，預計於 2027 年建成並投入營運。

1. 編製基準及本期間內的重重大事件（續）
- 1.2 本期間內的重重大事件（續）

持續經營評估

本集團於截至 2024 年 9 月 30 日止三及九個月分別錄得淨溢利 28 百萬美元及淨虧損 3 百萬美元，儘管於截至 2024 年 9 月 30 日止三及九個月的經營現金流入淨額分別為 156 百萬美元及 244 百萬美元，且於 2024 年 9 月 30 日，本集團的流動資產超過流動負債約 278 百萬美元。

經考慮本集團的現金流量預測已計入附註 20 所詳述本集團所涉訴訟的影響、本集團的現有借貸及應付委託貸款、其未來資本開支以及甲瑪礦區的採礦權產生的分期付款於本附註下文詳述，本公司董事認為本集團擁有足夠營運資金以全面履行其於報告期末起計至少未來十二個月內到期的財務責任。因此，簡明綜合財務報表已根據持續經營基準編製。

因採礦權所產生付款的撥備

於 2024 年 7 月 24 日，根據財政部、自然資源部及國家稅務總局發佈的《礦業權轉讓收入徵收辦法》（財綜（2023）第 10 號），自 2023 年 5 月 1 日生效，以及西藏自治區相關行政措施（藏財水（2023）第 26 號），自 2023 年 12 月 27 日生效（以下統稱為「第 10 號通知」），西藏華泰龍礦業開發有限公司（「華泰龍」）（本公司的附屬公司）與西藏自治區自然資源廳（「西藏自然資源廳」）簽訂協議，內容有關延長甲瑪礦區的採礦權，期限為 20 年，將於 2043 年 10 月到期，並同意因其在甲瑪礦區的採礦權所產生分六年向中國政府付款人民幣 368 百萬元（相當於 52,499,000 美元），作為自 2017 年 7 月 1 日至 2023 年 4 月 30 日期間使用中國國有自然資源的補償費。此外，根據協議，華泰龍需根據自 2023 年 5 月 1 日起所開具的收入乘以礦石開採的適當產量，對其於甲瑪礦區的採礦權所產生進行年度付款。

於 2024 年 9 月 3 日，財政部、自然資源部及國家稅務總局發表《關於礦業權出讓收益徵收中礦產品銷售收入計算有關問題的通知》（自然資發(2024)第 173 號），其中提供於第 10 號通知項下銷售收入計算基準的詳情及澄清。根據此通知，華泰龍須重新申報因其採礦權所產生而向西藏自然資源廳付款的經修訂計算結果，以供進一步評估是否有任何須退還或償還的多付或不足款項。

1. 編製基準及本期間內之重大事件（續）

1.2 本期間內之重大事件（續）

因採礦權所產生付款的撥備（續）

根據與西藏自然資源廳的溝通以及本集團可獲得的信息，本集團已作出其最佳估計，並根據第 10 號通知的附錄於截至 2024 年 9 月 30 日列出的已開採礦石的收益乘以適當的產量計算金額。因此，於截至 2024 年 9 月 30 日止九個月，本集團確認人民幣 387 百萬元（相當於 54,445,000 美元）作為銷售成本及人民幣 2 百萬元（相當於 226,000 美元）作為融資成本，作為與自 2017 年 7 月 1 日至 2024 年 9 月 30 日期間因採礦權所產生的付款相關的撥備。於 2024 年 8 月 9 日，本集團已根據協議清付第一期分期付款項人民幣 61 百萬元（相當於 8,750,000 美元）。於 2024 年 9 月 30 日，相應負債人民幣 327 百萬元（相當於 46,716,000 美元）於「應付賬款及其他應付款項和應計費用」項下列示。

2. 會計政策及應用經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）

簡明綜合財務報表已按歷史成本基準編製，惟若干金融工具以公平值計量。

除如下文所述應用於本中期期間與本集團相關的會計政策外，截至 2024 年 9 月 30 日止九個月的簡明綜合財務報表所用的會計政策及計算方法與本集團截至 2023 年 12 月 31 日止年度的年度財務報表所呈列者一致。

並非業務合併一部分的收購採礦權的可變動付款

視乎本集團未來活動的可變動付款（包括根據銷售額、銷售收入或產出的付款）於其產生期間在損益中確認。

於本中期期間，本集團已應用由國際會計準則理事會發佈的以下經修訂國際財務報告準則（於 2024 年 1 月 1 日或之後開始的年度期間強制生效），以供編製本集團的簡明綜合財務報表：

國際財務報告準則第 16 號（修訂本）	售後租回中的租賃負債
國際會計準則第 1 號（修訂本）	流動或非流動負債分類
國際會計準則第 1 號（修訂本）	附帶契諾的非流動負債
國際會計準則第 7 號及	供應商融資安排
國際財務報告準則第 7 號（修訂本）	

於本中期期間應用經修訂國際財務報告準則對本期間及過往期間的本集團財務狀況及表現及／或於本簡明綜合財務報表所載披露並無產生重大影響。

3. 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：

	截至 9 月 30 日止三個月		截至 9 月 30 日止九個月	
	2024 年	2023 年	2024 年	2023 年
	千美元	千美元	千美元	千美元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
於特定時間點				
合質金錠	76,867	65,004	168,145	202,753
銅	91,836	-	177,067	134,403
其他副產品	85,878	(2,679)	117,867	50,963
總收入	<u>254,581</u>	<u>62,325</u>	<u>463,079</u>	<u>388,119</u>

(ii) 客戶合約履約責任

本集團直接向客戶銷售合質金錠、銅及其他副產品。

收入乃於合質金錠、銅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），而須向客戶轉移商品或服務的責任。

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識別。內部報告需由主要經營決策者（「主要經營決策者」）定期審閱，以便將資源分配給各分部並對其業績進行評估。

負責資源分配及評估經營分部業績的主要經營決策者，已界定為本公司執行董事。主要經營決策者已識別以下兩個經營及可報告分部：

- (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，生產合質金錠。
- (ii) 採礦生產銅精礦分部：通過本集團的一體化工藝，即開採、冶金、生產和銷售銅精礦（包括其他副產品）給外部客戶的方式，生產銅精礦（包括其他副產品）。

3. 收入及分部信息（續）

分部信息（續）

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 2024 年 9 月 30 日止九個月

	礦產金 千美元 (未經審核)	礦產銅精礦 千美元 (未經審核)	分部總計 千美元 (未經審核)	未分配 千美元 (未經審核)	合併 千美元 (未經審核)
銷售收入（外部和分部收入）	168,145	294,934	463,079	-	463,079
銷售成本	(114,555)	(283,758)	(398,313)	-	(398,313)
礦山經營盈利	53,590	11,176	64,766	-	64,766
經營收入（虧損）	53,399	(22,989)	30,410	(3,128)	27,282
匯兌收益（虧損）淨額	1,914	211	2,125	(55)	2,070
利息和其他收入	1,723	1,478	3,201	2,003	5,204
其他開支	-	(9,799)	(9,799)	-	(9,799)
融資成本	(304)	(13,002)	(13,306)	(3,771)	(17,077)
所得稅前溢利（虧損）	56,732	(44,101)	12,631	(4,951)	7,680

截至 2023 年 9 月 30 日止九個月

	礦產金 千美元 (未經審核)	礦產銅精礦 千美元 (未經審核)	分部總計 千美元 (未經審核)	未分配 千美元 (未經審核)	合併 千美元 (未經審核)
銷售收入（外部和分部收入）	202,753	185,366	388,119	-	388,119
銷售成本	(143,130)	(162,720)	(305,850)	-	(305,850)
礦山經營盈利	59,623	22,646	82,269	-	82,269
經營收入（虧損）	59,272	(10,995)	48,277	(3,078)	45,199
匯兌虧損淨額	(279)	(3,977)	(4,256)	(3,020)	(7,276)
利息和其他收入	1,157	2,358	3,515	2,384	5,899
其他開支	-	(22,693)	(22,693)	-	(22,693)
融資成本	(653)	(12,285)	(12,938)	(6,385)	(19,323)
所得稅前溢利（虧損）	59,497	(47,592)	11,905	(10,099)	1,806

3. 收入及分部信息（續）

分部信息（續）

(a) 分部收入及業績（續）

各經營分部的會計政策和本集團會計政策一致。分部業績為各分部應佔的所得稅前溢利（虧損），惟若干一般及行政開支、匯兌虧損、利息及其他收入及融資成本不予分配。此為呈報予主要經營決策者以供資源分配和表現評估。

截至 2024 年及 2023 年 9 月 30 日止九個月，未發生分部間銷售。

(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	礦產銅精礦 千美元	分部總計 千美元	未分配 千美元	合併 千美元
截至 2024 年 9 月 30 日					
（未經審核）					
資產總額	603,908	2,355,499	2,959,407	66,042	3,025,449
負債總額	38,455	1,162,576	1,201,031	81,943	1,282,974
截至 2023 年 12 月 31 日					
（經審核）					
資產總額	551,635	2,226,003	2,777,638	57,078	2,834,716
負債總額	34,891	991,898	1,026,789	80,186	1,106,975

為了監察分部表現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、預付費及保證金、使用權資產、物業、廠房及設備以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、遞延收入及若干借貸外，所有負債分配至各經營分部。

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>2024 年</u>	<u>2023 年</u>	<u>2024 年</u>	<u>2023 年</u>
	千美元	千美元	千美元	千美元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
行政及辦公室	1,629	1,067	5,102	3,548
物業、廠房及設備折舊	1,917	1,844	5,573	5,658
使用權資產折舊	25	25	75	75
專業費用	765	1,423	3,156	2,264
薪金及福利	3,919	2,882	11,096	9,785
其他	1,689	4,158	4,687	7,549
一般及行政開支總額	<u>9,944</u>	<u>11,399</u>	<u>29,689</u>	<u>28,879</u>

5. 其他開支

	截至 9 月 30 日止三個月		截至 9 月 30 日止九個月	
	<u>2024 年</u>	<u>2023 年</u>	<u>2024 年</u>	<u>2023 年</u>
	千美元	千美元	千美元	千美元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
佔用草原罰款	-	-	8,760	-
就訴訟賠償及相關利息支出所作撥備	345	79	1,039	22,693
其他開支總額	<u>345</u>	<u>79</u>	<u>9,799</u>	<u>22,693</u>

6. 融資成本

	截至 9 月 30 日止三個月		截至 9 月 30 日止九個月	
	2024 年	2023 年	2024 年	2023 年
	千美元	千美元	千美元	千美元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
借貸利息	4,803	4,841	15,037	16,521
租賃負債利息	17	23	51	70
因採礦權所產生的可變動付款撥備 的利息	226	-	226	-
環境復墾增加	713	931	2,112	2,850
	<u>5,759</u>	<u>5,795</u>	<u>17,426</u>	<u>19,441</u>
減：資本化至物業、廠房及設備 的金額	(67)	(58)	(349)	(118)
融資成本總額	<u><u>5,692</u></u>	<u><u>5,737</u></u>	<u><u>17,077</u></u>	<u><u>19,323</u></u>

7. 所得稅開支（抵免）

	截至 9 月 30 日止三個月		截至 9 月 30 日止九個月	
	2024 年	2023 年	2024 年	2023 年
	千美元	千美元	千美元	千美元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
即期稅項：				
中國企業所得稅（「企業所得稅」）	4,897	114	9,277	8,640
中國附屬公司所賺取溢利的 中國預扣所得稅	-	-	-	19,733
上年度中國企業所得稅撥備不足 （超額撥備）	-	-	234	(1,581)
	<u>4,897</u>	<u>114</u>	<u>9,511</u>	<u>26,792</u>
遞延稅項：				
中國企業所得稅	(2,604)	(1,776)	1,188	(2,170)
中國附屬公司所賺取溢利的 中國預扣所得稅	-	-	-	(17,359)
	<u>(2,604)</u>	<u>(1,776)</u>	<u>1,188</u>	<u>(19,529)</u>
所得稅開支（抵免）總額	<u><u>2,293</u></u>	<u><u>(1,662)</u></u>	<u><u>10,699</u></u>	<u><u>7,263</u></u>

8. 股息

截至 2023 年 9 月 30 日止九個月，本公司就截至 2022 年 12 月 31 日止年度向本公司股東宣派及派付特別股息每股 0.37 美元，合計 146,673,000 美元。

截至 2024 年 9 月 30 日止九個月，並無向本公司股東宣派股息。

9. 每股盈利（虧損）

用於釐定每股盈利（虧損）的溢利（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	
	2024 年	2023 年	2024 年	2023 年
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
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）	27,123	(31,678)	(4,551)	(7,594)
普通股加權平均數，基本	396,413,753	396,413,753	396,413,753	396,413,753
每股基本盈利（虧損）（美仙）	6.84	(7.99)	(1.15)	(1.92)

本集團於 2024 年及 2023 年 9 月 30 日及截至 2024 年及 2023 年 9 月 30 日止三及九個月，並無發行尚未行使的潛在攤薄工具。因此，並無呈列每股攤薄盈利（虧損）。

10. 定期存款

本集團的定期存款為以人民幣計價由中國黃金附屬公司持有的存款，原到期日為三個月以上及於到期時贖回。於 2024 年 9 月 30 日，定期存款按固定市場息率介乎每年 1.5% 至 2.0% 計息（2023 年 12 月 31 日：無）。

11. 貿易及其他應收款項

	2024年 9月30日 千美元 (未經審核)	2023年 12月31日 千美元 (經審核)
貿易應收款項	2,021	1,466
減：信貸損失撥備	(185)	(105)
	<u>1,836</u>	<u>1,361</u>
應收關聯公司款項(附註18(a)) ⁽¹⁾	1,210	654
其他應收款項 ⁽²⁾	6,381	15,061
	<u>9,427</u>	<u>17,076</u>
貿易及其他應收款項總額	<u><u>9,427</u></u>	<u><u>17,076</u></u>

(1) 該款項為無抵押、不計息及須按的要求償還。

(2) 於2024年9月30日的結餘包括可收回增值稅(「增值稅」)為零(2023年12月31日：8,837,000美元)，以及將向獨立第三方房地產開發商中新房西藏建設投資有限公司(「中新房」)收回的稅款及其他附加費(定義見附註20)為3,258,000美元(2023年12月31日：3,223,000美元)(扣除信貸損失撥備)。有關自中新房應收款項減值評估的詳情載於附註20。

本集團給予其貿易客戶30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)呈列的貿易應收款項(扣除信貸損失撥備)的賬齡分析：

	2024年 9月30日 千美元 (未經審核)	2023年 12月31日 千美元 (經審核)
30日以下	205	60
31至90日	527	17
91至180日	19	49
180日以上	1,085	1,235
	<u>1,836</u>	<u>1,361</u>
	<u><u>1,836</u></u>	<u><u>1,361</u></u>

12. 預付款及保證金

	2024年 9月30日 千美元 (未經審核)	2023年 12月31日 千美元 (經審核)
購買土地使用權保證金 ⁽¹⁾	24,539	-
水治理項目保證金	6,173	-
購買物業、廠房及設備保證金	204	768
其他預付款及保證金	1,065	339
	<u>31,981</u>	<u>1,107</u>
減：於流動資產項下列示將於一年內變現的金額	(1,065)	(339)
	<u>30,916</u>	<u>768</u>

⁽¹⁾ 有關款項包括土地使用權成本、向政府機關支付的草原賠償費用及向牧民支付的搬遷賠償費用，以上各項乃關於就甲瑪礦區的第三期尾礦庫建設項目而購買土地使用權。有關保證金為無抵押及不計息。

13. 存貨

	2024年 9月30日 千美元 (未經審核)	2023年 12月31日 千美元 (經審核)
在製黃金	228,391	221,656
合質金錠	25,263	24,842
消耗品	11,762	15,356
銅精礦	8,283	606
零件	26,352	29,093
存貨總值	<u>300,051</u>	<u>291,553</u>

截至 2024 年 9 月 30 日止三及九個月，總值分別為 154 百萬美元及 301 百萬美元（截至 2023 年 9 月 30 日止三及九個月：分別為 47 百萬美元及 247 百萬美元）的已售存貨成本在銷售成本中確認。

14. 物業、廠房及設備／採礦權／使用權資產

截至 2024 年 9 月 30 日止九個月，本集團於在建工程產生約 8.3 百萬美元（截至 2023 年 9 月 30 日止九個月：約 19.5 百萬美元）及於礦物資產產生約 5.1 百萬美元（截至 2023 年 9 月 30 日止九個月：約 1.4 百萬美元）花費。

截至 2024 年 9 月 30 日止三及九個月，物業、廠房及設備折舊分別為 32.7 百萬美元及 90.6 百萬美元（截至 2023 年 9 月 30 日止三及九個月：分別為 21.8 百萬美元及 96.9 百萬美元）。截至 2024 年 9 月 30 日止三及九個月，使用權資產折舊分別為 1.3 百萬美元及 3.6 百萬美元（截至 2023 年 9 月 30 日止三及九個月：分別為 1.3 百萬美元及 3.2 百萬美元）。折舊金額部分於銷售成本、一般及行政開支、研發開支中確認及部分於存貨中資本化。

截至 2024 年及 2023 年 9 月 30 日止九個月，並無採礦權資本化。截至 2024 年 9 月 30 日止三及九個月，採礦權攤銷分別為 5.5 百萬美元及 12.4 百萬美元（截至 2023 年 9 月 30 日止三及九個月：分別為 0.1 百萬美元及 10.4 百萬美元）。攤銷金額已於銷售成本中確認。

截至 2023 年 9 月 30 日止九個月，本集團向牧民租用兩幅耕地及支付有關農地使用稅，本集團已就此確認使用權資產 1.8 百萬美元及環境復墾 0.9 百萬美元。

截至 2024 年 9 月 30 日止九個月，本集團就租賃土地及已確認使用權資產支付農地使用稅及草原補償費 11.2 百萬美元及並無租賃負債。

15. 應付賬款及其他應付款項及應計費用

應付賬款及其他應付款項及應計費用包括下列各項：

	2024年 9月30日 千美元 (未經審核)	2023年 12月31日 千美元 (經審核)
應付賬款	41,928	18,866
應付票據(附註 a)	1,957	-
應付建設成本	111,644	100,769
因採礦權所產生可變動付款的撥備	46,716	-
應付訴訟賠償(附註 20)	24,133	22,828
收購採礦權的應付款項	2,409	3,575
應付工資及福利	507	257
其他應計項目	3,407	1,606
其他應付稅項	6,725	1,543
其他應付款項	7,523	8,806
應付賬款及其他應付款項及應計費用總額	<u>246,949</u>	<u>158,250</u>
流動	213,443	158,250
非流動(附註 b)	<u>33,506</u>	<u>-</u>
	<u>246,949</u>	<u>158,250</u>

附註：

- (a) 有關項目與貿易應付款項有關，其中本集團已向相關供應商發出票據，以供未來結算貿易應付款項。本集團繼續確認有關貿易應付款項，因為相關銀行有責任在票據到期日根據與供應商協定的相同條件進行付款，並不會進一步延長。於簡明綜合現金流量表中有關票據的結算是根據安排的性質計入經營現金流量。
- (b) 有關金額指因附註 1 詳述因採礦權所產生的可變動付款，根據於 2024 年 9 月 30 日的還款時間表而分類為非流動。

15. 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：

	2024年 9月30日 千美元 (未經審核)	2023年 12月31日 千美元 (經審核)
30日以下	16,744	1,830
31至90日	12,383	4,398
91至180日	3,517	3,934
180日以上	9,284	8,704
應付賬款總額	<u>41,928</u>	<u>18,866</u>

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票據發行日期呈列的應付票據的賬齡分析：

	2024年 9月30日 千美元 (未經審核)	2023年 12月31日 千美元 (經審核)
61至90日	<u>1,957</u>	<u>-</u>

16. 借貸

	2024年 9月30日 千美元 (未經審核)	2023年 12月31日 千美元 (經審核)
銀行貸款	695,299	656,344
應付中國黃金附屬公司的貸款（附註18(a)）	<u>82,770</u>	<u>81,890</u>
	<u>778,069</u>	<u>738,234</u>

16. 借貸（續）

借貸償還情況如下：

	2024年 9月30日 千美元 (未經審核)	2023年 12月31日 千美元 (經審核)
一年內償還之賬面金額	148,783	143,523
一至兩年內償還之賬面金額	250,878	66,500
兩至五年內償還之賬面金額	275,852	424,627
五年後償還之賬面金額	102,556	103,584
	<u>778,069</u>	<u>738,234</u>
減：於一年內到期之款項（於流動負債內顯示）	<u>(148,783)</u>	<u>(143,523)</u>
於非流動負債內顯示的款項	<u>629,286</u>	<u>594,711</u>
分析為：		
有抵押	290,480	301,511
無抵押	487,589	436,723
	<u>778,069</u>	<u>738,234</u>

本集團已抵押資產（以取得借款）的賬面值如下：

	2024年 9月30日 千美元 (未經審核)	2023年 12月31日 千美元 (經審核)
採礦權	<u>759,404</u>	<u>770,542</u>

借貸按介乎年息 1.85%至 6.24%（2023年 12月 31日：1.85%至 6.32%）的實際利率計息。

16. 借貸（續）

就於 2024 年 9 月 30 日的賬面值為 123,962,000 美元（2023 年 12 月 31 日：124,762,000 美元）的銀行貸款而言，本集團違反銀團貸款的條款，即華泰龍的被凍結資產的賬面值已超過人民幣 200,000,000 元。於發現有關違反事項後，本公司董事通知貸款人及與相關往來銀行重新磋商貸款條款。於 2024 年 9 月 30 日及 2023 年 12 月 31 日，貸款人已同意豁免其於報告期末起計未來 12 個月要求即時還款的權利，因此根據於貸款協議所載的分期還款時間表，有關銀團貸款已於 2024 年 9 月 30 日及 2023 年 12 月 31 日分類為非流動負債。除此之外，本集團於整個報告期內均一直遵守所有其他契諾。

17. 股本

普通股

- (i) 法定－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 2023 年 1 月 1 日（經審核）、		
2023 年 12 月 31 日（經審核）及		
2024 年 9 月 30 日（未經審核）	<u>396,413,753</u>	<u>1,229,061</u>

18. 重大關聯方交易

關聯方為有能力控制另一方或對財政及營運決策行使重大影響力的人士。受共同控制的人士亦被視為有關聯。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制）可對本公司行使重大影響力。

管理層相信與關聯方交易相關的信息已根據國際會計準則第 24 號關聯方披露充分披露。

除於本簡明綜合財務報表其他部分披露的關聯方交易及結餘外，下文概述本集團與其關聯方於截至 2024 年及 2023 年 9 月 30 日止三及九個月在日常業務過程中進行的重大關聯方交易。

18. 重大關聯方交易（續）

於期／年內的關聯方名稱及關係如下：

下列為中國黃金擁有本公司發行在外普通股的百分比：

	2024年 9月30日 % (未經審核)	2023年 12月31日 % (經審核)
中國黃金	<u>40.01</u>	<u>40.01</u>

(a) 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中國黃金附屬公司進行下列交易：

	截至9月30日止三個月 2024年 千美元 (未經審核)	2023年 千美元 (未經審核)	截至9月30日止九個月 2024年 千美元 (未經審核)	2023年 千美元 (未經審核)
本集團銷售合質金錠	<u>76,867</u>	<u>65,004</u>	<u>168,145</u>	<u>202,753</u>
本集團銷售銅及其他副產品	<u>175,763</u>	<u>-</u>	<u>292,357</u>	<u>169,454</u>
其他收入	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>712</u>	<u>-</u>
本集團提供運輸服務	<u>549</u>	<u>49</u>	<u>703</u>	<u>805</u>
提供予本集團之建設、 剝離及採礦服務	<u>24,819</u>	<u>14,931</u>	<u>53,460</u>	<u>43,987</u>
應計物業管理費	<u>115</u>	<u>114</u>	<u>343</u>	<u>347</u>
擔保費	<u>156</u>	<u>166</u>	<u>469</u>	<u>496</u>
利息收入	<u>900</u>	<u>721</u>	<u>1,359</u>	<u>3,595</u>
借貸利息開支	<u>627</u>	<u>297</u>	<u>1,873</u>	<u>399</u>
租賃負債利息開支	<u>16</u>	<u>20</u>	<u>47</u>	<u>62</u>

18. 重大關聯方交易（續）

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：

	2024年 9月30日 千美元 (未經審核)	2023年 12月31日 千美元 (經審核)
<u>資產</u>		
應收關聯公司款項（附註 11）	1,210	654
中國黃金附屬公司持有的現金及現金等價物	210,852	78,264
中國黃金附屬公司持有的定期存款（附註 10）	78,488	-
中國黃金附屬公司持有的受限制結餘	68,421	67,693
應收中國黃金及其附屬公司的總額	<u>358,971</u>	<u>146,611</u>

除了於中國黃金附屬公司持有的現金及現金等價物、定期存款以及受限制結餘外，於 2024 年 9 月 30 日及 2023 年 12 月 31 日計入貿易及其他應收款項的應收關聯公司的餘下款項為不計息、無抵押及按要求收回。

	2024年 9月30日 千美元 (未經審核)	2023年 12月31日 千美元 (經審核)
<u>負債</u>		
應付委託貸款	28,541	28,238
應付中國黃金附屬公司的貸款	82,770	81,890
應付中國黃金附屬公司的建設成本	12,642	6,893
應付中國黃金附屬公司的貿易應付款項	7,500	4,742
應付中國黃金款項	3,280	2,574
與中國黃金附屬公司的合約負債	35,567	68
應付中國黃金附屬公司的租賃負債	1,396	1,334
應付中國黃金及其附屬公司款項總額	<u>171,696</u>	<u>125,739</u>

應付中國黃金附屬公司的貿易應付款項、建設成本及合約負債為貿易性質、不計息及無抵押。

計入其他應付款項的應付中國黃金款項為非貿易性質、不計息、無抵押及無固定還款期。

應付中國黃金及其附屬公司的委託貸款、應付貸款及合約負債為非貿易性質、計息、無抵押及無固定還款期。

18. 重大關聯方交易（續）

(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	
	<u>2024 年</u>	<u>2023 年</u>	<u>2024 年</u>	<u>2023 年</u>
	千美元	千美元	千美元	千美元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
薪金及其他福利	84	86	250	271
離職後福利	5	4	17	15
	<u>89</u>	<u>90</u>	<u>267</u>	<u>286</u>

19. 金融工具

於 2024 年 9 月 30 日及 2023 年 12 月 31 日，本集團的股本證券投資包括在聯交所上市的股本證券及於在中國註冊成立的非上市公司。

在聯交所上市的股本證券投資 58,175,000 美元（2023 年 12 月 31 日：46,328,000 美元）乃按於聯交所可得的未經調整報價計量（第一級公平值計量）。本集團於上市股本證券的投資指投資於一家在中國香港註冊並從事有色金屬開採、選礦及交易的公司。直至本簡明綜合財務報表獲授權刊發日期，根據 2024 年 11 月 13 日於聯交所所得未經調整報價計算，於聯交所上市股本證券投資的公平值減少至 46,831,000 美元。

此外，在中國註冊成立的兩間非上市公司的股本投資 834,000 美元（2023 年 12 月 31 日：825,000 美元）乃根據第三級輸入數據按公平值計量。

本集團認為簡明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。

20. 或然事項

除下文所述者外，如本集團截至 2023 年 12 月 31 日止年度的年度財務報表所詳述，並無有關或然事項的重大更新。

(i) 與華新建工集團有限公司（「華新」）及中新房的訴訟

(a) 與華新及中新房就建設成本的訴訟

根據西藏拉薩市高級人民法院（「西藏高院」）於 2023 年 6 月 5 日就施工合同糾紛作出的終審判決（「2023 年 6 月華新終審判決」），華泰龍於截至 2024 年 9 月 30 日止九個月就向華新未清付訴訟賠償確認額外利息支出 1,039,000 美元（截至 2023 年 9 月 30 日止九個月：訴訟賠償及相關利息支出 22,693,000 美元）。因此，於 2024 年 9 月 30 日，華泰龍確認人民幣 169 百萬元（相當於 24,133,000 美元）作為訴訟賠償的應付款項，於「應付賬款及其他應付款項及應計費用」項下呈列（2023 年 12 月 31 日：人民幣 159 百萬元（相當於 22,828,000 美元））。

於 2024 年 9 月 30 日及直至本簡明綜合財務報表獲授權刊發日期，已被西藏中級法院凍結的資產載列如下。於報告期後，於 2024 年 10 月 24 日，西藏中級法院執行局已透過於司法拍賣線上平台的公眾拍賣，對華泰龍於 2024 年 9 月 30 日的賬面值 7,755,000 美元的租賃土地及樓宇進行拍賣。有關拍賣目前正在進行，結果尚未落實。

	於 2024 年 9 月 30 日 的賬面值 千美元
銀行結餘	27
其他非流動資產	15,972
使用權資產 — 租賃土地	9,362
透過其他全面收益按公平值列賬的股本工具 — 非上市投資	834
物業、廠房及設備 — 樓宇	21,743
於本公司的附屬公司甲瑪工貿有限公司的 51% 股本權益	不適用
	<u>47,938</u>

除銀行結餘外，本集團認為餘下被凍結資產僅被限制轉讓或出售，並不影響華泰龍使用該等資產，故對華泰龍的目前營運並無影響。

於 2024 年 9 月 30 日及直至本簡明綜合財務報表獲授權刊發日期，華泰龍尚未結付應付華新的款項 24,133,000 美元，而華泰龍現正繼續尋求其他方法（包括要求相關政府機關參與）就 2023 年 9 月華新終審判決提出異議，目前尚未有結果。

20. 或然事項（續）

(i) 與華新建工集團有限公司（「華新」）及中新房的訴訟（續）

- (b) 與中新房就交付一棟建築物及二十個停車場（「新物業」）以及收回所有相關稅務風險（包括但不限於土地增值稅、企業所得稅及與土地轉讓（據此本集團同意轉讓土地使用權以供發展一個綜合項目及中新房同意以新物業賠償本集團）相關的其他附加費（「稅款及其他附加費」）的訴訟

於 2024 年 9 月 30 日及直至本簡明綜合財務報表獲授權刊發日期，由於針對中新房的訴訟導致綜合項目仍未復工及新物業仍未交付予華泰龍。根據法律意見，於 2023 年 3 月由華泰龍申請執行中新房應向華泰龍支付人民幣 9 百萬元的判決目前正在進行，截至本簡明綜合財務報表獲授權刊發日期，結果尚不確定。

根據本集團對新物業狀況的評估，並計及新物業的估值，並無於截至 2024 年 9 月 30 日止九個月作出減值虧損（截至 2023 年 9 月 30 日止九個月：無），而其他非流動資產於 2024 年 9 月 30 日的賬面值為人民幣 111,924,000 元（相當於 15,972,000 美元）（2023 年 12 月 31 日：人民幣 111,924,000 元（相當於 15,802,000 美元））。

根據本集團可獲得的最佳資料及截至 2024 年 9 月 30 日的中新房信貸風險評估，於截至 2024 年 9 月 30 日止九個月內，並無就來自中新房的稅費及其他附加費確認額外預期信貸損失（截至 2023 年 9 月 30 日止九個月：無），而於截至 2024 年 9 月 30 日累計計提的信貸損失為人民幣 22,827,000 元（相當於 3,258,000 美元）（2023 年 12 月 31 日：人民幣 22,827,000 元（相當於 3,223,000 美元））。

(ii) 與華泰龍獨立供應商的訴訟

於 2024 年 2 月 28 日至 3 月 2 日期間，西藏高院審理華泰龍與華泰龍的供應商之間就追討因甲瑪礦區南礦坑停產而產生的停工及暫緩生產所導致損失的糾紛，而於 2024 年 4 月 10 日，西藏高院撤銷由西藏拉薩市中級人民法院（「西藏中級法院」）日期為 2023 年 11 月 27 日的一審判決，並將案件發還西藏中級法院重審。

西藏中級法院分別於 2024 年 6 月 11 日、2024 年 6 月 21 日及 2024 年 7 月 19 日三度重審，然而雙方均質疑於審理過程中披露的證據，目前亦正在準備將舉行的第四度審理。於 2024 年 9 月 30 日及直至本簡明綜合財務報表獲授權刊發日期，此項法律程序的結果尚未確定，本集團經計及法律意見後，認為將不需導致經濟利益流出。因此，於截至 2024 年 9 月 30 日，並未就此項訴訟於簡明綜合財務報表作出撥備（2023 年 12 月 31 日：無）。

21. 報告期後事項

除附註 19 及 20 所披露者外，本集團於報告期末後並無重大事項。