



**SD GOLD**

# 山東黃金礦業股份有限公司 SHANDONG GOLD MINING CO., LTD.

Stock Code 股份代號 : 1787

(A joint stock company incorporated in the People's Republic of China with limited liability)  
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)



# 2022 INTERIM REPORT 中期報告

# 目 錄

公司資料	2
管理層討論與分析	3
其他資料	27
中期簡明合併損益表	34
中期簡明合併綜合收益表	35
中期簡明合併財務狀況表	36
中期簡明合併權益變動表	38
中期簡明合併現金流量表	40
中期簡明合併財務報表附註	42
釋義	67

## 公司資料

### 執行董事

劉欽先生  
王樹海先生  
湯琦先生

### 非執行董事

李國紅先生(辭任自2022年6月16日起生效)  
李航先生(委任自2022年7月12日起生效)  
王立君先生  
汪曉玲女士

### 獨立非執行董事

王運敏先生  
劉懷鏡先生  
趙峰女士

### 監事

李小平先生  
劉延芬女士  
樂波先生

### 審核委員會

趙峰女士(主席)  
李航先生(委任自2022年7月12日起生效)  
汪曉玲女士  
王運敏先生  
劉懷鏡先生  
李國紅先生(辭任自2022年6月16日起生效)

### 提名委員會

王運敏先生(主席)  
王立君先生  
劉欽先生  
劉懷鏡先生  
趙峰女士

### 薪酬與考核委員會

劉懷鏡先生(主席)  
王樹海先生  
湯琦先生  
王運敏先生  
趙峰女士

### 戰略委員會

李航先生(主席)(委任自2022年7月12日起生效)  
王立君先生  
汪曉玲女士  
王運敏先生  
劉懷鏡先生  
李國紅先生(辭任自2022年6月16日起生效)

### 聯席公司秘書

湯琦先生  
伍秀薇女士(FCG, HKFCG)

### 香港法律顧問

競天公誠律師事務所有限法律責任合夥  
香港中環  
皇后大道中15號  
置地廣場  
公爵大廈  
3203至3207室

### 中國法律顧問

北京市華聯律師事務所  
中國  
北京  
朝陽區亮馬橋路32號  
高瀾大廈10層  
郵編：100125

### 國際核數師

信永中和(香港)會計師事務所有限公司

### 國內核數師

天圓全會計師事務所(特殊普通合夥)

### H股股份過戶登記處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
夏慤道16號  
遠東金融中心17樓

### 中國註冊辦事處及總部

中國  
山東省  
濟南市歷城區  
經十路2503號  
郵政編碼250107

### 香港主要營業地址

香港  
港灣道26號  
華潤大廈  
4003-06室

### 股份代號

香港聯交所：01787  
上海證券交易所：600547

### 網址

<http://www.sdhjgf.com.cn>

### 業務審視

#### 報告期內本公司所屬行業及主營業務情況說明

##### 業務範圍

本公司批准許可範圍內的業務主要為：黃金開採、選冶、黃金礦山專用設備、建築裝飾材料(不含國家法律法規限制產品)的生產、銷售，主要生產標準金錠和各種規格的投資金條和銀錠等產品。

本公司所轄礦山企業分佈於中國山東、福建、內蒙、甘肅、新疆等地以及南美洲阿根廷、非洲加納等國家，形成了集黃金勘探、採礦、選冶、冶煉(精煉)和黃金產品深加工、銷售以及礦山設備物資的生產、銷售於一體的完整產業鏈條，並擁有行業領先的科技研發體系，以及相配套的產業鏈金融平台。

##### 經營模式

#### 集約化、規模化生產經營

公司以黃金礦產資源開發利用為主業，採用分散採選、集中冶煉的生產運營模式，著力發揮公司位於膠東半島的招萊區域黃金資源的規模化優勢和現代化生產水平。公司所屬玲瓏金礦、焦家金礦、三山島金礦、新城金礦在全國相繼實現累計黃金產量過百噸，成為國內唯一擁有四座累計產金過百噸的礦山企業的公司。公司通過建設、推廣三山島「國際一流示範礦山」項目為載體，大力提高機械化作業水平和企業效能，助力公司規模化生產經營。目前，所屬部分礦山企業的生產裝備水平和機械化程度處於國內礦業界領先地位，井下無軌採掘設備處於世界先進水平。當前公司正加快推進世界級黃金基地建設，確定了以「三山島資源帶、焦家資源帶、新城資源帶」等礦權資源為基礎，以礦業、冶煉、循環經濟、智能礦山、生態礦業、產業協同六大規劃板塊為依託的世界級黃金基地建設規劃，為公司的規模化生產經營及發展壯大提供強大的資源支撐。

## 管理層討論與分析

### 科研、創新雙輪驅動

公司始終注重技術創新，以構建企業數字化時代核心競爭力為主線，加快新一代信息技術與工業自動化的深度融合。所屬深井採礦、充填工程、選冶三大實驗室已逐步發揮科技引領作用，創新能力和科技實力進一步彰顯，科技創新全面開花：2022年上半年投入研發經費大幅增長；2項國家重點研發課題順利通過結題績效評價；首次牽頭承擔山東省自然科學基金重大基礎研究項目；在深部採礦、充填和選冶等方面取得一些關鍵性突破成果；「山金雲」指揮管控平台和智能智慧礦山建設取得階段性成果；「機械化換人、自動化減人、智能化無人」生產水平躍上新台階。

### 安全、環保綠色發展

公司堅持尊重生命、安全至上，安全生產被提升到前所未有的高度，提出「安全生產重於一切、先於一切、高於一切、壓倒一切」的新理念，制定出從「一失萬無」到「萬無一失」，從「零事故」向「零隱患」邁進的新目標。公司持續完善環境管理，深化節能減排，自覺踐行綠色、低碳發展模式，進一步加強綠色礦山建設。上半年，為了讓科技更好「賦能」環保，公司新組建科技環保中心，首次將科技與環保有機結合，不斷強化科技在環保工作中的獨特作用。招萊地區四大核心主力礦山企業尾砂綜合利用建設項目在加快開展，部分企業取得階段性突破成果，「山東黃金、生態礦業」的國際影響力、美譽度在不斷放大。

### 報告期內本公司所屬行業情況說明

2022年上半年，國際政治和經濟形勢發生深刻變化。從政治上，年初以來俄烏局勢持續緊張。2022年2月24日，俄烏衝突爆發在一定程度上重塑全球地緣政治格局，世界進入新的動盪變革期。從經濟上看，疫情後寬鬆的財政貨幣政策、供應瓶頸以及勞動力市場緊張等多重因素疊加，全球特別是發達經濟體通脹壓力快速攀升。由於俄羅斯是全球主要石油、天然氣、金屬、農產品等出口國，俄烏衝突加劇了本已嚴峻的通脹形勢。為應對通脹，主要經濟體央行紛紛結束量化寬鬆並實施大幅加息。貨幣環境與金融條件收緊，抑制居民消費與企業投資，部分領先經濟指標持續下行，經濟放緩甚至衰退的風險不斷累積，多個國際組織大幅下調2022年全球與美國經濟增長預期。

2022年上半年，黃金價格整體冲高回落。1月初至3月上旬，俄烏衝突爆發、大宗商品價格暴漲，避險情緒以及通脹擔憂推動國際金價大幅上漲，最高逼近2020年8月創下的歷史高點。3月中旬以後，隨著俄烏緊張局勢並未進一步升級，避險情緒有所回落；同時，以美聯儲為代表的主要央行為應對通脹快速收緊貨幣政策，經濟衰退預期增強，大宗商品價格大幅下跌，黃金價格也持續走弱。截至2022年6月30日，倫敦現貨黃金下午定盤價為1,817.00美元/盎司，較年初微漲0.3%。2022年上半年均價為1,873.95美元/盎司，較去年同期上漲3.8%；2022年，上海黃金交易所Au9999以人民幣373.00元/克開盤，2022年6月30日收於人民幣391.70元/克，較年初上漲5%；2022年上半年平均成交價格為人民幣389.54元/克，較去年同期上漲3.5%。

展望2022年下半年，由於需求減弱和基數效應，通脹增速有望逐步見頂回落，並且經濟衰退預期不斷增強，因此貨幣政策緊縮節奏也有望放緩，對金價的利空影響將邊際減弱。此外，俄烏衝突有長期化趨勢，未來如何演變仍存在較大不確定性，避險情緒仍隨時可能回升。綜合考慮，2022年下半年金價繼續下跌幅度較為有限，但上方具體漲幅空間也存在一定不確定性，總體看黃金仍具備較高配置價值。

據中國黃金協會統計，2022年上半年，國內原料黃金產量為174.687噸，比2021年上半年增產21.934噸，同比上升14.36%。其中，礦產金139.154噸，有色副產金35.533噸。另外，2022年上半年進口原料產金55.658噸，同比上升6.65%。若加上這部分進口原料產金，2022年全國共生產黃金230.345噸，同比上升12.40%。2022年上半年全國黃金消費量476.82噸，與2021年同期相比下降12.84%。

2022年上半年，山東省黃金生產企業復工復產效果顯著，礦產金產量與2021年同期相比大幅回升123.64%。山東省黃金主產區生產的恢復，帶動全國黃金產量的大幅上漲。2022年上半年，國內大型黃金企業(集團)境內礦山礦產金產量73.546噸，佔全國的比重為52.85%，較2021年同期增加3.54個百分點。2022年上半年，山東黃金克服生態紅線劃定的政策未落地、部分企業未復產及疫情突發重重困難，通過加強生產運營管控、優化生產佈局、持續提升海外業務管理水平等措施，最大限度提升黃金產量。2022年上半年山東黃金礦產金產量為21.148噸，同比2021年增長11.285噸，增幅114.42%。

# 管理層討論與分析

## 報告期內核心競爭力分析

### 戰略優勢

公司堅持以戰略引領發展，持續深化戰略實踐，緊緊圍繞「平安山金、生態山金、活力山金、人文山金」的發展理念，以「科技發展、資源勘查、併購整合、產業鏈延伸」為四大重點業務領域。著力加快推進機械化、自動化、信息化、智能化建設，全面提高礦山企業現代化治理水平，推動礦山企業的管理變革、技術創新、流程優化等全面升級。堅持「生態礦業」發展理念，把生態環保貫穿於企業發展全過程，走好生態優先、綠色發展之路。重點加大國內資源佈局和產能提升，穩定現有海外企業運營管理，進一步提高公司抵禦風險的能力和水平。

### 資源優勢

公司秉承「資源為先」理念，持續打造上游核心競爭優勢，不斷增強資源儲備。按照「內增外拓、做優做多」的思路，對內不斷加大探礦力度，對外積極開展資源併購。牢牢把握山東省內金礦資源整合戰略機遇期，通過成功收購山東萊州魯地金礦100%股權、山東地礦來金100%股權、萊州鴻昇礦業45%股權、山東天承礦業100%股權，實現了對萊州地區南呂一欣木、朱郭李家礦權等優質資源的整合開發，有效地擴大公司的資源儲備，為打造膠東地區世界級黃金生產基地奠定扎實的資源基礎。緊緊圍繞礦山深部及周邊，探邊掃盲，加速探礦進程，加快投產步伐，將資源優勢切實轉化為經濟優勢。

### 規模優勢

公司以黃金礦產資源的開發利用為主業，礦山裝備水平和機械化程度始終處於國內礦業界領先地位：三山島金礦「國際一流示範礦山」建設，引領了大中型礦山的機械化、自動化、智能化礦井建設步伐。扎實推進機械化換人工程，新城金礦、焦家金礦等多家企業採掘機械化作業率達到50%以上，礦井輔助生產系統自動化控制率達到80%，機械化、自動化水平逐步提高。山東黃金冶煉公司位居全國礦產金加工、交易量前列。截至到目前，焦家金礦、玲瓏金礦、三山島金礦、新城金礦累計產金突破百噸，公司是國內唯一擁有四座累計產金突破百噸的礦山的企業的公司。焦家金礦、三山島金礦、新城金礦、玲瓏金礦連續多年位居「中國黃金十大礦山」。

### 技術優勢

公司深入貫徹「創新、協調、綠色、開放、共享」的新發展理念，緊扣生態保護和高質量發展主題，順應「智慧礦山」和「生態礦業」的發展方向。以掌握礦業前沿核心技術為重點，加大科技研發投入，積極承擔參與省部級重點研發項目，加強了黃金尾渣資源化利用，針對當前浮選尾礦和氰渣資源化利用等共性技術問題，聚集內外創新資源，集中力量攻克技術難題。公司所屬深井開採實驗室、充填工程實驗室、選冶實驗室等三個實驗室圍繞深豎井建設、深部地壓控制、智能化採礦、膏體充填技術、有色金屬選礦及貴金屬冶煉等方向持續攻關，取得的自主創新成果為公司高質量發展提供的支撐作用日益凸顯。

### 人才優勢

山東黃金樹立「以德為先、德才兼備、注重實績、群眾公認」的選人用人導向，不斷優化選人用人機制，拓寬人才引進培養渠道，統籌推進「管理、技術、技能」三支人才隊伍建設。科學謀劃年輕幹部隊伍建設工作，確定年輕幹部配備提升計劃，加大年輕幹部選拔培養力度，年輕幹部佔比不斷增加；逐步完善工程專業技術崗位體系，選配綜合素質高、技術業務能力強的專業技術人員；持續發揮公司職業技能鑒定平台作用，強化高層次人才推薦培養，3人通過齊魯首席技師評審，1人獲得「全國五一勞動獎章」；積極參與「才聚齊魯、成就未來」招聘活動，持續加強高校畢業生招聘力度。

### 品牌優勢

山東黃金立足國內，放眼全球，做優做大黃金主業，多次入選上證50、上證180、滬深300指數及明晟MSCI、富時羅素、標普道瓊斯三大國際指數樣本股。公司深入踐行「綠水青山就是金山銀山」發展理念，深入推進污染防治和綠色礦山建設，有序推進「碳达峰碳中和」工作，持續推進清潔能源利用及節能減碳管理，發展循環經濟，綠色低碳高質量發展水平不斷提升，「平安山金、生態山金」建設得到鞏固增強。2022年上半年，公司榮獲第十七屆中國上市公司董事會金圓桌「公司治理特別貢獻獎」及2022金蜜蜂企業社會責任•中國榜「影響力引領型企業」。



# 管理層討論與分析

## 經營情況的討論與分析

2022年以來，公司上下堅決落實習近平總書記「疫情要防住、經濟要穩住、發展要安全」的指示要求，深入貫徹山東省第十二次黨代會精神和省委、省政府安排部署，錨定年度目標，承壓奮進，精準發力，持續鞏固向上向好發展態勢。

### 一、公司主要經營情況

於2022年6月30日，公司資產總額達人民幣842.25億元，較報告期初增加人民幣51.89億元，增幅6.57%；公司負債總額人民幣497.23億元，較報告期初增加人民幣26.47億元，增幅5.62%；資產負債率59.04%，較報告期初減少0.52個百分點；本公司擁有人應佔權益總額達到人民幣299.13億元，較報告期初增加人民幣5.84億元，增幅1.99%。公司於報告期內實現收入人民幣298.25億元，同比增加人民幣179.60億元，增幅151.37%；實現除稅前利潤人民幣9.48億元，同比增加人民幣23.21億元；本公司擁有人應佔期內利潤人民幣5.31億元，同比增加人民幣19.52億元；加權平均淨資產收益率1.74%，同比增加6.62個百分點；基本每股收益人民幣0.09元，同比增加人民幣0.41元/股。

2022年上半年，公司礦產金中，產量為21.148噸；其中國內礦山產量同比增加128.00%；國外產量同比增加61.14%。完成選礦(堆浸)處理量1,638萬噸，同比增加469.85萬噸，增幅40.21%。其中：國內礦山選礦(堆浸)處理量939.92萬噸，同比增加226.18萬噸，增幅31.68%，增幅較大的原因是：公司所屬山東省內礦山2021年上半年因開展安全檢查，導致產能受到較大影響，公司全力推進復工達產，所屬礦山自2021年下半年起產能逐步恢復；國外阿根廷貝拉德羅金礦堆浸處理量398.33萬噸，同比增加243.68萬噸，增幅53.60%，增加的原因是：2021年貝拉德羅金礦主要受第6期堆浸墊未及時投產影響，礦石開採量減少，入堆量下降，2022年該礦多措並舉，實現產量同比大幅提升。

2022年上半年，公司緊緊圍繞年度目標，堅持把深化改革作為關鍵一招、把科技創新作為第一動力，在擴能增產、提質增效上集中發力，焦家金礦、新城金礦、赤峰柴礦、鑫匯公司、西和中寶、萊西公司礦產金產量再創新高，公司報告期內礦產金產量同比增幅較大，但因以下原因，對公司淨利潤的增長造成了一定的影響：(1)山東黃金礦業(玲瓏)有限公司的玲瓏礦區、東風礦區截至目前未復工復產，山東黃金集團蓬萊礦業有限公司在2022年4月底之前未復工復產，導致兩家企業淨利潤較2020年(正常生產年份)同期減少人民幣5.31億元；(2)山金金控資本管理有限公司因上海爆發疫情影響業務開展，以及2022年上半年金融市場波動，導致淨利潤較2020年同期減少人民幣1.61億元。

### 二、公司着重開展了以下工作

- (一) **聚焦生產經營，協同發力推進落實。**公司綜合考量生產經營實際，科學測算年度經營指標，根據壓力均等原則進行細化分解，並根據實際情況進行動態調整，充分調動各企業作貢獻、創新高的積極性、主動性、創造性。堅持統籌調度和協同推進兩手抓、兩手硬，定期召開現場辦公會和專項工作會議，抓調度、強督促、保進度、促落實，推動所轄企業形成往前趕、向上衝的發展局面，焦家金礦、新城金礦、赤峰柴礦、鑫匯公司、西和中寶、萊西公司上半年產量創出歷史新高。
- (二) **聚焦改革創新，精準發力斬獲成果。**公司扎實推進組織架構變革，由礦業管理分公司對礦山企業的生產組織、安全環保、成本管控、項目建設等進行統一集中管理，持續提升管理質效，自上而下搭建起「專業化管理—集約化運營」新模式。穩步推進科技創新，承擔的國家重點研發課題「地下金屬礦規模化無人採礦技術」順利通過結題績效評價，該課題研製了高精度的光纖光柵傳感器以及採場環境感知裝置，實現了對無人開採過程中採場環境變化的實時可視化監管。「山金雲」、智慧管控平台和智能智慧礦山建設取得階段性發展成果。
- (三) **聚焦資源獲取，全面發力穩健提升。**公司穩步推進探礦增儲和優質資源併購，統籌省內、國內、海外三個區域，加快資源獲取、夯實資源支撐。探礦增儲穩步推進，三山島金礦、新城金礦、鑫匯公司、福建源鑫等取得較好的探礦成果。持續推進併購標的項目的盡職調查，成功取得甘肅安家岔金礦詳查權，為解決西和中寶資源接續、打造隴南秦嶺資源基地奠定了資源基礎。加快推進權證手續辦理，2022年4月20日，焦家金礦和新城金礦順利取得資源整合後的新採礦許可證，採礦權面積分別達到18.5平方公里、13.75平方公里，開採深度分別許可至-1,880米和-1,835米，生產規模分別由165萬噸/年、41.25萬噸/年提高至660萬噸/年、264萬噸/年，為可持續發展奠定了堅實基礎。

## 管理層討論與分析

- (四) **聚焦精益管理，靈活發力提質增效。**公司堅持「一切成本皆可控」，持續推進精益精細管理，全面挖掘降本空間，加強克金變動成本變因分析和動態管理，做到了成本管控住、降下來；加強生產管理、基礎管理、經營管理和計劃管理，廣泛發動職工群眾開展增產節約、增收節支和小改小革等活動；不斷優化結算方式，運用票據工具，降低資金成本；集採中心設立後組織完成約170個公開招標項目，集採降本效能充分顯現。通過全員、全方位、全過程的降本增效體系，持續推動降本增效走深走實。
- (五) **聚焦資本運作，集中發力加快步伐。**公司基於打造膠東地區世界級黃金生產基地發展規劃，深入剖析公司資本運作需求，確定了非公開發行A股股票募集資金的方案，於2022年6月2日召開董事會會議，審議通過《關於公司非公開發行A股股票方案的議案》等多項議案，擬發行不超過62,442.7935萬股A股股份，募集資金總額不超過人民幣990,000.00萬元，主要用於焦家礦區（整合）金礦資源開發工程。在獲得山東省國資委批覆同意後，於2022年7月29日召開臨時股東大會及A股、H股類別股東會議，審議通過上述議案。目前公司正在積極推進募投項目報山東省發展和改革委員會核准等各項工作，爭取具備條件後儘快上報中國證監會。
- (六) **聚焦安全環保，穩步發力夯實基礎。**公司嚴格落實「5+1」工作要求，落細落實常態化疫情防控措施，實現零確診、零疑似、零輸入「三零」目標。強化員工安全教育培訓，深入開展安全生產大檢查和風險隱患排查整治，以工作閉環促安全生產。在礦山企業設置安全生產分部、配備分礦安全總監和基層安全管理人員，形成橫向到邊、縱向到底的監管力量和監管體系。通過跟進督導，2家企業順利通過中央環保督察，14家礦山完成綠色礦山「回頭看」實地核查，為「創出新高」目標實現護航保駕。
- (七) **聚焦全面從嚴治黨，統籌發力涵養生態。**深入學習習近平新時代中國特色社會主義思想，全面宣傳貫徹山東省第十二次黨代會精神，持續鞏固黨史學習教育成效，不斷加強政治建設、思想建設和文化宣傳工作，增進幹部職工的凝聚力量向心力；聚焦全面從嚴治黨引領保障，一體推進不敢腐、不能腐、不想腐，構建「六位一體」監督大格局，營造了正氣充盈的政治生態。

### 三、其他事項

公司所屬控股子公司山東黃金礦業(玲瓏)有限公司的玲瓏礦區、東風礦區採礦權到期後，受山東省新一輪生態保護紅線劃定尚未最終批覆的影響，尚未完成礦權延續，目前仍無法復工復產。因復工復產時間比年初計劃(2022年7月)滯後，對公司2022年黃金產量有部分影響。公司正密切關注生態紅線劃定的批覆情況，將在生態紅線劃定後，儘快辦理完畢所涉礦權的延續，儘快對上述礦區復工復產。

### 財務回顧

於報告期內，本集團的：

- **收入**由2021年同期的約人民幣11,865.6百萬元，增加約151.4%至約人民幣29,825.1百萬元；主要由於本期自產金和外購金銷售量增加以及銷售價格上漲所致。
- **銷售成本**由2021年同期的約人民幣11,576.5百萬元，增加約131.4%至約人民幣26,791.9百萬元，主要由於本期子公司外購金業務量提高和金價上升，成本相應增加所致。
- **毛利**由2021年同期的約人民幣289.1百萬元，增加約949.2%至約人民幣3,033.2百萬元，主要由於生產規模恢復，銷售價格上漲所致。
- **一般及行政費用**由2021年同期的約人民幣1,465.3百萬元，減少約19.3%至約人民幣1,182.8百萬元，主要是由於上期的停產期間，原計入成本的費用計入一般及行政費用，而本期已恢復生產，該類費用重新計入成本所致。
- **其他收益及虧損淨額**由2021年同期的收益約人民幣324.5百萬元，減少至虧損約人民幣183.1百萬元，主要是由於本期持有的金融資產公允價值變動所致。

## 管理層討論與分析

### 流動資金與資金來源

本集團經營資本密集型行業。本集團的流動資金需求來自其採礦及選礦業務擴張、勘探活動及收購探礦權和採礦權。本集團的主要資金來源為(包括但不限於)營運所產生的資金、銀行融資、已發行或將予發行債券及股本私募配售。本集團的流動資金很大程度上取決於從其營運產生現金，當債務到期時償還債務的能力以及本集團日後對經營和資本開支的需求。

於2022年6月30日，本集團的儲備為約人民幣19,080.6百萬元及短期借款為約人民幣7,629.4百萬元。本集團於2022年6月30日的銀行結餘及現金為約人民幣4,366.4百萬元。基於以下考慮因素，董事認為，本集團將能夠擁有營運資金充足性，以為未來融資需求及營運資金提供資金來源：(a)預計本集團會保持盈利，因此將繼續自未來業務營運產生經營現金流量；及(b)本集團已經與主要往來銀行保持長期業務關係，且主要往來銀行已表示願意於2022年6月30日向本集團提供足夠的銀行融資且可供於2022年6月30日後至少12個月使用。

董事認為本公司有充足現金流量以應付本集團未來十二個月的經營，包括其計劃的資本開支及當前的債務還款。本集團的借款包括來自山東黃金集團財務的總額為約人民幣557百萬元的未償還關聯方短期借款，年利率為2.65%至3.6%。本公司已發行兩期可續期公司債券。詳情請參閱下文「公司債券相關情況」。

同時，本集團透過多間於中國的銀行安排了年利率介乎3.4%至3.8%的約人民幣16,158百萬元的銀行貸款。

於2018年8月13日，股東批准本公司建議根據相關中國證監會法律法規發行綠色債券。本公司於2019年3月22日發行固定利率為3.85%的綠色債券，期限為三年，總計人民幣10.0億元。有關進一步詳情，請參閱本公司於2019年3月4日、19日、21日及22日刊發的公告。於本中期報告日期，此債券已全部償還。

## 公司債券相關情況

### 公司債券基本情況

單位：億元 幣種：人民幣

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所	投資者 適當性安排 (如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的風險
山東黃金礦業股份有限公司2020年 公開發行可續期 公司債券(面向專業 投資者)(第一期)	20魯金Y1	175514	2020年 12月1日	2020年 12月3日	2023年 12月3日	27.00	4.80	每年付息到期還本	上海證券 交易所	專業投資者	公開交易	否
山東黃金礦業股份有限公司2020年 公開發行可續期 公司債券(面向專業 投資者)(第二期)	20魯金Y2	175566	2020年 12月17日	2020年 12月21日	2023年 12月21日	13.00	4.69	每年付息到期還本	上海證券 交易所	專業投資者	公開交易	否
山東黃金礦業股份有限公司2019年 公開發行綠色公司 債券	G19魯金1	155270	2019年 3月20日	2019年 3月22日	2022年 3月22日	0.00	3.85	每年付息到期還本， 已按期兌付本息 並摘牌	上海證券 交易所	專業投資者	公開交易	否

# 管理層討論與分析

## 銀行間債券市場非金融企業債務融資工具

### 非金融企業債務融資工具基本情況

單位：億元 幣種：人民幣

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所	投資者 適當性安排 (如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的風險
山東黃金礦業股份有限公司2022年度第三期超短期融資券	22魯金 SCP003	12282411	2022年 7月7日	2022年 7月8日	2022年 12月23日	5.00	1.72	到期一次還本付息	銀行間債券 市場		協議交易	否
山東黃金礦業股份有限公司2022年度第二期超短期融資券	22魯金 SCP002	12281547	2022年 4月20日	2022年 4月21日	2023年 1月13日	7.00	2.20	到期一次還本付息	銀行間債券 市場		協議交易	否
山東黃金礦業股份有限公司2022年度第一期超短期融資券	22魯金 SCP001	12281053	2022年 3月16日	2022年 3月17日	2022年 12月8日	10.00	2.21	到期一次還本付息	銀行間債券 市場		協議交易	否
山東黃金礦業股份有限公司2021年度第七期超短期融資券	21魯金 SCP007	12105347	2021年 12月8日	2021年 12月10日	2022年 9月6日	5.00	2.70	到期一次還本付息	銀行間債券 市場		協議交易	否
山東黃金礦業股份有限公司2021年度第六期超短期融資券	21魯金 SCP006	12105080	2021年 11月18日	2021年 11月22日	2022年 6月10日	0.00	2.67	到期一次還本付息， 已到期兌付	銀行間債券 市場		協議交易	否
山東黃金礦業股份有限公司2021年度第五期超短期融資券	21魯金 SCP005	12103737	2021年 10月14日	2021年 10月15日	2022年 7月12日	5.00	2.60	到期一次還本付息， 已到期兌付	銀行間債券 市場		協議交易	否
山東黃金礦業股份有限公司2021年度第四期超短期融資券	21魯金 SCP004	12103075	2021年 8月19日	2021年 8月20日	2022年 5月17日	0.00	2.50	到期一次還本付息， 已到期兌付	銀行間債券 市場		協議交易	否
山東黃金礦業股份有限公司2021年度第三期超短期融資券	21魯金 SCP003	12102643	2021年 7月20日	2021年 7月21日	2022年 4月14日	0.00	2.73	到期一次還本付息， 已到期兌付	銀行間債券 市場		協議交易	否

### 現金流

本集團銀行結餘及現金由2021年12月31日的約人民幣4,525.4百萬元減少至2022年6月30日的約人民幣4,366.4百萬元。

### 資產負債

於2022年6月30日，本集團的：

- **預付款項、貿易及其他應收款項**由2021年12月31日的約人民幣3,579.4百萬元，上升約30.25%至約人民幣4,662.1百萬元，主要由於子公司應收售金款增加、貿易預付款增加所致。
- **貿易及其他應付款項**由2021年12月31日的約人民幣15,249.4百萬元，下降約15.1%至約人民幣12,939.9百萬元，主要由於本期子公司已支付股權收購款所致。
- **按公允價值計入損益的金融負債**由2021年12月31日的約人民幣9,587.3百萬元，增加約2.1%至約人民幣9,790.5百萬元，主要由於公司黃金租賃融資增加。
- **無形資產**由2021年12月31日的約人民幣20,733.1百萬元，上升約0.1%至約人民幣20,742.4百萬元，大致保持穩定。
- **存貨**由2021年12月31日的約人民幣4,224.1百萬元，增加約48.1%至約人民幣6,254.7百萬元，主要由於子公司外購金及黃金租賃增加所致。

### 按公允價值計入損益的金融資產

於2022年6月30日，本集團錄得非流動資產及流動資產按公允價值計入損益(「**按公允價值計入損益**」)的金融資產約人民幣8,398.14百萬元(2021年12月31日：約人民幣8,334.94百萬元)，包括在中國上市的股本證券、投資基金、資產管理計劃、信託計劃及結構性存款。

於2022年6月30日，本集團透過其附屬公司持有東海證券股份有限公司(「**東海證券**」)的證券。東海證券為一家於中國全國中小企業股份轉讓系統上市的公司，主要從事經紀業務、網上交易及投資諮詢業務。本集團共持有東海證券327,169,166股股份，佔東海證券全部股份的約17.63%。於2022年6月30日，於東海證券投資的公允價值約為人民幣4,744.25百萬元，為本集團於2022年6月30日的總資產約5.63%。截至2022年6月30日止六個月，本集團持有的東海證券的證券錄得公允價值收益並無重大變動及東海證券並無派發股息。我們對東海證券的持續表現抱持樂觀態度。然而，我們將持續密切關注東海證券的表現。



## 管理層討論與分析

本集團認為，除於東海證券的投資外，本集團的投資組合中概無其他被指定為按公允價值計入損益的金融資產屬於重大投資，原因為於2022年6月30日概無相關投資的賬面值超過本集團總資產的5%。

本集團就其投資採取審慎務實的投資策略。重大投資以及其他金融產品的投資以實現本集團回報的最大化，當中已考慮風險水平、投資回報及到期期限。本集團的投資策略是挑選相關風險相對較低的金融產品，以確保風險相對較低的穩定投資收入。在訂立任何投資前，本集團亦確保本集團業務、經營活動及資本開支仍擁有充足營運資金。

### 資本負債比率

資本負債比率是指綜合總債務與綜合權益總額的比例。截至2022年6月30日，本集團的綜合總債務為約人民幣29,282.0百萬元(2021年12月31日為約人民幣24,864.0百萬元)，本集團的綜合權益總額為約人民幣34,502.0百萬元(2021年12月31日則為約人民幣31,961.0百萬元)。本集團截至2022年6月30日的資本負債比率為約84.87%(2021年12月31日：約77.79%)。

### 資本開支

本集團的資本開支主要與購置採礦及勘探權、物業、廠房及設備、土地使用權及無形資產及投資物業有關。截至2022年6月30日，本集團已簽約但尚未發生過的資本開支中購置採礦及勘探權、物業、廠房及設備總額為約人民幣1,202.4百萬元(截至2021年6月30日：約人民幣636.6百萬元)。

### 重大投資、附屬公司、聯營企業和合資企業的收購及出售

除本中期報告中「重大的股權投資」項下所披露的內容外，截至2022年6月30日止六個月，本集團並無重大投資(包括對任何實體進行資產比例超過8%的投資)，也並無對附屬公司、聯營企業和合資企業作重大收購或出售。

本集團將致力於緊跟市況變動，積極發掘投資機遇，擴大其礦產資源，藉以拓闊本集團收入基礎、提升其於未來財務表現及盈利能力。我們對未來充滿信心，並致力於促進本集團持續增長。

報告期內，本公司對其聯屬公司並未進行任何財務援助或提供擔保或給予某實體貸款，且加總超過資產比例的8%。

### 資產抵押

除管理層討論與分析其他部分所披露者外，本公司於2022年6月30日並無任何抵押資產。

### 中期股息

董事會不建議就截至2022年6月30日止六個月分派任何中期股息(2021年同期：無)。

### 或有事項

或有事項及承擔詳情載於中期簡明合併財務報表附註21。

### 投資狀況分析

#### 重大的股權投資

2021年10月27日，公司第六屆董事會第十五次會議審議通過了《關於開展權益型併表合夥企業證券化業務的議案》，同意公司註冊發行不超過人民幣100億元的證券化融資產品。公司於2021年12月24日在北京金融資產交易所(「北金所」)獲批應收賬款債權融資計劃備案金額人民幣100億元，可分期發行，備案有效期2年。公司於2022年4月29日收到北金所《接受備案通知書》，北金所決定接受公司首期應收賬款債權融資計劃備案。《接受備案通知書》中明確，公司本次應收賬款債權融資計劃備案金額為人民幣20億元，備案額度自北金所出具的《接受備案通知書》落款之日起2年內有效，由中信銀行股份有限公司主承銷。

本次應收賬款融資計劃，公司作為LP出資人民幣5億元、山金金泉(上海)投資管理有限公司作為GP出資人民幣20萬元、中貿聯銀商業保理有限公司作為LP出資人民幣20億元共同設立濟南金盈投資合夥企業(有限合夥)。公司於2022年5月24日成功發行了規模為人民幣20億元的2022年度第一期應收賬款債權融資計劃。

## 管理層討論與分析

詳情請參閱本公司日期為2021年10月27日及2022年5月24日的海外監管公告《山東黃金礦業股份有限公司第六屆董事會第十五次會議決議公告》及海外監管公告《山東黃金礦業股份有限公司2022年第一期債權融資計劃發行結果的公告》。

### 可能面對的風險

#### 產品價格波動風險

黃金是公司的主要產品，黃金價格波動在很大程度上決定了公司的利潤水平，價格的震盪將對公司的收入、融資、現金流等帶來較大影響。

應對措施：嚴格執行黃金銷售交易決策流程，不斷擴展價格研究的深度和廣度，綜合提升價格研判能力、把握價格走向；切實建立一套與實貨品種、規模、方向、期限相匹配，與企業資金實力、交易處理能力相適應的套期保值業務操作體系，有效對沖價格波動風險；持續深入推進精益管理、降本增效、全面預算管理等一系列成本費用管控舉措，開展清倉利庫工作，全面盤活閑置資產，有效提升成本管控能力和水平。

#### 安全環保管理風險

安全環保外部監管日趨嚴格，雖然公司安全環保形勢持續穩定，但生產經營過程中，內外部條件仍存在一定的不確定性，給公司安全環保生產帶來一定風險隱患。

應對措施：全面夯實安全生產基礎，堅守安全環保底線，狠抓制度建設、教育培訓、責任落實、現場管理等重點環節，深入開展隱患排查治理，強化安全精準投入，打造機械化、智能化礦山，確保本質安全；持續加強環境監測，加強循環節能降耗經濟建設，借鑒清潔能源利用的先進經驗，構建綠色礦山長效管理機制。

### 國際化經營風險

不同國家政治、經濟、社會、宗教環境複雜多變，法律體系不盡相同，疊加新冠疫情在全球範圍內持續蔓延等多種因素影響，可能對公司境外業務產生影響。

應對措施：認真分析投資目標國的政治環境、投資環境等，加強與中國駐外機構、在投資目標國已開展業務的中資及外資企業的溝通和交流，持續關注和學習國家發改委、國家自然資源部、商務部等部委頒佈的文件，從政治、政策、法律層面防範境外投資風險；積極應對疫情對境外業務和人員安全的影響，嚴格執行當地相關要求，實現企地共贏發展。

### 金融風險

新冠疫情衝擊下，百年變局加速演進，國內國際外部環境更趨複雜嚴峻和不確定，外部環境對實體經濟、資本市場產生重大影響，從而對公司投資業務帶來嚴峻挑戰。

應對措施：重點圍繞投資決策、交易管理、內部控制、法律合規等核心職能搭建產融化的全面風險管理機制；加強對國內外宏觀經濟形勢、經濟政策的研究解讀，及時調整投資策略；持續強化業務風險管控，嚴格投前盡調、投中審查、投後管理等關鍵節點與環節的風險防控措施制定與執行，嚴控投資風險。

### 匯率波動風險

本集團大多數收益、營運成本及費用均以且預期將繼續以人民幣計價。我們的阿根廷業務所產生收益以美元計值，而貝拉德羅礦的營運及資本成本部分以阿根廷比索計值。由於人民幣黃金的價格走勢通常符合以美元計值的國際黃金價格及過往阿根廷比索經歷了重大波動，本集團的收益或會受到人民幣兌美元匯率及阿根廷比索兌美元匯率大幅變動的影響。因此，本集團的綜合財務業績可能會受到影響。管理層一直在監控外匯風險並在需要時及時對沖外匯風險。

## 管理層討論與分析

### 與控股股東的關係及關連交易

於2022年6月30日，山東黃金集團直接及間接持有45.58%的已發行股份。

山東黃金集團(不包含本集團)從事黃金礦業相關營運，包括地質勘探及開採黃金、黃金選礦、黃金冶煉及技術服務、以及生產及銷售金礦的專用設備及供應品及建材。山東黃金集團(不包含本集團)的黃金資源主要位於中國。截至2022年6月30日，其擁有26處於中國境內的金礦的探礦權，按中國礦業權評估準則初步探明後報有關部門備案的黃金資源量總計約417.59噸；12處於中國境內的金礦採礦權，已探明黃金資源量總計約53.82噸。除所探測的資源不足或待政府批准整合的金礦的少數勘探許可證外，山東黃金集團(不包含本集團)持有的所有勘探及採礦權已根據本公司與山東黃金集團公司訂立的股權託管框架協議進行託管安排。本公司將繼續於上市後的中期及年度報告中披露轉讓探礦權及採礦權的狀況，包括但不限於託管目標清單的任何變動、根據不競爭承諾函授予本公司的相關權利是否獲行使、擴界擴能的狀況(如適用)。山東黃金集團持有的有關許可的詳情，請參閱下文「截至本中期報告日期山東黃金集團(不包含本集團)在中國持有的探礦權及採礦權」一段。

此外，山東黃金集團透過山金國際資產管理有限公司(「**山金國際**」)持有福克斯礦業公司(一家澳洲上市公司，主要從事黃金勘探及生產，股份代號：FML)的控制權益。福克斯礦業公司由山金國際持有約63.18%，且山金國際由山東黃金集團公司持有約65%。

於2017年1月23日和2017年9月25日，山東黃金集團公司向中國工商銀行山東省分行分別質押其持有的100,000,000股股份和160,000,000股股份。截至2022年6月30日，根據2018年及2019年權益分派方案以資本公積轉增股本的方式分配紅股後，上述質押股份變更為509,600,000股。該等質押股份是用作山東黃金集團公司自用貸款的抵押品，並已於2022年4月解除。中國工商銀行為一家《銀行業條例》(香港法例第155章)下的授權機構。

本公司並未簽訂任何設置山東黃金集團義務條款的貸款合同。

截至本中期報告日期山東黃金集團(不包含本集團)在中國持有的探礦權及採礦權

山東黃金集團探礦權資源量統計表

序號	礦權名稱	礦權持有人	地點	根據最近 評估日期的 金金屬量(噸)	礦場開發狀況	是否根據股權託管 框架協議進行託管
1	山東省萊州市倉上一潘家屋子地區金礦勘探	山東金地質礦產勘查有限公司	山東省萊州市金倉街道	0.39	普查報告於2019年4月提交	是
2	山東省萊州市留村金礦中深部詳查	山東金地質礦產勘查有限公司	山東省萊州市虎頭崖鎮	2.00	資源儲量報告於2016年9月提交	是
3	山東省萊州市趙家金礦勘探	山東金地質礦產勘查有限公司	山東省萊州市平里店鎮	尚未探明	地質報告於2019年9月提交	是
4	山東省萊州市上馬家金礦勘探	山東金地質礦產勘查有限公司	山東省萊州市柘村鎮	0.22	普查報告於2017年11月提交	是
5	山東省萊州市西嶺村金礦勘探	山東金地質礦產勘查有限公司	山東省萊州市三山島	382.58	詳查報告於2016年12月提交， 正在進行勘探	是
6	山東省萊州市大尹家礦區金礦勘探	山東金地礦業有限公司	山東省萊州市平里店鎮朱橋鎮	尚未探明	總結報告於2017年11月提交	是
7	山東省蓬萊市磁山礦區金礦勘探	山東黃金集團有限公司	山東省萊州市大柳行鎮土屋村以東	3.86	詳查報告於2017年7月提交	是

## 管理層討論與分析

序號	礦權名稱	礦權持有人	地點	根據最近評估日期的金金屬量(噸)	礦場開發狀況	是否根據股權託管框架協議進行託管
8	山東省蓬萊市上崗子礦區金礦勘探	山東黃金集團有限公司	山東省蓬萊市大柳行鎮燕子杏村	3.60	詳查報告於2015年1月提交	是
9	山東省蓬萊市齊溝一分礦區深部及外圍金礦勘探	山東金創股份有限公司	山東省蓬萊市小門家鎮	0.87	資源儲量報告於2019年12月提交	是
10	山東省蓬萊市黑嵐溝金礦深部及外圍詳查	山東金創股份有限公司	山東省蓬萊市大辛店鎮	1.48	資源儲量報告於2018年7月提交	是
11	山東省平度市舊店金礦礦區深部普查	青島金星礦業股份有限公司	山東省平度市	1.48	資源儲量報告於2021年12月提交	是
12	福建省政和縣香爐坪礦區銀(金)礦詳查	福建省政和縣香爐坪礦業有限公司	福建省政和縣澄源鄉澄源村	尚未探明	詳查報告於2020年8月提交	是
13	福建省政和縣大蔡坑礦區金礦外圍地質詳查	福建省政和縣宏坤礦業有限公司	福建省政和縣星溪鄉大蔡坑村	尚未探明	不適用	是

序號	礦權名稱	礦權持有人	地點	根據最近評估日期的金金屬量(噸)	礦場開發狀況	是否根據授權託管框架協議進行託管
14	福建省政和縣大藥坑礦區金礦深部詳查	福建省政和縣宏坤礦業有限公司	福建省政和縣星溪鄉大藥坑村	金：0.89噸 銀：21.09噸	報告於2020年11月提交	是
15	青海省都蘭縣阿斯哈(可熱)地區金礦詳查	青海山金礦業有限公司	青海省都蘭縣溝里鄉	2.27	普查報告於2017年12月提交	是
16	青海省都蘭縣瓦勒尕金礦詳查	青海山金礦業有限公司	青海省都蘭縣溝里鄉	2.78	普查報告於2017年12月提交	是
17	青海省都蘭縣連里古格塘地區金礦普查	青海山金礦業有限公司	青海省都蘭縣溝里鄉	尚未探明	正在實施普查實物工作量	是
18	青海省都蘭縣果洛窪窪金礦詳查	青海山金礦業有限公司	青海省都蘭縣溝里鄉	12.94	詳查報告於2010年3月提交	是
19	青海省都蘭縣依納格金礦詳查	青海山金礦業有限公司	青海省都蘭縣溝里鄉	1.67	普查報告於2017年12月提交	是
20	青海省大柴旦行委勝利溝金礦詳查	山金西部地質礦產勘查有限公司	青海省海西州大柴旦行委	0.56	普查報告於2012年12月提交	是



## 管理層討論與分析

序號	礦權名稱	礦權持有人	地點	根據最近 評估日期的 金金屬量(噸)	礦場開發狀況	是否根據股權託管 框架協議進行託管
21	青海省都蘭縣阿斯哈爾金礦預查	山金西部地質礦產勘查有限公司	青海省都蘭縣溝里鄉	尚未探明	不適用	是
22	青海省都蘭縣瓦勒乃南金礦預查	山金西部地質礦產勘查有限公司	青海省都蘭縣溝里鄉	尚未探明	不適用	是
23	新疆托里縣紅旗點金礦普查	山金西部地質礦產勘查有限公司	新疆塔城地區托里縣	尚未探明	不適用	是
24	新疆吐魯番市高昌區烏尊布拉克金礦普查	內蒙古山金地質礦產勘查有限公司	新疆吐魯番市高昌區	尚未探明	不適用	是
25	新疆吐魯番市高昌區烏尊布拉克東金礦普查	內蒙古山金地質礦產勘查有限公司	新疆吐魯番市高昌區	尚未探明	不適用	是
26	青海山金果洛龍窪金礦(3,740米以下)普查	青海山金礦業有限公司	青海省都蘭縣溝里鄉	尚未探明	不適用	是
	合計			417.59		

山東黃金集團探礦權資源量統計表

序號	礦權名稱	礦權人	地點	根據最近 評估日期的 金金屬量(噸)	礦場開發狀況	是否根據披露托管 框架協議
1	山東黃金集團有限公司燕山礦區	山東黃金集團有限公司	山東省蓬萊大柳行鎮燕山區	3,484	處於商業生產階段。	是
2	山東黃金集團有限公司奄口礦區	山東黃金集團有限公司	山東省蓬萊大柳行鎮奄口區	6.25	處於商業生產階段。	是
3	山東金創股份有限公司上口王李金礦區	山東金創股份有限公司	山東省蓬萊大辛店鎮	3,879	處於商業生產階段。	是
4	山東金創股份有限公司黑金頂礦區	山東金創股份有限公司	山東省蓬萊大辛店鎮	1,538	處於商業生產階段。	是
5	山東金創股份有限公司黑嵐溝礦區	山東金創股份有限公司	山東省蓬萊大辛店鎮	6,721	處於商業生產階段。	是
6	山東金創股份有限公司齊溝一分礦	山東金創股份有限公司	山東省蓬萊大辛店鎮	1,645	處於商業生產階段。	是
7	青島金星礦業股份有限公司	青島金星礦業股份有限公司	山東省平度市舊店鎮	5,139	處於商業生產階段。	是
8	海南山金礦業有限公司樂東縣抱倫金礦	海南山金礦業有限公司	海南省樂東縣	18.18	處於商業生產階段。	是
9	嵩縣山金礦業有限公司	嵩縣山金礦業有限公司	洛陽嵩縣大章鄉鎮水溝村	4.1	處於商業生產階段。	是
10	福建省政和縣宏坤礦業有限公司大藥坑金礦	福建省政和縣宏坤礦業有限公司	福建省政和縣星溪鄉鎮大藥坑村	金：0.943 銀：6.99	處於商業生產階段。	是

## 管理層討論與分析

序號	礦權名稱	礦權人	地點	根據最近評估日期的金金屬量(噸)	礦場開發狀況	是否根據股權托管框架協議
11	青海山金礦業有限公司都蘭縣果洛龍窪金礦	青海山金礦業有限公司	青海省都蘭縣溝里鄉	1.13	處於商業生產階段。	是
12	福建省政和縣香爐坪礦業有限公司香爐坪銀礦	福建省政和縣香爐坪礦業有限公司	福建省政和縣澄源鄉澄源村	金：0.81 銀：92.5	2022年2月22日獲得新探礦證，目前處於辦理安全生產許可證階段，未提交儲量年報。	是
合計				53.82		

附註：山東黃金集團正在對上述礦權的資源、權證完善等情況進行梳理，將積極推動符合條件的礦權轉讓至公司的工作，並適時披露。

### 購入、出售或贖回本公司上市證券

於截至2022年6月30日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購入、出售或贖回本公司任何上市證券。

### 本公司主要股東的權益及淡倉披露

於2022年6月30日，就董事、監事及本公司最高行政人員所知，以下人士（並非董事、監事及本公司最高行政人員）於股份或相關股份中擁有本公司根據《證券及期貨條例》第336條須存置的登記冊內所記錄，或根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須知會本公司的權益及好／淡倉：

主要股東名稱	權益性質	股份類別	持有權益的股份或相關		相關類別股份的概約股權百分比	於已發行總股本的概約股權百分比
			股份數目	好／淡倉		
山東黃金集團公司	實益擁有人	A股	1,694,069,251	好倉	46.87%	37.87%
	受控制法團持有的權益 <sup>(1)</sup>	A股	345,073,733	好倉	9.55%	7.71%
山東黃金資源開發有限公司 （「山東黃金資源開發」）	實益擁有人 <sup>(2)</sup>	A股	194,872,049	好倉	5.39%	4.36%
Schroders PLC	投資經理	H股	153,601,950	好倉	17.88%	3.43%
Gold Virtue Limited	實益擁有人	H股	94,189,655	好倉	10.97%	2.11%
中國國有企業結構調整基金 股份有限公司	實益擁有人	H股	76,639,270	好倉	8.92%	1.71%
廣發資管－國調基金1號 定向資產管理計劃	受託人	H股	76,639,270	好倉	8.92%	1.71%
Schroder International Selection Fund - Emerging Asia Fund	實益擁有人	H股	43,255,100	好倉	5.04%	0.97%
BlackRock, Inc <sup>(3)</sup>	受控制法團持有的權益	H股	43,151,447	好倉	5.02%	0.96%
			5,459,000	淡倉	0.64%	0.12%

## 其他資料

附註：

- (1) 該345,073,733股A股包括山東黃金資源開發持有的194,872,049股A股、山金有色持有的115,477,482股A股、山東黃金集團青島黃金有限公司(「青島黃金」)持有的31,467,157股A股及山東黃金(北京)產業投資有限公司(「北京產投」)持有的3,257,045股A股。山東黃金資源開發、青島黃金及北京產投均由山東黃金集團公司全資擁有。山東黃金集團公司擁有山金有色的100%權益。因此就《證券及期貨條例》而言，山東黃金集團公司被視為於山東黃金資源開發、山金有色、青島黃金及北京產投持有的股份中擁有權益。
- (2) 山東黃金資源開發由山東黃金集團公司全資擁有，因此就《證券及期貨條例》而言，山東黃金集團公司被視為於山東黃金資源開發持有的全部股份中擁有權益。
- (3) BlackRock, Inc.因擁有多間企業的控制權而被視作持有合共43,151,447股H股之好倉及5,459,000股H股之淡倉。Trident Merger, LLC、BlackRock Investment Management, LLC、BlackRock Holdco 2, Inc.、BlackRock Financial Management, Inc.、BlackRock Holdco 4, LLC、BlackRock Holdco 6, LLC、BlackRock Delaware Holdings Inc.、BlackRock Institutional Trust Company, National Association、BlackRock Fund Advisors、BlackRock Capital Holdings, Inc.、BlackRock Advisors, LLC、BlackRock International Holdings, Inc.、BR Jersey International Holdings L.P.、BlackRock Lux Finco S.à r.l.、BlackRock Japan Holdings GK、BlackRock Japan Co., Ltd.、BlackRock Holdco 3, LLC、BlackRock Canada Holdings LP、BlackRock Canada Holdings ULC、BlackRock Asset Management Canada Limited、BlackRock Australia Holdco Pty. Ltd.、BlackRock Investment Management (Australia) Limited、BlackRock (Singapore) Holdco Pte. Ltd.、BlackRock HK Holdco Limited、BlackRock Asset Management North Asia Limited、BlackRock Cayman 1 LP、BlackRock Cayman West Bay Finco Limited、BlackRock Cayman West Bay IV Limited、BlackRock Group Limited、BlackRock Finance Europe Limited、BlackRock (Netherlands) B.V.、BlackRock Group Limited-Luxembourg Branch、BlackRock Luxembourg Holdco S.à r.l.、BlackRock Investment Management Ireland Holdings Limited、BlackRock Asset Management Ireland Limited、BLACKROCK (Luxembourg) S.A.、BlackRock Investment Management (UK) Limited、BlackRock Fund Managers Limited、BlackRock UK Holdco Limited及BlackRock Asset Management Schweiz AG作為受控法團直接或間接持有H股。

除上文所披露者外，於2022年6月30日，董事、監事及本公司最高行政人員並不知悉任何人士(並非董事、監事及本公司最高行政人員)於本公司股份或相關股份中擁有須根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部條文規定向本公司及香港聯交所披露的權益或淡倉，或擁有有權在任何情況下於本公司股東大會上表決的任何類別股本面值10%或以上權益或擁有本公司根據《證券及期貨條例》第336條須存置的登記冊內之權益或淡倉。

### 董事、監事及本公司主要行政人員的權益及淡倉披露

於2022年6月30日，董事、監事及本公司主要行政人員於本公司或其相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉(包括根據《證券及期貨條例》相關條文彼等擁有或被視為擁有的權益及淡倉)；或根據《證券及期貨條例》第352條記錄於本公司須存置之登記冊內的權益及淡倉；或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉如下：

姓名	職務	權益性質	股份類別	股份數目	好/淡倉	相關類別股份的概約股權百分比	於已發行總股本的概約股權百分比
湯琦先生	執行董事	實益擁有人 <sup>(1)</sup>	A股	149,056	好倉	0.0041%	0.0033%

附註：

(1) 湯琦先生作為員工持股計劃項下的參與者，於149,056股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2022年6月30日，概無董事、監事及本公司主要行政人員或彼等的聯繫人在本公司或其相聯法團的任何股份、相關股份或債權證中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部，須記錄於本公司根據《證券及期貨條例》第352條須存置之登記冊內或根據標準守則，須知會本公司及香港聯交所的任何權益或淡倉。

## 其他資料

### 全球發售的所得款項用途

H股於2018年9月28日在香港聯交所主板上市，扣除交易費等開支後所得款項淨額約為5,245.7百萬港元(約人民幣4,618.8百萬元)。截至本中期報告日期，本公司預計招股章程所述的所得款項用途並不會有任何變動。截至2022年6月30日，本公司已使用約人民幣4,601.1百萬元，即：

項目	百分比	所得款項淨額(人民幣百萬元)				
		可動用	由上市日期		截至2022年	
			至2022年	6月30日	截至2022年	6月30日止
已動用	已動用	未動用	未動用	預期動用時間表 <sup>(1)</sup>		
償還銀團定期貸款	97.6%	4,506.1	4,506.1	-	-	-
支付上市開支 <sup>(2)</sup>	2.4%	112.7	95.0	-	17.8	2022年12月31日或之前
總計	100%	4,618.8	4,601.1	-	17.8	

附註：

- (1) 動用餘下所得款項的預期時間表基於本集團所作的最佳估計，其將根據未來發展作出變動。
- (2) 支付上市開支用途的支出包含了本公司支付給中國建設銀行基本賬戶代扣代繳上市開支的稅費。

### 本集團的員工情況

於2022年6月30日，本集團合共擁有16,794名全職僱員(2021年12月31日：16,012名僱員)。截至2022年6月30日止六個月，僱員成本(包括薪金及其他福利形式的董事薪酬)約為人民幣2,083.5百萬元(追溯調整後，截至2021年6月30日止六個月：人民幣2,060.0百萬元)。

本集團確保僱員薪酬福利方案具競爭力，僱員的薪酬水平乃經參考本集團盈利能力、同行同業薪酬水平及市場環境後於本集團的一般薪酬制度架構內按工作表現釐定。

### 公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的情況及其影響

於2015年5月，本公司獲得本公司股東大會批准設立山東黃金礦業股份有限公司第一期員工持股計劃(「員工持股計劃」)以進一步增強職工的凝聚力和公司發展的活力，提升公司治理水平，從而更好地促進公司長期、持續、健康發展。員工持股計劃的存續期為84個月。員工持股計劃的合資格參與者包括本公司、附屬公司及於2016年有關非公開發行的目標公司當時若干管理層成員。

於2016年10月17日，本公司根據員工持股計劃以人民幣14.30元／股的價格向128人發行11,645,629股股份（根據2018年權益分派方案以資本公積轉增股本的方式分配紅股後調整至16,303,881股股份），認購金額為人民幣166,532,494.70元，本公司已於中國證券登記結算有限責任公司上海分公司完成登記託管手續。相關股份受限於36個月的禁售期，並已解除禁售且歸屬予上述參與者。截至2022年8月25日（即本公司2022年中期業績公告日期），員工持股計劃項下有11,424,214股未出售股份（包含根據2018年及2019年權益分派方案發行的紅股）。這些股份佔本公司總股份數目約0.26%。本公司的若干董事及高級管理層目前於員工持股計劃項下的股份中擁有權益。有關彼等的股權詳情，請參閱本中期報告「董事、監事及本公司最高行政人員的權益及淡倉披露」一節。

除上文所披露者外，本集團並無任何其他可能導致本集團蒙受重大虧損的公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施。

### 重大變動

除本中期報告披露者外，自本公司2021年年報刊發以來，本集團業務的未來發展（包括本公司於本財政年度的前景）概無任何重大變動。

### 企業管治

本公司作為一家在香港及上海兩地上市的公司，嚴格遵守其股份上市地的法律、法規及規管文件管理其業務，並致力維護及提升其企業形象。本公司根據中國公司法及中國證監會、證監會及香港聯交所的規定及要求，不斷改善其企業管治架構。本公司的企業管治符合有關法律法規的適用規定。

本公司致力維持良好的企業管治常規，並參考企業管治守則。董事會認為，於截至2022年6月30日止六個月期間，本公司一直遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文。

### 根據香港上市規則第13.51B(1)條披露董事及監事資料

誠如本公司日期為2022年6月16日的公告所披露，李國紅先生於2022年6月16日因工作安排辭任董事會董事長、非執行董事、董事會戰略委員會主席、董事會審核委員會（「**審核委員會**」）成員、本公司法定代表人及本集團內的其他一切職務。誠如本公司日期為2022年7月12日的公告所披露，李航先生於2022年7月12日獲委任為董事會董事長、本公司法定代表人、董事會戰略委員會主席及董事會審核委員會成員。除上文所披露者外，自本公司2021年年報刊發以來，概無根據香港上市規則第13.51B(1)條須予以披露的其他董事及監事資料變動。



## 其他資料

### 董事及監事進行證券交易之標準守則

本公司已採納標準守則作為其本身有關董事及監事進行證券交易之行為守則。經對全體董事及監事作出特定查詢後，各董事及監事確認彼等於報告期內已遵守標準守則。

### 審核委員會

審核委員會目前由兩名非執行董事李航先生及汪曉玲女士以及三名獨立非執行董事王運敏先生、劉懷鏡先生及趙峰女士組成。審核委員會的主席為趙峰女士。

審核委員會已審閱本集團截至2022年6月30日止六個月的中期報告，並進一步探討審計、內部監控及財務匯報事宜。審核委員會認為本集團截至2022年6月30日止六個月的中期報告符合適用之會計準則及有關法律法規，且已作出充分披露。

### 報告期內重要事項

#### 股息

2021年度利潤分配以本公司於2021年12月31日的已發行股份總數4,473,429,525股為基數，向全體股東派發現金紅利每十(10)股人民幣0.5元(含稅)，共計派發現金紅利約為人民幣223.671百萬元。上述利潤分配方案經本公司於2022年5月31日召開的2021股東週年大會審議通過，A股現金分紅已於2022年7月8日實施完畢，H股現金分紅已於2022年7月29日實施完畢。

### 報告期後重要事項

2022年7月26日，山東省人民政府國有資產監督管理委員會(以下簡稱「**山東省國資委**」)下發《山東省國資委關於山東黃金礦業股份有限公司非公開發行股票的批覆》(魯國資收益字[2022]34號)，同意本公司本次非公開發行不超過624,427,935股A股股票的方案。

於2022年7月29日，本公司召開2022年第二次臨時股東大會及2022年第一次A股及H股類別股東會議，會上股東通過(其中包括)有關建議根據特別授權非公開發行新A股的決議案。詳情請參閱本公司日期為2022年7月12日的通函。

本次非公開發行股票方案尚需獲得中國證券監督管理委員會的核准後方可實施。

### 致謝

本人謹代表董事會對各客戶、供應商及股東一向以來給予本集團支持致以衷心謝意；同時，本人對本集團之管理層及員工在期內之努力不懈及齊心協力深表感謝及讚賞。

承董事會命  
山東黃金礦業股份有限公司  
董事長  
李航

中國濟南，2022年8月25日

## 中期簡明合併損益表

截至2022年6月30日止六個月

	附註	未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元 (經重列)
收入	3	<b>29,825,146</b>	11,865,618
銷售成本		<b>(26,791,906)</b>	(11,576,495)
<b>毛利</b>		<b>3,033,240</b>	289,123
銷售費用		<b>(100,805)</b>	(111,615)
一般及行政費用		<b>(1,182,804)</b>	(1,465,280)
研發費用		<b>(173,467)</b>	(119,293)
其他收入		<b>5,221</b>	5,571
其他收益及虧損淨額		<b>(183,140)</b>	324,474
財務收入		<b>40,040</b>	29,677
融資成本	5	<b>(510,164)</b>	(334,899)
分佔聯營公司業績		<b>19,496</b>	8,855
<b>除稅前(虧損)利潤</b>		<b>947,617</b>	(1,373,387)
所得稅費用	6	<b>(370,531)</b>	(119,133)
<b>期內(虧損)利潤</b>		<b>577,086</b>	(1,492,520)
<b>應佔期內(虧損)利潤：</b>			
本公司股本工具持有人：			
— 普通股		<b>383,134</b>	(1,420,603)
— 永久債券		<b>148,151</b>	—
		<b>531,285</b>	(1,420,603)
非控股權益		<b>45,801</b>	(71,917)
		<b>577,086</b>	(1,492,520)
<b>每股(虧損)盈利</b>	7		
— 基本及攤薄(人民幣元)		<b>0.09</b>	(0.32)

本報告期本公司權益工具持有人應佔期內利潤包含歸屬於永續債持有人的利息人民幣148,151千元，扣除永續債利息後，本報告期歸屬於上市公司普通股股東的應佔期內利潤為人民幣383,134千元，計算基本及攤薄每股盈利時扣除了永續債利息的影響。

## 中期簡明合併綜合收益表

截至2022年6月30日止六個月

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
		(經重列)
期內(虧損)利潤	577,086	(1,492,520)
其他綜合(開支)收益：		
隨後可能重新分類至損益的項目：		
貨幣換算差額	238,320	(4,017)
期內其他綜合(開支)收益	238,320	(4,017)
期內綜合(開支)收益總額	815,406	(1,496,537)
期內綜合(開支)收益總額歸屬於：		
本公司股權投資持有人：		
— 普通股	621,454	(1,424,620)
— 永久債券	148,151	—
	769,605	(1,424,620)
非控股權益	45,801	(71,917)
	815,406	(1,496,537)

## 中期簡明合併財務狀況表

於2022年6月30日

	附註	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	10	<b>33,241,321</b>	31,597,991
投資物業		<b>181,761</b>	185,341
使用權資產	11	<b>790,803</b>	743,670
無形資產	12	<b>20,742,363</b>	20,733,033
商譽		<b>1,634,209</b>	1,582,526
於聯營公司的投資		<b>1,973,124</b>	1,953,628
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產		<b>7,900</b>	7,900
按公允價值計入損益的金融資產	13	<b>5,750,787</b>	5,653,317
存貨		<b>1,308,723</b>	1,240,310
遞延所得稅資產		<b>523,239</b>	475,874
其他非流動資產		<b>602,553</b>	594,612
		<b>66,756,783</b>	64,768,202
<b>流動資產</b>			
存貨		<b>4,946,026</b>	2,983,757
預付款項、貿易及其他應收款項	14	<b>4,662,106</b>	3,579,403
預付所得稅		<b>24,557</b>	15,850
按公允價值計入損益的金融資產	13	<b>2,647,352</b>	2,681,620
受限制銀行存款		<b>821,893</b>	482,353
銀行結餘及現金	15	<b>4,366,356</b>	4,525,365
		<b>17,468,290</b>	14,268,348
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	16	<b>12,939,853</b>	15,249,378
租賃負債		<b>24,532</b>	40,685
即期所得稅負債		<b>880,045</b>	224,667
借款	17	<b>7,629,402</b>	9,805,312
按公允價值計入損益的金融負債	18	<b>9,790,479</b>	9,587,259
其他非流動負債的流動部分		<b>54,582</b>	104,835
		<b>31,318,893</b>	35,012,136
<b>流動負債淨額</b>		<b>(13,850,603)</b>	(20,743,788)
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>52,906,180</b>	44,024,414

## 中期簡明合併財務狀況表

於2022年6月30日

	附註	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動負債</b>			
借款	17	<b>11,669,136</b>	5,339,636
租賃負債		<b>168,889</b>	90,781
遞延所得稅負債		<b>4,292,255</b>	4,793,109
遞延收入		<b>14,392</b>	13,164
資產報廢負債撥備	19	<b>884,689</b>	875,111
其他非流動負債		<b>1,374,954</b>	951,734
		<b>18,404,315</b>	12,063,535
<b>資產淨額</b>		<b>34,501,865</b>	31,960,879
<b>資本及儲備</b>			
股本	20	<b>4,473,430</b>	4,473,430
庫存股		<b>-</b>	(6,293)
儲備		<b>19,080,563</b>	18,612,130
		<b>23,553,993</b>	23,079,267
永久債券		<b>6,358,577</b>	6,249,387
非控股權益		<b>4,589,295</b>	2,632,225
<b>權益總額</b>		<b>34,501,865</b>	31,960,879

## 中期簡明合併權益變動表

截至2022年6月30日止六個月

	歸屬於本公司擁有人											
	股本 人民幣千元	庫存股 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元 (附註(i))	法定及 其他儲備金 人民幣千元 (附註(ii))	與非控股 權益交易 人民幣千元 (附註(iii))	外幣換算儲備 人民幣千元	其他 人民幣千元	留存利潤 人民幣千元	小計 人民幣千元	永久債券 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日	4,473,430	(6,293)	5,747,648	914,814	(225,182)	(378,728)	19,786	12,533,792	23,079,267	6,249,387	2,632,225	31,960,879
期內利潤	-	-	-	-	-	-	-	531,285	531,285	-	45,801	577,086
其他綜合開支：												
貨幣換算差額	-	-	-	-	-	238,320	-	-	238,320	-	-	238,320
期內綜合開支總額	-	-	-	-	-	238,320	-	531,285	769,605	-	45,801	815,406
權益型合夥企業少數股東注入資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,000,000	2,000,000
向本公司股東派付的股息(附註8)	-	-	-	-	-	-	-	(223,671)	(223,671)	-	-	(223,671)
本公司附屬公司向非控股權益派付的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(119,903)	(119,903)
其他	-	6,293	46,510	-	-	-	24,141	(148,152)	(71,208)	109,190	31,172	69,154
於2022年6月30日(未審核)	4,473,430	-	5,794,158	914,814	(225,182)	(140,408)	43,927	12,693,254	23,553,993	6,358,577	4,589,295	34,501,865

## 中期簡明合併權益變動表

截至2022年6月30日止六個月

	歸屬於本公司擁有人											總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	庫存股 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元 (附註(i))	法定及 其他儲備金 人民幣千元 (附註(ii))	與非控股 權益交易 人民幣千元 (附註(iii))	外幣 換算儲備 人民幣千元	其他 人民幣千元	留存利潤 人民幣千元	小計 人民幣千元	永久債券 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	
於2021年1月1日，經重列	4,313,947	(6,385)	9,101,586	868,631	(225,182)	(262,472)	4,826	13,229,75	27,024,701	3,999,387	4,644,235	35,668,323
期內虧損	-	-	-	-	-	-	-	(1,420,603)	(1,420,603)	-	(71,917)	(1,492,520)
其他綜合開支：												
貨幣換算差額	-	-	-	-	-	(4,017)	-	-	(4,017)	-	-	(4,017)
期內綜合開支總額	-	-	-	-	-	(4,017)	-	(1,420,603)	(1,424,620)	-	(71,917)	(1,496,537)
就收購附屬公司發行股份	159,483	-	2,018,156	-	-	-	-	-	2,177,639	-	-	2,177,639
向本公司股東派付的股息(附註8)	-	-	-	-	-	-	-	(223,427)	(223,427)	-	-	(223,427)
本公司附屬公司向非控股權益 派付的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(123,000)	(123,000)
其他	-	-	-	-	-	-	13,764	-	13,764	-	386	14,150
於2021年6月30日，經重列(未審核)	4,473,430	(6,385)	11,119,742	868,631	(225,182)	(266,489)	18,590	11,585,720	27,568,057	3,999,387	4,449,704	36,017,148

附註：

(i) 資本儲備

資本儲備指以下各項之和：

- 本公司發行股份所收取的所得款項淨額超出已發行股份面值的部分；
- 非控股股東注資金額與非控股股東應佔資產淨值的差額；
- 發行紅股後進行的資本化；及
- 根據涉及共同控制下實體業務合併，就收購山金金控資本管理有限公司(「山金金控」)及其附屬公司(統稱為「山金金控集團」)(已於2019年12月31日止年度完成)而支付的代價；及根據涉及共同控制下實體業務合併，就收購山東地礦來金控股有限公司(「地礦來金」)、萊州鴻升礦業投資有限公司(「鴻升礦業」)、山東萊州魯地金礦有限公司(「魯地金礦」)與山東天承礦業有限公司(「天承礦業」)(已於2021年12月31日止年度完成)而支付的代價。

(ii) 法定及其他儲備金

根據中華人民共和國(「中國」)公司法及本公司中國附屬公司組織章程細則，中國附屬公司須劃撥根據適用於中國公司的相關會計原則及財務法規及適用於中國附屬公司的法規釐定的10%除稅後利潤至法定儲備金，直至有關儲備達到本公司註冊資本的50%為止。在達到上述50%上限前，撥款至儲備須在向權益持有人派發任何股息前作出。法定儲備金可用於抵銷過往年度的虧損(如有)，且部分法定儲備金可資本化為中國附屬公司股本，惟資本化後有關儲備餘額不得少於中國附屬公司25%股本。

(iii) 與非控股權益的交易

該金額指就收購本公司非全資附屬公司額外股權支付的代價與將予收購非控股權益的賬面值之間的差額。



## 中期簡明合併現金流量表

截至2022年6月30日止六個月

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
	(經重列)	
<b>經營活動</b>		
經營所得現金	<b>1,770,807</b>	945,887
已付所得稅	<b>(248,040)</b>	(348,455)
<b>經營活動所得現金淨額</b>	<b>1,522,767</b>	597,432
<b>投資活動</b>		
購買物業、廠房及設備的付款	<b>(1,410,526)</b>	(1,498,277)
出售物業、廠房及設備所得款項	<b>152</b>	5,934
土地使用權付款	<b>-</b>	(31,028)
購買無形資產的付款	<b>(150,957)</b>	(74,389)
提取受限制銀行存款	<b>137,928</b>	104,726
存入受限制銀行存款	<b>(477,468)</b>	(117,543)
自收購附屬公司的現金流出淨額	<b>(127,071)</b>	(26,686)
結算黃金期貨／遠期合約的付款	<b>(1,143)</b>	51,183
收購附屬公司完成後就全面要約提取額外存款	<b>-</b>	139,316
購買按公允價值計入損益的金融資產的付款	<b>(3,768,719)</b>	(3,167,318)
出售按公允價值計入損益的金融資產的所得款項	<b>3,700,088</b>	2,983,173
支付同一控制下收購股權款項	<b>(5,179,000)</b>	-
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(7,276,716)</b>	(1,630,909)

## 中期簡明合併現金流量表

截至2022年6月30日止六個月

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元 (經重列)
<b>融資活動</b>		
非控股股東注資	2,000,000	–
償還租賃負債	(10,443)	(7,972)
籌借的新銀行借款	11,442,489	5,363,353
償還銀行借款	(6,545,647)	(3,913,855)
籌借的關聯方新借款	471,200	1,003,768
償還關聯方借款	(491,200)	(798,000)
償還公司債券	(1,000,000)	–
已付利息	(340,900)	(323,168)
向非控股股東支付股息	(187,320)	(127,200)
資產報廢負債撥備的付款	(269)	–
已收政府補助	6,156	6,234
黃金租賃安排所得款項	4,437,693	4,366,051
結算黃金租賃安排	(4,256,699)	(4,137,410)
支付與黃金租賃合約相關的融資成本	(102,978)	(111,539)
<b>融資活動所得現金淨額</b>	<b>5,422,082</b>	1,320,262
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>	<b>(331,867)</b>	286,785
<b>期初現金及現金等價物</b>	<b>3,215,587</b>	2,486,599
匯率變動的影響	25,792	(2,409)
<b>期末現金及現金等價物</b>	<b>2,909,512</b>	2,770,975
<b>現金及現金等價物分析：</b>		
銀行結餘及現金	4,366,356	4,189,528
減：就期貨合約交易代客戶持有的現金	(1,456,844)	(1,418,553)
	<b>2,909,512</b>	2,770,975

# 中期簡明合併財務報表附註

於2022年6月30日

## 1. 一般資料

山東黃金礦業股份有限公司(「本公司」)乃於2000年1月31日在中國根據中國公司法成立為股份有限公司。本公司A股自2003年8月28日起於上海證券交易所上市。於2018年9月28日，本公司於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司董事認為，本公司的直接控股公司和最終控股方分別為山東黃金集團有限公司(「山東黃金集團」)及山東省人民政府國有資產監督管理委員會。

本集團主要從事(i)黃金及黃金產品採礦、加工及銷售；(ii)製造及銷售建築裝潢材料；及(iii)股本基金的投資、金錠交易及提供期貨合約交易服務。本公司的註冊辦事處及主要營業地點的地址為中華人民共和國(「中國」)濟南市曆城區經十路2503號。

本簡明合併財務報表乃以本公司之功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。

## 2. 重大會計政策

### 2.1 編製基礎

本集團的中期簡明合併財務資料乃根據國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈之國際會計準則(「國際會計準則」)第34號及聯交所證券上市規則的適用披露條文編製。

中期簡明合併財務報表已按照歷史成本常規法編製，惟若干按各報告期末的公允價值計量及列賬的金融工具除外(誠如下文所載會計政策內所解釋)。

歷史成本一般是基於為交換貨品及服務而支付代價之公允價值計算。

公允價值指於計量日期在主要(或最有利)市場上市場參與者之間進行的有序交易中，按當前市場狀況出售一項資產所收取或轉讓負債須支付的價格(即平倉價格)，而不論該價格為可直接觀察取得或可使用其他估值方法估計所得。

編製中期簡明合併財務資料需要採用若干關鍵會計判斷及估計。管理層亦須在應用本集團會計政策的過程中作出判斷及估計。

## 2. 重大會計政策(續)

### 2.2 應用新訂國際財務報告準則及其修訂本

於本中期期間，本集團首次應用提述國際財務報告準則概念框架下的修訂本及下列由國際會計準則委員會頒佈之新訂國際財務報告準則及其修訂本，該等準則於本集團自2022年1月1日開始的財務年度生效：

國際財務報告準則第16號(修訂本)	2021年6月30日之後COVID-19相關的租金優惠
國際會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備：作擬定用途前的所得款項
國際會計準則第37號(修訂本)	虧損性合約：履約成本
國際財務報告準則第3號(修訂本)	提述概念框架
國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則2018年至2020年週期的年度改進

本中期期間應用提述國際財務報表準則概念框架的修訂本及國際財務報告修訂本並無對本集團於當前及過往期內之合併財務表現及狀況及／或於此等於中期簡明合併財務資料內所載之披露構成重大影響。

### 2.3 持續經營

於2022年6月30日，本集團的流動負債超過其流動資產約人民幣13,850,603.05千元。本公司董事認為，基於以下考慮因素，本集團將能為其未來融資需求及營運資金提供資金：

- (i) 預計本集團會維持盈利，故此將繼續自其未來業務營運產生經營現金流入；及
- (ii) 本集團與主要往來銀行維持長期業務關係，且主要往來銀行已表示願意於2022年6月30日，提供足夠的銀行融資且可供於2022年6月30日後至少12個月使用。

鑒於上文所述，本公司董事堅信本集團將能夠利用充足財務資源在債務到期時償還債務及至少自2022年6月30日起計的未來十二個月繼續經營。因此，本公司董事已經按持續經營基準編製中期簡明合併財務資料。中期簡明合併財務資料並不包括任何若本集團未能按持續經營基準繼續營運，將可能需要進行之資產及負債賬面值調整及重新分類調整。

### 2.4 因同一控制下企業合併而重列上年同期合併財務報表

2021年10月31日，公司控股子公司山東黃金礦業(萊州)有限公司完成收購山東黃金集團有限公司所持山東萊州魯地金礦有限公司100%股權、山東天承礦業有限公司100%股權、山東地礦來金控股有限公司100%股權以及萊州鴻昇礦業投資有限公司45%股權，構成同一控制下企業合併，因此對上年同期的合併利潤表和合併現金流量表所有相關項目進行了調整。

## 中期簡明合併財務報表附註

於2022年6月30日

### 3. 收入

收入指本期間銷售商品、租賃物業和提供服務所產生的收入。對本集團收入的分析如下：

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
		(經重列)
國際財務報告準則第15號範圍內來自客戶合約的收入		
銷售金錠、黃金相關產品和其他	29,698,948	11,732,392
期貨合約交易賺取的經紀及其他費用	123,759	129,090
	29,822,707	11,861,482
來自其他來源的收入		
投資物業之租金收入	2,439	4,136
	29,825,146	11,865,618

按確認時間分類來自客戶合約的收入：

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
		(經重列)
收入確認的時間		
在某個時間點確認及來自客戶合約的總收入	29,822,707	11,861,482

## 3. 收入(續)

本集團按(i)收入確認時間；及(ii)地理市場分類的由不同報告分部產生的來自客戶合約的收入載列如下：

### 3.1 截至2022年6月30日止六個月(未經審核)

	黃金開採 人民幣千元	黃金精煉 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>國際財務報告準則第15號範圍內</b>				
來自客戶合約的收入：				
銷售金錠、黃金相關產品和其他 期貨合約交易賺取的經紀及 其他費用	2,330,743	21,286,909	6,081,296	29,698,948
	-	-	123,759	123,759
	2,330,743	21,286,909	6,205,055	29,822,707
來自其他來源的收入：				
投資物業之租金收入	2,439	-	-	2,439
	2,333,182	21,286,909	6,205,055	29,825,146
<b>地區市場：</b>				
中國境內，不包括香港特別行政區 (「香港」)	593,793	21,286,909	6,205,055	28,085,757
中國境外	1,736,950	-	-	1,736,950
	2,330,743	21,286,909	6,205,055	29,822,707
<b>收入確認時間：</b>				
於某個時間點	2,330,743	21,286,909	6,205,055	29,822,707

## 中期簡明合併財務報表附註

於2022年6月30日

### 3. 收入(續)

#### 3.2 截至2021年6月30日止六個月，經重列(未經審核)

	黃金開採 人民幣千元	黃金精煉 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	總計 人民幣千元
<i>國際財務報告準則第15號範圍內</i>				
<i>來自客戶合約的收入：</i>				
銷售金錠、黃金相關產品和其他 期貨合約交易賺取的經紀及 其他費用	1,255,682	8,587,180	1,889,530	11,732,392
	–	–	129,090	129,090
	1,255,682	8,587,180	2,018,620	11,861,482
<i>來自其他來源的收入：</i>				
投資物業之租金收入	3,699	–	437	4,136
	1,259,381	8,587,180	2,019,057	11,865,618
<b>地區市場：</b>				
中國境內，不包括香港	302,126	8,587,180	2,018,620	10,907,926
中國境外	953,556	–	–	953,556
	1,255,682	8,587,180	2,018,620	11,861,482
<b>收入確認時間：</b>				
於某個時間點	1,255,682	8,587,180	2,018,620	11,861,482

## 4. 分部資料

本公司總裁辦公會是本集團主要經營決策者（「主要經營決策者」）。管理層基於主要經營決策者所審閱的資料釐定經營分部以分配資源及評估表現。主要經營決策者選擇圍繞不同產品及服務之差異組建本集團。

下列可呈報分部的財務資料已按不同分部資料獨立呈列，以供主要經營決策者審閱：

- 黃金開採－開採及銷售黃金礦石；
- 黃金精煉－生產及銷售黃金；及
- 投資管理－股本基金的投資、金錠交易及提供期貨合約交易服務。

### 分部收入及業績

截至2022年6月30日止六個月（未經審核）

	黃金開採 人民幣千元 (未經審核)	黃金精煉 人民幣千元 (未經審核)	投資管理 人民幣千元 (未經審核)	分部間抵消 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
收入	8,614,771	21,459,816	6,205,055	(6,454,496)	29,825,146
減：分部間收入	(6,281,589)	(172,907)	-	6,454,496	-
來自外部客戶收入	2,333,182	21,286,909	6,205,055	-	29,825,146
營運利潤	2,240,811	19,395	(47,919)	(814,043)	1,398,244
財務收入	25,625	2,407	12,008	-	40,040
融資成本	(408,830)	(732)	(100,602)	-	(510,164)
分佔聯營公司業績	19,497	-	-	-	19,497
除稅前利潤(虧損)	1,877,103	21,070	(136,513)	(814,043)	947,617
所得稅費用	(363,964)	(1,691)	(4,876)	-	(370,531)
期內利潤(虧損)	1,513,139	19,379	(141,389)	(814,043)	577,086



## 中期簡明合併財務報表附註

於2022年6月30日

### 4. 分部資料(續)

#### 分部收入及業績(續)

截至2021年6月30日止六個月，經重列(未經審核)

	黃金開採 人民幣千元 (未經審核)	黃金精煉 人民幣千元 (未經審核)	投資管理 人民幣千元 (未經審核)	分部間抵消 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
收入	3,776,764	8,823,445	2,019,779	(2,754,370)	11,865,618
減：分部間收入	(2,517,383)	(236,265)	(722)	2,754,370	-
來自外部客戶收入	1,259,381	8,587,180	2,019,057	-	11,865,618
營運利潤	(1,192,607)	(11,816)	143,869	(16,466)	(1,077,020)
財務收入	12,140	1,259	16,278	-	29,677
融資成本	(234,982)	(2,939)	(96,978)	-	(334,899)
分佔聯營公司業績	8,855	-	-	-	8,855
除稅前利潤	(1,406,594)	(13,496)	63,169	(16,466)	(1,373,387)
所得稅費用	(97,554)	(60)	(21,519)	-	(119,133)
期內利潤	(1,504,148)	(13,556)	41,650	(16,466)	(1,492,520)

#### 分部資產及負債

於2022年6月30日

	黃金開採 人民幣千元 (未經審核)	黃金精煉 人民幣千元 (未經審核)	投資管理 人民幣千元 (未經審核)	分部間抵消 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
資產總值	70,936,224	4,260,201	13,134,645	(4,105,997)	84,225,073
包括： 於聯營公司的投資	1,969,237	-	3,887	-	1,973,124
負債總額	39,860,015	3,414,501	10,557,305	(4,108,613)	49,723,208

## 中期簡明合併財務報表附註

於2022年6月30日

### 4. 分部資料(續)

#### 分部資產及負債(續)

於2021年12月31日

	黃金開採 人民幣千元 (經審核)	黃金精煉 人民幣千元 (經審核)	投資管理 人民幣千元 (經審核)	分部間抵銷 人民幣千元 (經審核)	總計 人民幣千元 (經審核)
資產總值	68,256,093	2,570,688	12,419,370	(4,209,601)	79,036,550
包括：					
於聯營公司的投資	1,949,601	–	4,027	–	1,953,628
負債總額	39,839,825	1,747,337	9,700,642	(4,122,133)	47,075,671

### 5. 融資成本

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元 (經重列)
來自下列的利息費用：		
— 銀行借款	<b>309,918</b>	160,606
— 關聯方借款	<b>10,914</b>	9,745
— 公司債券	<b>6,474</b>	19,421
— 資產報廢負債撥備折現回撥的利息費用(附註19)	<b>3,241</b>	4,451
— 租賃負債	<b>5,373</b>	2,430
安排黃金租賃合約的融資成本	<b>158,367</b>	132,520
黃金租賃合約的已變現及未變現公允價值虧損	<b>16,635</b>	5,795
	<b>510,922</b>	334,968
減：合資格資產的資本化金額	<b>(758)</b>	(69)
	<b>510,164</b>	334,899

## 中期簡明合併財務報表附註

於2022年6月30日

### 6. 所得稅費用

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
		(經重列)
即期所得稅：		
— 中國境內	947,646	39,441
— 中國境外	87,770	119,184
	1,035,416	158,625
遞延所得稅	(664,885)	(39,492)
	370,531	119,133

附註：

- (a) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)撥備乃按法定所得稅稅率25%(2021年：25%)計算。企業所得稅乃基於25%的適用所得稅稅率及本集團旗下各公司的估計應課稅利潤計算，乃根據相關中國所得稅法則及法規釐定，惟依據相關中國稅務法律及法規按15%(2021年：15%)的優惠稅率繳稅的本公司及若干附屬公司除外。
- (b) 本集團的海外共同經營的估計應課稅利潤根據阿根廷所得稅法按阿根廷法定所得稅稅率35%(2021年：35%)計算。

此外，共同經營於截至2022年6月30日止年度已就支付予山東黃金礦業(香港)有限公司(「山東黃金香港」，本公司的全資附屬公司)的若干集團內公司間的利息費用(已於按比例綜合時抵消)支付預扣稅約人民幣2,842千元(2021年：人民幣9,883千元)。

## 7. 期內(虧損)利潤

期內(虧損)利潤已扣除(計入)以下各項後達致：

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
		(經重列)
無形資產攤銷	475,800	164,697
物業、廠房及設備折舊	1,210,368	878,056
投資物業折舊	5,094	7,989
使用權資產折舊	57,525	30,469
出售／報廢物業、廠房及設備虧損	13,895	3,979
貿易及其他應收款項減值撥備淨額	(315)	3,180
政府補助	5,221	5,571
外匯虧損淨額	19,552	14,096
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益(虧損)	12,263	99,032
確認為開支的存貨金額	26,311,287	11,424,889

## 8. 股息

於2022年3月28日，本公司董事會建議就截至2021年12月31日止年度向本公司股東派付末期股息每股人民幣0.05元。截至2022年6月30日止六個月宣派的股息約為人民幣223,431千元。股息的派付已經在2022年5月31日的本公司股東大會上通過普通決議案議決，且於2022年7月29日或之前派付。

於2021年3月30日，本公司董事會建議就截至2020年12月31日止年度向本公司股東派付末期股息每股人民幣0.05元(惟本公司持有的4,884,143股庫存股除外)，股息約人民幣244千元已抵銷，故此，截至2021年6月30日止六個月宣派的股息約為人民幣223,671千元。股息的派付已經在2021年6月10日的本公司股東大會上通過特別決議案議決，且已於2021年7月及8月派付。

董事會並不建議派發截至2022年6月30日止六個月的股息(截至2021年6月30日止六個月：無)。

## 中期簡明合併財務報表附註

於2022年6月30日

### 9. 每股盈利(虧損)

每股基本盈利(虧損)乃按本公司擁有人應佔利潤除以已發行股份數目計算。

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
		(經重列)
本公司普通股股東應佔利潤(虧損)(人民幣千元)	<b>383,134</b>	(1,420,603)
已發行股份的加權平均數(千股)	<b>4,473,430</b>	4,442,993
每股基本盈利(虧損)(每股人民幣元)	<b>0.09</b>	(0.32)

截至2022年及2021年6月30日止六個月，由於本公司並無任何攤薄工具，本集團的每股攤薄(虧損)盈利與其每股基本(虧損)盈利相同。

### 10. 物業、廠房及設備

於本中期期間，本集團收購物業、廠房及設備約人民幣約716,397千元(截至2021年6月30日止六個月：人民幣514,932千元)。

於本中期期間，本集團出售賬面總值約人民幣約14,046千元(截至2021年6月30日止六個月：人民幣約5,934千元)的若干物業、廠房及設備，現金所得款項為約人民幣約152千元(截至2021年6月30日止六個月：人民幣5,281千元)，產生出售虧損約人民幣13,894千元(截至2021年6月30日止六個月：人民幣653千元)。

此外，本集團因在建工程產生約人民幣1,760,691千元成本(截至2021年6月30日止六個月：人民幣1,558,979千元)。

## 11. 使用權資產／租賃負債

### (a) 使用權資產／租賃負債

使用權資產及租賃負債分別增加約人民幣96,006千元及人民幣96,006千元(截至2021年6月30日止六個月：分別為人民幣15,215千元及人民幣15,215千元)，乃指本集團於截至2022年6月30日止六個月訂立的新租賃。

### (b) 於損益確認的金額

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
		(經重列)
使用權資產折舊開支：		
— 租賃土地	<b>24,742</b>	22,417
— 樓宇	<b>20,129</b>	2,710
— 機器及其他	<b>12,655</b>	5,342
	<b>57,526</b>	30,469
租賃負債利息開支	<b>5,373</b>	2,032
有關短期租賃的開支	<b>1,966</b>	43,964

## 12. 無形資產

於本中期期間，本集團收購無形資產人民幣約464,159千元(截至2021年6月30日止六個月：人民幣249,352千元)。

## 中期簡明合併財務報表附註

於2022年6月30日

### 13. 按公允價值計入損益的金融資產

	2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
按公允價值計入損益的金融資產包括以下各項：		
— 上市股權投資	5,423,831	5,520,603
— 於權益基金的投資	2,748,701	2,479,484
— 結構性存款	224,337	334,850
— 衍生金融資產	1,270	—
	<b>8,398,139</b>	8,334,937
分析為：		
— 於中國上市	5,423,831	4,970,070
— 未上市	2,974,308	3,364,867
	<b>8,398,139</b>	8,334,937
就報告目的分析如下：		
— 流動資產	2,647,352	2,681,620
— 非流動資產	5,750,787	5,653,317
	<b>8,398,139</b>	8,334,937

## 中期簡明合併財務報表附註

於2022年6月30日

### 14. 預付款項、貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項主要包括貿易應收款項、應收票據、可回收增值稅、預付款項、其他應收款項等。

其中對貿易應收款項，本集團不允許給予貿易客戶任何信貸期。於各報告期末以發票日期為準的貿易應收款賬齡分析如下：

	2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
1年內	335,125	99,344
1至2年	2,829	2,518
2至3年	1,923	5,859
3年以上	23,927	27,998
	<b>363,804</b>	135,719
減：貿易應收款項減值	<b>(18,608)</b>	(17,481)
	<b>345,196</b>	118,238

此外，貿易及其他應收款項包括交易所及非銀行金融機構按金約人民幣1,749,706千元(2021年12月31日：人民幣1,844,344千元)。

### 15. 銀行結餘及現金

	2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
庫存現金	490	342
初始於3個月內到期的短期銀行及其他金融機構存款	1,340,367	1,320,937
存放於聯營公司山東黃金集團財務有限公司(「山東黃金集團財務」) 的短期存款	1,568,655	1,894,308
就期貨合約交易代客持有現金(附註)	1,456,844	1,309,778
	<b>4,366,356</b>	4,525,365

附註：本集團在銀行開設賬戶，以存放客戶因期貨合約交易的經紀服務而產生的存款。



## 中期簡明合併財務報表附註

於2022年6月30日

### 16. 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項包括貿易應付款項、應付票據、合約負債及其他應付款項等，其中貿易應付款項於各報告期末以發票日期為基準的貿易應付款賬齡分析如下：

	2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
1年內	1,822,813	1,249,667
1至2年	162,314	18,584
2至3年	10,095	4,462
3年以上	11,532	8,655
	<b>2,006,754</b>	1,281,368

### 17. 借款

於本中期期間，本集團獲得新增銀行貸款約人民幣10,168,496千元(截至2021年6月30日止六個月：人民幣5,363,353千元)。該等貸款按每年2.20%至3.80%的固定市場利率計息，或按人民銀行基準借款利率上浮10%的浮動利率計息，須於三年內分期償還。

在2022年6月30日之新增銀行貸款金額，其中包括本集團發行之超短期融資券約人民幣1,700,000千元(截至2021年6月30日止六個月：1,000,000千元)。該等超短期融資券按2.20%至2.21%計息，須於一年內償還。

### 18. 按公允價值計入損益的金融負債

本集團通過與銀行訂立黃金租賃合約向銀行租賃黃金，隨後通過上海黃金交易所銷售黃金進行融資。於該等租賃合約到期後，本集團須向有關銀行歸還相同數量及規格的黃金，該等黃金通常通過上海黃金交易所購買。黃金租賃合約期限一般不超過1年(包括1年)。本集團已將該等與黃金租賃安排相關的負債指定為按公允價值計入損益的金融負債。黃金租賃合約公允價值的變現或未變現收益(虧損)已確認，並於合併損益表中呈列為「融資成本」。所有黃金租賃合約的公允價值乃根據於活躍市場的當前賣盤價釐定。

本集團亦已訂立若干黃金遠期/期貨合約，以管理關於其營運的黃金購買價格波動相關的部分風險，或管理上述黃金租賃合約相關的價格風險。該等黃金遠期/期貨合約亦已指定為按公允價值計入損益的金融負債。黃金遠期/期貨合約公允價值的變現及未變現收益/虧損於合併損益表內確認為「其他收益及虧損淨額」。

# 中期簡明合併財務報表附註

於2022年6月30日

## 19. 資產報廢負債撥備

	2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
期／年初	875,111	862,090
折現回撥的利息費用	3,241	114,894
額外撥備	100,004	67,506
付款	(90,426)	(52,603)
貼現率變動	(27,346)	(86,698)
貨幣換算差額	24,105	(30,078)
期／年末	884,689	875,111

資產報廢負債撥備指未來關停及恢復項目的估計款項及時間。

## 20. 股本及庫存股

### (a) 股本

已發行及繳足股份：

	2022年6月30日 (未經審核)		2021年12月31日 (經審核)	
	股份數目 千股	股本 人民幣千元	股份數目 千股	股本 人民幣千元
每股面值人民幣1.00元的內資股 (「A股」)				
— 山東黃金集團持有	1,694,069	1,694,069	1,687,091	1,687,091
— 其他股東持有	1,920,375	1,920,375	1,927,353	1,927,353
	3,614,444	3,614,444	3,614,444	3,614,444
每股面值人民幣1.00元的H股	858,986	858,986	858,986	858,986
	4,473,430	4,473,430	4,473,430	4,473,430

## 中期簡明合併財務報表附註

於2022年6月30日

### 20. 股本及庫存股(續)

#### (b) 庫存股

	2022年6月30日		2021年12月31日	
	(未經審核)		(經審核)	
	股份數目	股本	股份數目	股本
	千股	人民幣千元	千股	人民幣千元
年/期初及年/期末	-	-	4,814	6,293

### 21. 或有事項及承擔

Minera Andina del Sol, SRL. (「MAS」) 所擁有的貝拉德羅礦曾發生下列若干環境事故：

- (a) 於2015年含氰化物選礦溶液泄漏事故—貝拉德羅礦一處堆浸墊管道閥門故障，導致含氰化物選礦溶液通過事故發生時處於開啟狀態的泄水渠門排入附近排水道；
- (b) 於2016年浸透選礦液的碎石外流事故—從堆浸墊斜面滑下的冰塊損壞了一處輸送選礦溶液的管道，導致一些材料脫離堆浸墊；及
- (c) 於2017年含金選礦溶液泄漏事故—貝拉德羅礦的監測系統探測到堆浸墊的輸送含金選礦溶液管道出現斷裂。

截至2022年6月30日，MAS牽涉若干有關上述環境事故的正在進行中行政及民事程序。

在對損失或有性進行評估時，本公司董事已評估有關法律訴訟並因不能確定合理金額，決定不會就上述法律訴訟作出任何潛在負債或資產減值撥備。

本集團已在其外部法律顧問協助下評估了有關法律訴訟，且並無就上述法律訴訟計提任何潛在負債或資產減值撥備。

除上文所披露者外，本集團並無任何其他可能導致本集團蒙受重大虧損的重大未決訴訟。

## 22. 關聯方交易

本公司董事認為，於中國註冊的公司山東黃金集團為本公司的直接控股公司。山東省人民政府國有資產監督管理委員會為本公司的最終控股方。本集團與關聯方進行了大量交易。為盡可能披露關聯方交易的目的，本集團已制定相關程序以幫助識別其客戶及供貨商的直接所有權架構，來確定相關客戶及供貨商是否為關聯方。

管理層相信其知悉的所有重大關聯方交易及結餘均已於下文作出充分披露。向關聯方銷售貨品及提供服務，均按國家規定的價格或也可給予其他客戶的價格進行。本集團認為此等銷售屬日常業務活動。除此等合併財務報表其他地方所詳述的交易外，本集團與關聯方進行以下重大交易及結餘。

### (a) 與山東黃金集團及其同系附屬公司的交易

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
購買電力	313,243	177,495
購買建築服務	9,629	11,435
購買加工服務	5,777	5,863
購買黃金	466,145	531,132
購買其他服務	18,991	32,504
<b>總購買</b>	<b>813,785</b>	<b>758,429</b>
借款的利息開支	10,915	9,745
支付採礦及勘探權租賃款項	—	19,135
出售黃金及其他金屬	202,006	18,151
出售其他材料及服務	2,967	10,932
<b>總銷售</b>	<b>204,973</b>	<b>29,083</b>
存款的利息收入	11,404	6,894

## 中期簡明合併財務報表附註

於2022年6月30日

### 22. 關聯方交易(續)

#### (b) 物業及土地租賃

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
添置使用權資產	<b>70,163</b>	4,524
已付租賃負債利息	<b>3,138</b>	964
向山東黃金集團及其同系附屬公司支付的租金費用	<b>24,405</b>	19,628
向山東黃金集團及其同系附屬公司收取的租金費用	<b>1,313</b>	17

#### (c) 自關聯方取得的借款

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
自山東黃金集團財務取得的借款：		
年初	<b>577,000</b>	445,800
期內提取	<b>1,510,200</b>	786,200
期內還款	<b>(1,530,200)</b>	(656,000)
期末	<b>557,000</b>	576,000

自關聯方取得的借款乃以人民幣計值且於一期內到期。關聯方收取的平均利率如下：

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
利率	<b>2.65%至3.6%</b>	3.5%至4.0%

## 22. 關聯方交易(續)

### (d) 期末結餘

	2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>應收關聯方款項</b>		
貿易應收款項，總額		
— 山東黃金集團及其同系附屬公司	113,460	73,606
減：減值撥備	(9,390)	(11,384)
貿易應收款項，淨額	104,070	62,222
預付款項		
— 山東黃金集團及其同系附屬公司	2,410	668
其他應收款項，總額		
— 山東黃金集團及其同系附屬公司	218,827	378,036
減：減值撥備	(1,220)	(9,104)
其他應收款項，淨額	217,607	368,932
存放於金融機構的結餘		
— 山東黃金集團財務	1,568,655	1,894,308
使用權資產的預付款項		
— 山東黃金集團及其同系附屬公司	65,247	—
計入其他非流動資產的採礦權及探礦權預付款項		
— 山東黃金集團	56,000	56,000
計入其他非流動資產的其他款項		
— 山東黃金集團及其同系附屬公司	1,151	500
	<b>2,015,140</b>	<b>2,382,630</b>
<b>應付關聯方款項</b>		
貿易應付款項		
— 山東黃金集團及其同系附屬公司	128,955	94,389
應付票據		
— 山東黃金集團及其同系附屬公司	67,892	49,783
合約負債		
— 山東黃金集團及其同系附屬公司	—	202
其他應付款項		
— 山東黃金集團及其同系附屬公司	285,306	5,525,828
應付股息		
— 山東黃金集團及其同系附屬公司	22,506	22,506
租賃負債		
計入非流動負債的就採礦權應付款項		
— 山東黃金集團及其同系附屬公司	69,783	69,428
	<b>574,442</b>	<b>5,762,136</b>

## 中期簡明合併財務報表附註

於2022年6月30日

### 22. 關聯方交易(續)

#### (e) 主要管理人員薪酬

主要管理人員包括本公司董事(執行及非執行)，執行委員會成員及各部門主管。就僱員服務已付或應付主要管理人員的薪酬載列如下：

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
薪金及其他短期僱員福利		
—本公司董事及監事	2,263	2,775
—其他主要管理人員	1,504	1,071
	3,767	3,846

#### (f) 與中國境內其他國家控制企業的交易／結餘

本集團經營所在之經濟環境目前由中國政府直接或間接擁有或控制之企業(「國家控制企業」)主導。此外，本集團間接受於中國成立之國有企業山東黃金集團的重大影響。

本集團亦與其他國家控制企業進行業務。本公司董事認為，就本集團與彼等之業務而言，該等國家控制企業為第三方。

此外，本集團已於其一般業務過程中與屬國家控制企業之若干銀行訂立各種交易，包括存款、借款及其他一般銀行融資。

本公司董事認為，與其他國家控制企業的交易對本集團業務營運並不重大。

## 23. 資本承擔

本集團於報告期末已簽約但尚未於中期簡明合併財務資料內計提撥備的資本開支如下：

	2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
物業、廠房及設備	544,464	365,302
採礦及勘探權	657,901	271,341
	<b>1,202,365</b>	636,643

## 24. 金融工具的公允價值計量

該等金融資產及金融負債的公允價值(尤其是所使用的估值技術及輸入值)的釐定、以及公允價值計量分類的公允價值層級(第一至三層)乃基於公允價值計量的輸入值的可觀察程度。

- 第一層公允價值計量乃基於相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)得出；
- 第二層公允價值計量源自除第一層所包括的報價外的資產或負債的可觀察輸入值，可為直接(即如價格)或間接(即源自價格)；及
- 第三層公允價值計量源自包括資產或負債並非依據可觀察市場數據的輸入值(非可觀察輸入值)的估值技術。



## 中期簡明合併財務報表附註

於2022年6月30日

### 24. 金融工具的公允價值計量(續)

按持續基準進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

各項金融工具按持續基準進行公允價值計量所採用的估值技術及輸入數據列載如下：

	公允價值層級	公允價值		估值技術及主要輸入值
		2022年6月30日	2021年12月31日	
		人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)	
按公允價值計入損益的金融資產				
— 上市股權投資	第一層	679,581	776,345	於活躍市場的報價
— 上市股權投資	第二層	4,744,250	4,744,258	市場法—市淨率
— 權益基金投資	第二層	1,245,526	1,037,259	於基金報表的報價
— 其他權益基金投資	第三層	1,503,175	1,442,225	合併法—未上市股份採用市場比較法，權益基金所持其他資產則採用收入法
— 結構性存款	第二層	224,337	334,850	發行銀行的收益率報價
— 衍生金融資產	第一層	1,270	—	於活躍市場的報價
		<b>8,398,139</b>	8,334,937	
按公允價值計入損益的金融負債				
— 黃金租賃合約及黃金遠期/期貨合約	第二層	9,790,479	9,587,259	市場法—參照類似合約
		<b>9,790,479</b>	9,587,259	

## 24. 金融工具的公允價值計量(續)

### 按持續基準進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

按持續基準的金融資產第三層公允價值計量之對賬：

	按公允價值計入 損益的金融資產 — 於其他權益 基金的投資 人民幣千元
於2021年1月1日(經審核)	1,444,405
購買	211,338
出售	(309,765)
於損益的已變現收益	(8,193)
未變現收益	(50,220)
<hr/>	
於2021年6月30日(未經審核)	1,287,565
<hr/>	
於2022年1月1日(經審核)	<b>1,442,225</b>
購買	<b>492,237</b>
出售	<b>(459,256)</b>
於損益的已變現虧損	<b>8,587</b>
未變現虧損	<b>19,383</b>
<hr/>	
於2022年6月30日(未經審核)	<b>1,503,175</b>

### 並非按持續基準進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

本公司董事認為，於中期簡明合併財務報表按攤銷成本入賬的其他流動金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值之間並無重大差異，原因是其屬即期或短期性質或所使用的利率與相關金融資產或金融負債的貼現率相若。

## 中期簡明合併財務報表附註

於2022年6月30日

### 25. 報告期後事項

#### (i) 回購控股子公司部分股權

2022年7月6日，第六屆董事會第二十五次會議審議通過了《關於對所屬企業市場化債轉股提前回購的議案》，擬分別回購工銀金融資產投資有限公司持有的山東黃金礦業(玲瓏)有限公司25.43%的股權、回購中銀投資持有的山東黃金礦業(萊州)有限公司4.6903%的股權、回購中銀金融資產投資有限公司和建信金融資產投資有限公司分別持有山東黃金礦業(鑫匯)有限公司各16.6005%的股權。

#### (ii) 2022年度第三期超短期融資券發行

2021年12月1日，公司董事會通過《關於擬發行超短期融資券的議案》，同意公司向中國銀行間市場交易商協會申請註冊發行不超過100億元人民幣的超短期融資券。2022年3月9日，中國銀行間市場交易商協會發佈《接受註冊通知書》檔(中市協註[2022] SCP58號)，同意公司發行超短期融資券，發行規模為100億元，2年內有效，可分期發行。

2022年7月7日，公司實際發行第三期超短期融資券總額5億元，發行利率1.72%，發行期限為168日。

於本中期報告內，除文義另有所指外，下列詞彙的涵義載列如下：

「A股」	指	本公司向境內投資者發行的每股面值人民幣1.0元並於上海證券交易所上市的內資股；
「董事會」	指	本公司董事會；
「企業管治守則」	指	香港上市規則附錄14所載之企業管治守則；
「中國」或「國家」	指	中華人民共和國，就本中期報告而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣；
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會；
「董事」	指	本公司董事；
「本集團」	指	本公司及其所有附屬公司，或如文義所指，就本公司成為其現有附屬公司的控股公司前的期間而言，乃指該等附屬公司或彼等的前身公司(視乎情況而定)經營的業務；
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.0元的境外上市外資股，其於香港聯交所上市；
「香港」	指	中國香港特別行政區；
「香港上市規則」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)；
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司；
「國際財務報告準則」	指	國際會計準則理事會發佈的國際財務報告準則，包括準則及詮釋；
「標準守則」	指	香港上市規則附錄10所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則；
「中國公司法」	指	《中華人民共和國公司法》，經第十屆全國人民代表大會常務委員會於2005年10月27日修訂及採納，並於2006年1月1日生效(經不時修訂、補充或以其他方式修改)；
「招股章程」	指	本公司於2018年9月14日就香港公開發售刊發的招股章程；

## 釋義

「報告期」	指	自2022年1月1日起至2022年6月30日；
「人民幣」	指	中國的法定貨幣人民幣；
「山東黃金集團」	指	山東黃金集團公司及其所有附屬公司；
「山東黃金集團公司」	指	山東黃金集團有限公司，於1996年7月16日在中國註冊成立的有限公司，為本公司控股股東，分別由山東國資委持有約70%、山東國惠投資有限公司持有約20%及山東省社會保障基金理事會持有約10%；
「山東黃金集團財務」	指	山東黃金集團財務有限公司，於2013年7月17日在中國註冊成立的有限公司，由本公司及山東黃金集團公司分別持有30%及70%；
「山東黃金香港」	指	山東黃金礦業(香港)有限公司，於2017年2月27日在香港註冊成立的有限公司，為本公司全資附屬公司；
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會；
「《證券及期貨條例》」	指	香港法例第571章證券及期貨條例；
「山東黃金」、 「公司」或「本公司」	指	山東黃金礦業股份有限公司，於2000年1月31日根據中華人民共和國法律在中國註冊成立的股份有限公司，其H股及A股分別於香港聯交所主板(股份代號：1787)及上海證券交易所(股份代號：600547)上市；
「上海黃金交易所」	指	上海黃金交易所；
「上海證券交易所」	指	上海證券交易所；
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的股份，包括A股及H股；
「股東」	指	股份持有人；
「銀團定期貸款」	指	由(其中包括)山東黃金香港與多家金融機構(招商銀行股份有限公司紐約分行作為融資代理行)訂立日期為2017年6月20日的960.0百萬美元定期貸款融資協議下提供的貸款；
「美元」	指	美元，美國的法定貨幣；及
「貝拉德羅礦」	指	位於阿根廷中西部的安第斯山脈高原地區的貝拉德羅礦，其詳情載於招股章程「附錄四—合資格人士報告—RPA報告」。

