

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



**SD-GOLD**

**SHANDONG GOLD MINING CO., LTD.**

**山東黃金礦業股份有限公司**

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1787)

## 截至2021年12月31日止年度的年度業績公告

### 2021年的年度業績摘要

- 本集團截至2021年12月31日止年度的收入為約人民幣33,932.6百萬元，較去年同期下降約46.72%；
- 本集團截至2021年12月31日止年度的年內虧損為約人民幣229.5百萬元，較去年同期錄得利潤下降約110.19%；
- 本公司截至2021年12月31日止年度的權益持有人應佔年內虧損為約人民幣221.3百萬元，而去年同期錄得利潤；
- 本公司截至2021年12月31日止年度的每股基本虧損為人民幣0.1元，而去年同期為每股盈利；
- 董事會建議派發2021年末期股息每股人民幣0.05元(含稅)。

董事會欣然宣佈本集團截至2021年12月31日止年度的合併年度業績。此合併年度業績乃經審核之本集團之合併財務報表之摘錄。

## 合併損益表

截至2021年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (經重列)
收入	3	<b>33,932,646</b>	63,689,514
銷售成本		<b>(31,557,552)</b>	(56,956,948)
毛利		<b>2,375,094</b>	6,732,566
銷售費用		<b>(361,149)</b>	(107,147)
一般及行政費用		<b>(2,409,669)</b>	(2,831,702)
研發費用		<b>(345,606)</b>	(390,492)
其他收入		<b>21,104</b>	27,183
其他收益及虧損淨額		<b>1,347,506</b>	143,773
財務收入		<b>71,645</b>	73,714
融資成本		<b>(732,639)</b>	(832,827)
分佔聯營公司業績		<b>21,820</b>	10,669
除稅前(虧損)/利潤		<b>(11,894)</b>	2,825,737
所得稅費用	5	<b>(217,620)</b>	(574,202)
年內(虧損)/利潤		<b>(229,514)</b>	2,251,535
應佔年內(虧損)/利潤：			
本公司權益持有人			
— 普通股		<b>(426,348)</b>	1,998,918
— 永久債券		<b>205,047</b>	—
		<b>(221,301)</b>	1,998,918
— 非控股權益		<b>(8,213)</b>	252,617
		<b>(229,514)</b>	2,251,535
每股(虧損)/盈利			
— 基本及攤薄(人民幣元)	6	<b>(0.10)</b>	0.46

## 合併綜合收益表

截至2021年12月31日止年度

	截至12月31日止年度	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (經重列)
年內(虧損)/利潤	<u>(229,514)</u>	<u>2,251,535</u>
其他綜合開支		
隨後將不會重新分類至損益的項目： 指定為按公允價值計入其他綜合收益的 股權投資的公允價值虧損，扣除稅項	-	(425)
隨後將會重新分類至損益的項目： 貨幣換算差額	<u>(116,256)</u>	<u>(306,489)</u>
其他綜合開支	<u>(116,256)</u>	<u>(306,914)</u>
年內綜合(開支)/收益總額	<u>(345,770)</u>	<u>1,944,621</u>
年內綜合(開支)/收益總額歸屬於：		
本公司權益持有人		
—普通股	(542,604)	1,692,171
—永久債券	<u>205,047</u>	<u>-</u>
	(337,557)	1,692,171
—非控股權益	<u>(8,213)</u>	<u>252,450</u>
	<u>(345,770)</u>	<u>1,944,621</u>

合併財務狀況表  
於2021年12月31日

	附註	於2021年 12月31日 人民幣千元	於2020年 12月31日 人民幣千元 (經重列)	於2020年 1月1日 人民幣千元 (經重列)
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備		31,597,991	29,191,157	26,565,437
投資物業		185,341	250,992	264,276
使用權資產		743,670	614,785	612,440
無形資產		20,733,033	15,447,476	13,607,478
商譽		1,582,526	1,597,425	1,327,478
於聯營公司的投資		1,953,628	1,931,808	1,042,259
按公允價值計入其他綜合 收益的金融資產		7,900	2,600	3,100
按公允價值計入損益的金融資產		5,653,317	5,568,568	5,688,098
存貨		1,240,310	1,227,314	500,992
遞延所得稅資產		475,874	172,841	130,000
其他非流動資產		594,612	592,615	566,974
		<u>64,768,202</u>	<u>56,597,581</u>	<u>50,308,532</u>
<b>流動資產</b>				
存貨		2,983,757	2,550,927	3,646,460
預付款項、貿易應收款項及 其他應收款項	7	3,579,403	4,405,929	1,918,540
預付所得稅		15,850	33,217	14,134
按公允價值計入損益的金融資產		2,681,620	3,058,213	1,528,785
受限制銀行存款		482,353	277,638	258,860
銀行結餘及現金		4,525,365	3,182,468	3,031,759
		<u>14,268,348</u>	<u>13,508,392</u>	<u>10,398,538</u>

合併財務狀況表(續)  
於2021年12月31日

	附註	於2021年 12月31日 人民幣千元	於2020年 12月31日 人民幣千元 (經重列)	於2020年 1月1日 人民幣千元 (經重列)
<b>流動負債</b>				
貿易及其他應付款項	8	15,249,378	7,842,563	6,026,841
租賃負債		40,685	36,655	42,043
即期所得稅負債		224,667	383,802	239,667
借款		9,805,312	9,727,870	5,974,299
按公允價值計入損益的金融負債		9,587,259	8,672,590	13,145,643
其他非流動負債的流動部分		104,835	72,383	65,911
		<u>35,012,136</u>	<u>26,735,863</u>	<u>25,494,404</u>
<b>流動負債淨額</b>		<u>(20,743,788)</u>	<u>(13,227,471)</u>	<u>(15,095,866)</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>44,024,414</u>	<u>43,370,110</u>	<u>35,212,666</u>
<b>非流動負債</b>				
借款		5,339,636	1,677,098	2,199,267
租賃負債		90,781	63,427	65,940
遞延所得稅負債		4,793,109	4,544,301	4,427,122
遞延收入		13,164	15,406	12,444
資產報廢負債撥備		875,111	862,090	923,325
其他非流動負債		951,734	539,465	424,495
		<u>12,063,535</u>	<u>7,701,787</u>	<u>8,052,593</u>
<b>資產淨額</b>		<u>31,960,879</u>	<u>35,668,323</u>	<u>27,160,073</u>
<b>資本及儲備</b>				
股本	9	4,473,430	4,313,947	3,099,612
庫存股		(6,293)	(6,385)	(6,385)
儲備		18,612,130	22,717,139	21,180,453
		<u>23,079,267</u>	<u>27,024,701</u>	<u>24,273,680</u>
永久債券		6,249,387	3,999,387	—
非控股權益		2,632,225	4,644,235	2,886,393
<b>權益總額</b>		<u>31,960,879</u>	<u>35,668,323</u>	<u>27,160,073</u>

## 附註

### 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日在中華人民共和國(「中國」)根據中國公司法成立為股份有限公司。

本公司股份自2018年9月28日起於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「H股」)，及自2003年8月28日起於上海證券交易所上市(「A股」)。

本公司及其附屬公司(統稱「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地址為中國山東省濟南市歷城區經十路2503號。

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。

該等合併財務報表乃以人民幣(「人民幣」)呈列，人民幣亦為本公司之功能貨幣。

### 2 重大會計政策概要

編製該等合併財務報表所採用的主要會計政策載列如下。除非另有說明，該等政策貫徹適用於所有呈報的年度。

#### 2.1 編製基準

本集團的合併財務報表乃根據國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈之所有適用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。國際財務報告準則包括國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)；國際會計準則(「國際會計準則」)；及詮釋。此外，合併財務報表包括聯交所證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例(香港法例第622章)所規定的適用披露事項。

合併財務報表已按照歷史成本法編製，惟若干按各報告期末的公允價值計量的金融工具除外。

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於市場參與者之間進行的有序交易中，出售一項資產所收取或轉讓負債須支付的價格，而不論該價格為可直接觀察取得或可使用其他估值技術估計所得。

編製符合國際財務報告準則的合併財務報表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。

### 2.1.1 持續經營

於2021年12月31日，本集團錄得除稅前淨虧損約人民幣11,894,000元，及流動負債超過其流動資產約人民幣20,743,788,000元。本公司董事認為，基於以下考慮因素，本集團將有足夠資金為其未來融資需求及營運資金提供資金：

- (a) 本集團礦山主要位於山東省，自2021年2月上旬開始開展安全檢查，對產能造成重大影響，導致利潤相應下降。本公司加強戰略規劃指導，成立專項工作組，恢復生產經營。從2021年下半年開始，本公司礦山的黃金產量逐步增加，2021年11月至12月累計產量超過本公司2020年同期的黃金產量。本集團預期會盈利，並因此持續自未來的業務經營中產生經營現金流入。
- (b) 本集團與主要往來銀行維持長期業務關係，且主要往來銀行已確認願意，截至2021年12月31日，提供不少於約人民幣57,794,000,000元及至少自2021年12月31日起計的未來十二個月可供動用的銀行融資。

鑑於上文所述，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2021年12月31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合併財務報表。合併財務報表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。

### 2.1.2 因同一控制下企業合併而重列上年合併財務報表

於2021年8月5日，本公司與山東黃金集團訂立多項買賣協議，內容有關(i)收購山東地礦來金控股有限公司(「地礦來金」)(其直接持有萊州鴻昇礦業投資有限公司(「鴻昇礦業」)的55%股權)的100%股權及鴻昇礦業的45%股權，現金代價約為人民幣4,667,014,000元；(ii)收購山東萊州魯地金礦有限公司(「魯地金礦」)的100%股權，現金代價約為人民幣2,034,195,000元；及(iii)收購山東天承礦業有限公司(「天承礦業」)的100%股權，現金代價約為人民幣431,032,000元。交易於2021年9月24日召開的臨時股東大會審議通過，並已於年內完成。

完成後，天承礦業、魯地金礦、地礦來金及鴻昇礦業(統稱「多家礦業公司」)成為本公司的附屬公司。由於多家礦業公司與本公司受山東黃金集團共同控制，收購多家礦業公司被視為同一控制下的企業合併。因此，本公司在編製該等合併財務報表時採用合併會計原則對收購業務進行會計處理。

為撇減合併實體的已繳足註冊資本以抵銷相關投資成本所作的調整已在合併權益變動表的資本儲備中作出。過往期間的合併損益表、合併綜合收益表、合併財務狀

況表、合併權益變動表及合併現金流量表已經重述，以包括多家礦業公司之運營業績，猶如該收購已於2020年1月1日完成。

### 2.1.3 主要會計政策變動及披露

#### (a) 於本年度生效的新訂或經修訂準則

於本年度，本集團首次應用國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)的下列準則修訂本，該等準則修訂本於2021年1月1日開始的本集團財政年度生效：

國際財務報告準則第16號(修訂本)	Covid-19相關的租金優惠
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號(修訂本)	利率指標變革—第二階段

於本年度應用國際財務報告準則(修訂本)並無對本集團於本年度及過往年度之財務表現及狀況及/或於此等合併財務報表內所載之披露構成重大影響。

#### (b) 已頒佈惟尚未生效的新訂或經修訂準則

於編製該等合併財務報表時，並無應用下列所載於2021年1月1日開始的財政年度尚未生效的新訂或經修訂準則，包括國際財務報告準則、國際會計準則、修訂本及詮釋：

國際財務報告準則第17號	保險合約及相關修訂 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第3號(修訂本)	提述概念框架 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營公司之間出售或投入資產 <sup>4</sup>
國際會計準則第1號(修訂本)	流動或非流動負債之分類及香港詮釋第5號(2020年)的相關修訂呈列財務報表—按包含按要償還條款的定期貸款借款人進行的分類 <sup>3</sup>
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 <sup>2</sup>
國際會計準則第37號(修訂本)	虧損性合約：履約成本 <sup>2</sup>
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 <sup>2</sup>
國際會計準則第8號(修訂本)	會計估計的定義 <sup>3</sup>
國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務公告第2號(修訂本)	會計政策的披露 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第16號(修訂本)	2021年6月30日後COVID-19相關的租金優惠 <sup>1</sup>
國際會計準則第12號(修訂本)	單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 於2021年4月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於待定日期或之後開始的年度期間生效

本公司董事預期上文所列新訂或經修訂準則將不會對本集團業績及財務狀況造成重大影響。

### 3 收入

收入指本年度銷售商品、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：

	2021年 人民幣千元	2020年 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	33,501,995	63,592,415
期貨合約交易賺取的經紀及其他費用	416,420	83,777
	<u>33,918,415</u>	<u>63,676,192</u>
來自其他來源的收入		
投資物業之租金收入	14,231	13,322
	<u>33,932,646</u>	<u>63,689,514</u>

按確認時間分類來自客戶合約的收入

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (經重列)
收入確認的時間		
在某個時間點及來自客戶合約的總收入	<u>33,918,415</u>	<u>63,676,192</u>

### 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。

截至2021年12月31日止年度，本集團完成對多家礦業公司全部股權的收購，作為同一控制下的企業合併。多家礦業公司主要從事黃金開採。因此，可呈報分部的比較數字已獲重列，以便呈列分部資料。

截至2021年12月31日止年度，本集團收購卡帝諾資源有限公司(「卡帝諾」)、恒興黃金控股有限公司(「恒興黃金」)及萊州章鑾投資有限公司(「萊州章鑾」)的全部股權。卡帝諾及其附屬公司(「卡帝諾集團」)主要在加納從事礦產勘探。恒興黃金及其附屬公司(「恒興黃金集團」)主要在中國從事黃金開採及加工、銷售黃金加工產品。萊州章鑾主要從事黃金勘探。

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。

	截至2021年12月31日止年度				
	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	分部間 撇銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入	10,105,039	23,886,864	7,322,243	(7,381,500)	33,932,646
分部間收入	<u>(6,910,092)</u>	<u>(468,428)</u>	<u>(2,980)</u>	<u>7,381,500</u>	<u>—</u>
來自外部客戶收入	<u>3,194,947</u>	<u>23,418,436</u>	<u>7,319,263</u>	<u>—</u>	<u>33,932,646</u>
營運(虧損)/利潤	(473,209)	51,353	1,051,668	(2,532)	627,280
財務收入	89,251	2,501	31,334	(51,441)	71,645
融資成本	(567,084)	(7,986)	(209,010)	51,441	(732,639)
分佔聯營公司業績	<u>21,798</u>	<u>—</u>	<u>22</u>	<u>—</u>	<u>21,820</u>
除稅前(虧損)/利潤	(929,244)	45,868	874,014	(2,532)	(11,894)
所得稅費用	<u>(57,526)</u>	<u>(11,525)</u>	<u>(148,569)</u>	<u>—</u>	<u>(217,620)</u>
年內(虧損)/利潤	<u>(986,770)</u>	<u>34,343</u>	<u>725,445</u>	<u>(2,532)</u>	<u>(229,514)</u>
	於2021年12月31日				
	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	分部間 撇銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產總值	<u>68,256,093</u>	<u>2,570,688</u>	<u>12,419,370</u>	<u>(4,209,601)</u>	<u>79,036,550</u>
負債總額	<u>39,839,825</u>	<u>1,747,337</u>	<u>9,700,642</u>	<u>(4,212,133)</u>	<u>47,075,671</u>

	截至2020年12月31日止年度(經重列)				
	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	分部間 撤銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入	14,667,930	58,632,707	2,669,103	(12,280,226)	63,689,514
分部間收入	<u>(11,880,622)</u>	<u>(396,943)</u>	<u>(2,661)</u>	<u>12,280,226</u>	<u>—</u>
來自外部客戶收入	<u>2,787,308</u>	<u>58,235,764</u>	<u>2,666,442</u>	<u>—</u>	<u>63,689,514</u>
營運利潤	3,203,770	85,773	284,311	327	3,574,181
財務收入	70,353	4,697	36,787	(38,123)	73,714
融資成本	(657,625)	(4,039)	(209,286)	38,123	(832,827)
分佔聯營公司業績	<u>10,507</u>	<u>—</u>	<u>162</u>	<u>—</u>	<u>10,669</u>
除稅前利潤	2,627,005	86,431	111,974	327	2,825,737
所得稅費用	<u>(516,400)</u>	<u>(16,832)</u>	<u>(40,970)</u>	<u>—</u>	<u>(574,202)</u>
年內利潤	<u>2,110,605</u>	<u>69,599</u>	<u>71,004</u>	<u>327</u>	<u>2,251,535</u>

	於2020年12月31日(經重列)				
	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	分部間 撤銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產總值	<u>61,028,003</u>	<u>2,749,074</u>	<u>10,141,491</u>	<u>(3,812,595)</u>	<u>70,105,973</u>
負債總額	<u>28,183,198</u>	<u>1,957,556</u>	<u>8,109,164</u>	<u>(3,812,268)</u>	<u>34,437,650</u>

## 5 所得稅費用

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (經重列)
即期所得稅：		
— 中國	168,643	670,252
— 中國境外	<u>222,675</u>	<u>245,699</u>
遞延所得稅	<u>391,318</u>	915,951
	<u>(173,698)</u>	<u>(341,749)</u>
	<u>217,620</u>	<u>574,202</u>

## 6 每股(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利乃按本公司普通股擁有人應佔合併(虧損)/利潤除以年內本公司已發行普通股加權平均數計算：

	2021年	2020年 (經重列)
本公司普通股擁有人應佔(虧損)/利潤(人民幣千元)	<b>(426,348)</b>	1,998,918
已發行股份的加權平均數(千股)	<b>4,456,346</b>	4,333,387
每股基本(虧損)/盈利(每股人民幣元)	<b><u>(0.10)</u></b>	<b><u>0.46</u></b>

於2020年6月24日，本公司股東通過一項特別決議案以批准以本公司股東於2020年8月19日按每持有十股現有股份獲發四股紅股為基準發行紅利。

用以計算截至2020年12月31日止年度之每股基本及攤薄盈利之股份加權平均數已就於2020年8月19日的紅利發行予以調整。

截至2021年及2020年12月31日止年度，由於本公司並無任何攤薄工具，本集團的每股攤薄盈利與其每股基本盈利相同。

## 7 預付款項、貿易應收款項及其他應收款項

於各自報告期末以發票日期(與有關收入確認日期相若)為準的貿易應收款項(包括在預付款項、貿易應收款項及其他應收款項內)賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (經重列)
1年內	<b>99,344</b>	141,578
1至2年	<b>4,170</b>	11,036
2至3年	<b>10,727</b>	15,855
3年以上	<b><u>21,478</u></b>	<b><u>18,686</u></b>
	<b>135,719</b>	187,155
減：貿易應收款項減值	<b><u>(17,481)</u></b>	<b><u>(17,251)</u></b>
	<b><u>118,238</u></b>	<b><u>169,904</u></b>

## 8 貿易及其他應付款項

於各自報告期末以發票日期為基準的貿易應付款項(包括在貿易及其他應付款項內)賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (經重列)
1年內	1,249,667	867,044
1至2年	18,584	33,857
2至3年	4,462	13,089
3年以上	8,655	1,682
	<u>1,281,368</u>	<u>915,672</u>

## 9 股本

已發行及繳足的股份：

	於2021年12月31日		於2020年12月31日	
	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」)				
—由山東黃金集團直接持有	1,687,091	1,687,091	1,671,709	1,671,709
—由其他股東持有	1,927,353	1,927,353	1,942,734	1,942,734
	<u>3,614,444</u>	<u>3,614,444</u>	<u>3,614,443</u>	<u>3,614,443</u>
每股面值人民幣1.00元的H股	858,986	858,986	699,504	699,504
	<u>4,473,430</u>	<u>4,473,430</u>	<u>4,313,947</u>	<u>4,313,947</u>

於2021年1月29日，本公司增發159,482,759股H股作為收購恒興黃金控股有限公司的代價。

於2020年12月15日，本公司以總代價人民幣1元購回25,509,517股A股。所購回股份已於當日註銷。本公司已發行股本削減約人民幣25,510,000元。總代價與所購回股份總值之間的差額約人民幣25,510,000元已轉撥至資本儲備。

於2020年8月19日，按每十股現有股份獲發四股紅股為基準發行紅股(合計增加本公司1,239,844,651股股份，包括1,039,986,532股A股及199,858,119股H股)。

## 10 股息

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
截至2019年12月31日止年度的末期股息 每股人民幣0.1元	-	307,790
截至2020年12月31日止年度的末期股息 每股人民幣0.05元	<u>223,427</u>	<u>-</u>
	<u>223,427</u>	<u>307,790</u>

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(惟本公司所持4,884,143股庫存股(2020年：本公司不參與任何股息派付的18,221,084股A股及本公司持有的3,488,674股庫存股除外)，股息約人民幣244,000元(2020年：人民幣349,000元)已於本合併財務報表抵銷。故此，截至2021年12月31日止年度派付的股息約為人民幣223,427,000元(2020年：人民幣307,790,000)元。股息的派付已經在2021年6月10日的公司股東大會上通過特別決議案議決。

於2020年6月24日，本公司股東通過一項特別決議案以批准按本公司股東於2020年8月19日每持有十股現有股份獲發四股紅股的基準發行紅利。

於報告期末後擬派且未確認的股息如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
於報告期末後擬派末期股息：每股人民幣0.05元 (2020年：人民幣0.05元)	<u>223,431</u>	<u>223,427</u>

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(惟本公司持有的4,814,144股庫存股除外)，建議股息約人民幣241,000元已於本合併財務報表抵銷。故此，截至2021年12月31日止年度的建議股息約為人民幣223,431,000元。股息的派付將於本公司股東週年大會上提呈。

## 經營情況討論與分析

### 業務範圍

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。

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

#### 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、集中冶煉的生產模式，著力發揮公司位於膠東半島的萊州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，公司是國內唯一擁有4座礦山累計產金過百噸的企業；公司通過建設、推廣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，助力公司規模化經營。目前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。

## 科技創新驅動

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。所屬深井採礦實驗室、充填工程實驗室和選冶實驗室已逐步發揮科技引領作用，創新能力和科技實力顯著增強，科技創新工作亮點紛呈。承擔及參與的國家重點研發計劃項目成果顯著，創新平台及體系日趨完善，2021年加快推進的ERP項目、井下物聯網、生產大數據、設備操作人工智能項目等先進信息技術進一步推廣應用，部分科研成果正在或即將為公司的技術創新發展起到關鍵支撐作用。2021年26項成果獲得省部級以上獎勵，在公司內推廣應用24項實用性強、創新點突出、應用範圍廣的科技成果。深入開展「機械化換人、自動化減人」三年專項整治活動，礦山機械化採掘總量同比大幅提升。

## 安全綠色發展

公司堅持尊重生命、安全至上，逐年加大安全、環保投入規模。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。2021年順利完成權屬企業「碳排放」基數「摸底」調查工作。在以山東黃金礦業(鑫匯)有限公司為代表的無尾無廢礦山引領下，招遠萊州地區的核心主力礦山企業尾砂綜合利用建設項目加快開展，工程項目在加快推進中，力爭在2022年末實現尾砂無外排。不斷提升和放大「山東黃金、生態礦業」的國際影響力、美譽度。

## 行業發展情況及山東黃金所處位置情況

從國際環境看，當前疫情仍在持續，國際局勢動盪，全球經濟前景面臨較大不確定性。百年變局與世紀疫情相互疊加，世界進入新的動盪變革期。從國內經濟表現來看，2021年我國國民經濟持續穩定恢復，國內生產總值同比增速在全球經濟體中名列前茅，但面臨的不確定性因素明顯增多，外部環境更加複雜嚴峻。

從宏觀政策看，2021年，隨著疫苗普及，全球經濟逐漸擺脫疫情陰霾。與此同時，為應對疫情出台的寬鬆財政貨幣政策也面臨逐步退出壓力，經濟復甦基礎仍不穩固。全球經濟及礦產資源供需格局深度調整，礦產資源全球穩定供應的挑戰凸顯，主要礦產品價格大幅波動，礦業行業發展機遇與挑戰並存。由於疫情在我國率先得到全面控制，我國社會經濟快速穩定恢復，拉動了礦產品需求，成為推動全球礦業回暖和驅動全球經濟復甦的重要力量。

從金價表現看，2021年，黃金價格整體高位震盪略偏弱。一方面，需求復甦、供應鏈緊張以及大宗商品價格大幅上漲造成全球通脹水平明顯攀升，大國博弈和地緣政治風險加劇等共同為金價提供了一定支撐；但另一方面，通脹水平過高也使得西方發達國家的貨幣政策緊縮預期不斷強化，成為拖累金價的主要因素。2021年倫敦現貨黃金開盤1,903.71美元/盎司，最高1,959.33美元/盎司，最低1,676.10美元/盎司，收盤1,829.24美元/盎司，年跌幅約3.6%，以下午定盤價計算的全年均價為1,798.61美元/盎司，同比上漲約1.6%；上海黃金交易所黃金Au9999開盤人民幣397.48元/克，最高人民幣402.48元/克，最低人民幣260.88元/克，收於人民幣373.85元/克，年跌幅約4.1%。全年加權平均價格為人民幣373.67元/克，同比下跌約3.7%。

從供需方面看，2021年，國內黃金產量下降而消費大幅回升。據中國黃金協會最新統計，2021年，國內原料黃金產量為328.98噸，比2020年減產36.36噸，同比下降9.95%。其中，黃金礦產金完成258.09噸，有色副產金完成70.89噸。另外，2021年進口原料產金114.58噸，若加上這部分，全國共生產黃金443.56噸，同比下降7.50%。2021年，全國黃金實際消費量1,120.90噸，與2020年同期相比增長36.53%。其中：黃金首飾711.29噸，較2020年同期增長44.99%；金條及金幣312.86噸，較2020年同期增長26.87%；工業及其他用金96.75噸，同比增長15.44%。

從市場成交情況看，2021年，國內黃金成交量與成交金額雙雙下滑。其中：上海黃金交易所全部黃金品種累計成交量雙邊3.48萬噸(單邊1.74萬噸)，同比下降40.62%，成交額雙邊人民幣13.08萬億元(單邊人民幣6.54萬億元)，同比下降41.99%；上海期貨交易所全部黃金品種累計成交量雙邊9.71萬噸(單邊4.85萬噸)，同比下降11.33%，成交額雙邊人民幣34.19萬億元(單邊人民幣17.10萬億元)，同比下降17.54%。

2021年，國內黃金產量下降，但產業集中度提升，大型黃金企業「走出去」步伐加快。年初，山東煙臺地區發生兩宗金礦安全事故，山東省決定對省內所有地下非煤礦山進行安全檢查。根據中國黃金協會統計，2021年，山東省內礦產金產量同比降幅超過50%；河南省黃金主產區靈寶對中小型黃金企業進行整頓，礦產金產量也大幅下滑。山東、河南兩個產金大省的階段性停產，造成2021年全國黃金產量下降。

同時，國內黃金行業不斷加大資源整合和兼併重組力度，產業集中度進一步提升。據中國黃金協會統計，2021年，大型黃金企業境內礦山礦產金產量121.68噸，佔全國的比重為47.14%。此外，大型黃金企業積極開發海外礦山資源，佳績頻傳。據中國黃金協會統計，2021年，山東黃金、紫金礦業、赤峰黃金等主要產金企業境外礦山實現礦產金產量38.63噸，同比上升19.86%。

山東省是中國黃金產量第一的省份，山東黃金是中國主要的礦產金生產企業之一，連續多年黃金產量位居前列。2021年山東黃金按照「強基固本、見底起勢」發展思路，努力化解省內地下非煤礦山安全檢查、產量效益大幅下滑、權證監管日趨嚴格等各項風險挑戰，著力解決權證完善、爆破作業管理、安全生產整治等難題，力促各類風險見底清零，迅速恢復正常生產經營秩序，省內資源整合取得較大突破，全面提升企業基礎管理水平和運營質量。2021年公司礦產金產量24.781噸(796.70千盎司)，較去年同期下降13.98噸，降幅36.06%；2021年公司礦產金佔全國礦產金總量的比重為9.6%。

2022年公司將穩外拓內，在穩步提升海外企業運營管理水平和黃金產量的同時，重點對國內優質資源項目進行兼併重組，進一步提升國內黃金資源儲備，全面優化提升生產經營、項目建設、國企改革、民生改善、安全環保水平，努力在各領域實現新的突破和提升。

## 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，始終保持戰略定力。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。山東省內牢牢把握金礦資源整合戰略機遇期，積極參與山東省金礦資源整合工作，大力推進重大項目建設；省外緊緊圍繞公司現有礦山及重要成礦帶，加快對優質資源項目兼併重組，充分發揮地方礦山協同效應；海外穩步提升企業運營管理水平，狠抓探礦增儲，優化技改技措，確保海外礦山產量；全面優化提升項目建設、運營管理、國企改革、科技創新、民生改善、安全環保水平，打造具有全球競爭力的世界一流礦業企業。

## 資源優勢

公司秉承「資源為先」理念，著力增強資源儲備。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。山東省內牢牢把握金礦資源整合戰略機遇期，積極參與山東省金礦資源整合工作，優化產業佈局，通過收購山東黃金集團所屬的山東萊州魯地金礦及山東地礦來金100%股權、萊州鴻升礦業45%股權、山東天承礦業100%股權，對萊州地區南呂—欣木、朱郭李家礦權等優質資源完成了併購，有力地推動了省內焦家—新城成礦帶的資源整合，有效地鞏固和增強了公司資源儲備，為打造膠東地區世界級的黃金生產基地奠定紮實的資源基礎。省外緊緊圍繞在產礦山周邊及深部，加快推進探轉採工作，將資源優勢切實轉化為經濟優勢。堅定不移實施「走出去」戰略，以更加開放包容的姿態，積極參與全球資源配置。公司先後成功收購卡帝諾資源有限公司、恒興黃金控股有限公司，進一步拓展了全球資源佈局。

## 規模優勢

公司以黃金礦產資源的開發利用為主業，實施「機械化換人、自動化減人」重點工程，快速提高「產、掘、裝、支、運」的自動化機械化水平，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，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%。山東黃金冶煉公司位居全國礦產金加工、交易量前列等。截至目前，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企業的上市公司。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」，焦家金礦、三山島金礦、新城金礦連續多年位居「中國經濟效益十佳礦山」。

## 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，圍繞公司資源戰略，科技助力綠色勘探，全力打造膠東地區「千噸黃金資源基地」。以掌握礦業前沿核心技術為重點，加大科技研發投入，積極參與並承擔省部級重點研發項目。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、膏體充填技術、無尾礦山建設、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。公司注重知識產權保護，堅持自主創新轉化為企業發展動力，2021年共申請並受理專利222項，授權專利249項，其中發明專利14項，全年獲得省部級科技獎勵26項。

## 人才優勢

公司樹立「以德為先、德才兼備、注重實績、群眾公認」的鮮明用人導向，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。大力選拔使用年輕幹部，優化公司人才梯隊建設，目前80後中層幹部數量佔比不斷增加；不斷完善專業技術職務職級體系，暢通專業技術人員職業發展通道；建立黃金礦業特有工種職業技能人才自主評價體系作為公司職業技能鑒定平台，填補目前全國黃金礦業特有工種職業技能評價空白，2021年度共有255人評價合格取得職業資格；與山東人才發展集團、山東科技大學等簽訂戰略合作協議，並受邀加入山東人才發展聯盟，在人才培養和引進等方面開展緊密的合作。

## 品牌優勢

公司把安全生產放在「重於一切、先於一切、高於一切、壓倒一切」的位置，堅定安全生產從「零事故」向「零隱患」理念轉變，加強隱患排查整治，加強源頭防控，築牢安全生產根基；圍繞「生態礦業」建設，深入推進污染防治攻堅，實施碳達峰、碳中和行動，推動減污降碳協同增效，提升綠色低碳發展水平，持續擦亮了「平安山金、生態山金」品牌形象。公司先後入選明晟MSCI、富時羅素、標普道瓊斯三大國際指數及上證50指數。2021年，公司先後榮獲第十二屆中國上市公司投資者關係論壇—天馬獎—「最佳投資者關係獎」和「最佳董事會獎」、第十五屆中國上市公司價值評選—A股上市公司社會責任獎、第三屆新財富—最佳上市公司、第十一屆中國證券金紫荊獎—最佳ESG實踐上市公司獎等多個獎項，入選中國上市公司協會組織評選的「上市公司ESG實踐案例」，獲評上交所2020-2021年度信息披露評級A級，已經連續四年獲得該評級。

## 經營情況討論與分析

2021年，是「十四五」規劃開局之年，也是公司發展歷程中極為特殊、極具挑戰的一年。受年初山東五彩龍投資有限公司栖霞市笏山金礦、山東招遠曹家窪金礦(為山東省內兩家地方企業，均非山東黃金所屬企業)發生安全事故的影響，山東省內地下非煤礦山根據政府要求開展安全檢查，公司上半年關鍵生產經營指標出現大幅下滑。公司面對上述嚴峻挑戰，攻堅克難，多措並舉發力，全力以赴復工達產，多管齊下降本增效，深化改革激發活力，嚴抓安全環保穩定。自2021年下半年起，公司所屬礦山黃金產量逐步提升，下半年盈利出現較大增長，各項工作有序開展，整體呈現強力起勢、持續向上向好發展態勢，為實現「十四五」規劃奠定了良好基礎。

2021年，公司礦產金產量24.781噸，較去年同期下降13.98噸，降幅36.06%。公司著重開展了以下工作：

- (一) **發展方向更加明晰**。科學調整「十四五」戰略規劃，確定公司的戰略定位為「加快成為主優勢突出、公司治理優良、價值創造能力卓越的具有全球競爭能力的世界一流黃金礦業企業」，確定了在2021年「強基固本、見底起勢」，努力化解各項風險挑戰的基礎上，2022年穩外拓內，穩步提升海外企業運營管理水平和黃金產量，重點對國內優質資源項目進行併購；2023年內外聯動，推動公司各項工作跨越式提升，全面築牢公司行業領先優勢的「三年」滾動發展規劃。全力打造「平安山金、生態山金、活力山金、人文山金」，召開半年工作會議和決戰四季度工作會議，層層強化宣貫宣講，大力倡樹「信心與黃金一樣重要」和「講政治、講學習、講發展、講團結、講作風、講紀律」工作要求，廣泛凝聚起決戰下半年、打贏下半場的共識合力。
- (二) **復工達產推進有力**。堅持問題導向、靶向治療，匯總梳理出6大類問題，成立由領導班子「掛帥作戰」的12個工作專班，堅持一周一調度、一周一總結、一周一部署，倒排工期、掛圖作戰，省內復工達產推進有序，省外礦山強化運營管控、主動擔當發力，公司產量產能逐月提升，黃金產量由2021年6月份單月1.629噸攀升至12月份單月2.811噸。公司於2021年8月起實現當月盈利，第三季度、第四季度盈利出現較大增長。
- (三) **資源整合實現重大突破**。完成恒興黃金控股有限公司100%股權收購、獲得新疆地區最大單體金礦—金山金礦，金山金礦2021年黃金產量2.35噸，超過其2020年全年黃金產量；完成加納卡帝諾資源有限公司100%股份的收購，成為公司第一個非洲地區項目，目前該項目正穩步推進項目建設的前期工作；完成萊州章鑿投資有限公司100%股權、山東黃金集團所屬的山東天承礦業、山東萊州魯地金礦、山東地礦來金100%股權、萊州鴻升礦業45%股權、及焦家礦業權的收購，促進萊州區域黃金資源整合，進一步增加公司的黃金資源儲量，資源整合完成後將擴大公司的生產規模，發揮資源開發及利用的整體協同效應，提升公司的核心競爭力。

- (四) **發展質量持續提升**。堅持厲行節約、勤儉辦企，全面推行全員、全過程、全節點、全方位降本增效；加強項目建設管理，實行項目全過程的動態監督考核機制；全面清查盤活閒置資產，管理費用大幅壓縮；積極拓展融資渠道和融資方式，合理優化融資結構，不斷降低財務成本。成立集採中心對物資設備採購進行統一管理、集中採購，降低採購成本。穩步推進科技創新，獲得省部級以上獎勵26項；推廣應用24項實用性強、創新點突出、應用範圍廣的科技成果；全員創新成效顯著，取得400餘項技術革新成果；針對大宗尾渣資源利用這一共性問題，成立黃金尾渣資源化利用聯合創新研究基地。強化機械化、自動化、智能化礦山建設，深入開展「機械化換人、自動化減人」三年專項整治，礦山機械化採掘總量同比大幅提升。
- (五) **企業活力充分釋放**。堅持深化改革、推進創新，對管理層級及權責邊界進行了梳理，按照「強化總部戰略管控職能、提升總部服務能力、明晰二級單位專業化管理邊界、優化三級企業歸屬」的總體思路，將原煙臺、青島、中華、海外等4個礦業事業部撤併整合，設立山東黃金礦業股份有限公司礦業管理分公司，作為礦業企業的生產組織中心、安全環保中心、技術創新中心及成本管控中心，構建了專業協同、科學規範、運行高效的組織架構。
- (六) **安全環保形勢平穩**。堅持把安全生產擺在重於一切、先於一切、高於一切、壓倒一切的位置，在各項管理費用大幅壓降的情況下，安全投入不降反升，2021年噸礦安全投入達到國家規定的3倍左右。強化安全環保「雙基」建設和全員安全教育培訓等日常管理，加大隱患風險排查整治力度，健全完善安全獎懲辦法。綠色礦山建設成果持續得到鞏固提升，完成權屬企業「碳排放」基數「摸底」調查工作，持續擦亮「平安山金、生態山金」品牌形象。

(七) **黨建引領全面加強**。充分發揮全面從嚴治黨引領保障作用，精心組織集體學習、輔導報告、基層宣講、專題培訓等，紮實推進黨史學習教育，中央電視台對玲瓏金礦「十三萬兩黃金送延安」進行專題報道。全面提高基層黨建質量，壓茬推進過硬黨支部創建，全面開展黨支部評星定級管理，評定五星級黨支部28個。樹立選賢任能的鮮明用人導向，鼓勵幹部擔當作為，技能人才脫穎而出。強化監督執紀問責，對所屬企業黨組織開展了專項巡察和巡察整改「回頭看」，營造幹事創業清風正氣。

## 報告期內主要經營情況

受2021年初山東省兩宗金礦安全事故的影響，公司所屬山東省內企業進入安全檢查整頓，生產運營受到極大衝擊和影響。面對嚴峻形勢，公司上下不等不靠，以成立擴能增產工作專班為抓手，認真貫徹工作部署要求，以破解企業產能不足為導向，以擴能增產、持續生產為突破口，主動作為、迎難而上，生產運營取得顯著成果。其中：公司礦產金產量24.781噸(796.70千盎司)，較去年同期下降13.98噸，降幅36.06%。

完成選礦(堆浸)處理量2,916萬噸，同比減少72.82萬噸，降幅2.44%，其中：國內礦山選礦(堆浸)處理量1,804萬噸，同比增加18萬噸，增幅1.00%。增加的原因是：2021年本公司新併購恒興黃金控股有限公司(「恒興黃金」)所屬的金山金礦，選礦(堆浸)量同比增加；國外阿根廷貝拉德羅金礦堆浸處理量1,111萬噸，同比下降90萬噸，降幅7.51%。減少的原因是：2021年受疫情影響，造成缺員，影響到礦石開採，入堆量同比有所下降。

原礦品位1.12克/噸，同比下降0.37克/噸，降幅24.95%，原礦品位下降主要原因是：國內地下開採企業因回收部分低品位資源，造成入選原礦品位同比降低0.19克/噸，從而拉低了公司整體原礦品位。

國內地下礦山黃金選冶回收率91.25%，同比下降0.55個百分點，降幅0.60%；阿根廷貝拉德羅金礦黃金選冶回收率72.62%，同比下降0.64個百分點，降幅0.87%。

## 年度生產資料及分析

下表載列於所示期間公司礦山的礦石開採量、礦石處理量及黃金產量情況：

項目	截至12月31日止年度					
	2020年		黃金產量 (千盎司) <sup>(5)</sup>	2021年		黃金產量 (千盎司) <sup>(5)</sup>
礦石 開採量 (百萬噸)	礦石 處理量 (百萬噸)	礦石 開採量 (百萬噸)		礦石 處理量 (百萬噸)		
<b>山東省</b>						
三山島金礦	3.80	4.05	229.40	<b>2.08</b>	<b>2.32</b>	<b>85.87</b>
焦家金礦	4.50	4.68	240.23	<b>2.69</b>	<b>2.75</b>	<b>146.67</b>
新城金礦	2.20	2.32	145.23	<b>0.93</b>	<b>1.23</b>	<b>71.27</b>
天承礦業 <sup>(4)</sup>	0.18	0.44	30.88	–	–	–
玲瓏金礦	2.13	2.60	122.59	<b>0.61</b>	<b>0.96</b>	<b>32.15</b>
歸來莊金礦	0.14	0.20	24.11	<b>0.02</b>	<b>0.04</b>	<b>5.37</b>
金洲金礦	0.30	0.39	42.25	<b>0.30</b>	<b>0.36</b>	<b>32.54</b>
青島金礦 <sup>(2)</sup>	1.12	1.18	59.99	<b>1.25</b>	<b>1.36</b>	<b>64.78</b>
蓬萊金礦	0.43	0.38	27.17	<b>0.03</b>	<b>0.06</b>	<b>3.47</b>
沂南金礦	0.43	0.50	11.51	<b>0.25</b>	<b>0.34</b>	<b>9.20</b>
<b>其他省份</b>						
赤峰柴金礦	0.60	0.60	45.04	<b>0.65</b>	<b>0.67</b>	<b>49.71</b>
福建源鑫	0.23	0.26	15.98	<b>0.25</b>	<b>0.30</b>	<b>14.31</b>
西和中寶	0.26	0.26	25.88	<b>0.30</b>	<b>0.30</b>	<b>32.38</b>
新疆金川	–	–	0.00	<b>5.35</b>	<b>7.35</b>	<b>75.65</b>
小計 <sup>(1)</sup>	<u>16.31</u>	<u>17.86</u>	<u>1,020.26</u>	<u><b>14.71</b></u>	<u><b>18.04</b></u>	<u><b>623.36</b></u>
本公司應佔	14.75	16.08	906.85	<b>13.69</b>	<b>16.84</b>	<b>550.49</b>
阿根廷 貝拉德羅金礦 <sup>(3)</sup>	<u>13.67</u>	<u>12.02</u>	<u>225.80</u>	<u><b>10.63</b></u>	<u><b>11.11</b></u>	<u><b>173.34</b></u>
總計	<u><b>29.98</b></u>	<u><b>29.88</b></u>	<u><b>1,246.06</b></u>	<u><b>25.34</b></u>	<u><b>29.16</b></u>	<u><b>796.70</b></u>

附註：

1. 包含各中國境內礦山100%的礦石開採量、礦石處理量及黃金產量。
2. 青島金礦(包括鑫匯金礦和萊西金礦)。
3. 包括貝拉德羅金礦50%的礦石開採量、礦石處理量及黃金產量，截至2021年12月31日，公司擁有貝拉德羅金礦的50%權益。
4. 公司2021年發生同一控制下企業合併(其中包括天承礦業)。上述統計表中，2020年黃金產量含天承礦業960.5千克；天承礦業包括馬塘礦區和紅佈礦區，2021年天承礦業的馬塘礦區、紅佈礦區已分別整合至焦家金礦和新城金礦，其2021年全年產量已包含於焦家金礦和新城金礦。
5. 1盎司等於31.1035克。
6. 由於數字的四捨五入，總數未必等於各數字相加。

## 主營業務分析

### 經營成果

#### 合併利潤表相關項目變動分析表

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本期數	上年同期數	變動比例 (%)
收入	33,932,646	63,689,514	(46.72%)
銷售成本	(31,557,552)	(56,956,948)	(44.59%)
銷售費用	(361,149)	(107,147)	237.06%
一般及行政費用	(2,409,669)	(2,831,702)	(14.90%)
研發費用	(345,606)	(390,492)	(11.49%)
融資成本	(732,639)	(832,827)	(12.03%)

## 收入及成本分析

公司的營業收入減少主要原因是本年子公司自產金和外購金銷量減少以及銷售價格降低，營業成本減少的主要原因是本年外購金採購量減少。

### 主要供應商及主要客戶情況

前五名客戶銷售額人民幣236.79億元，佔年度銷售總額69.78%，其中前五名客戶銷售額中並無關聯方銷售額。

前五名供應商採購額人民幣229.90億元，採購總額佔年度銷售成本的比例為72.85%，其中前五名供應商採購額中並無關聯方採購額。

### 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。於2021年12月31日，本集團的綜合總債務(包括租賃負債、借款及按公允價值計入損益的金融負債)約為人民幣24,864百萬元(2020年12月31日(經重列)：人民幣20,178百萬元)，本集團的綜合權益總額約為人民幣31,961百萬元(2020年12月31日(經重列)：人民幣35,668百萬元)。本集團於2021年12月31日的資本負債比率為77.79%(2020年12月31日(經重列)：56.57%)。

## 截至報告期末主要資產受限情況

單位：千元 幣種：人民幣

項目	於報告期末的 賬面價值	受限原因
貨幣資金	238,604	發行應付票據保證金
貨幣資金	233,633	環境恢復及治理保證金
貨幣資金	10,116	黃金交易賬戶保證金及其他
合計	<u>482,353</u>	

## 行業經營性信息分析

### 1. 2021年重大行業政策變化

- (1) 2020年11月25日，生態環境部、發展改革委、公安部、交通運輸部和衛健委共同發佈《國家危險廢物名錄(2021年版)》，該《名錄》於2021年1月1日正式實施。新修訂的《名錄》共計列入467種危險廢物，新增豁免16個種類危險廢物，豁免的危險廢物共計達到32個種類。根據新修訂的《名錄》，採用氰化物進行黃金選礦過程中產生的氰化尾渣和含氰廢水處理污泥被列入危險廢物名錄。但在危險廢物豁免管理清單中，氰化尾渣在滿足《黃金行業氰渣污染控制技術規範》要求進入尾礦庫處置或進入水泥窯協同處置的情況下，其處置過程不按危險廢物管理。
- (2) 2021年5月12日，國家礦山安全監察局印發實施《礦山安全生產舉報獎勵實施細則(試行)》。《細則》規定，省級及以下礦山安全監管監察部門開展舉報獎勵工作，應當遵循「合法舉報、屬地管理、分級負責」，「誰受理、誰獎勵」和「誰舉報、獎勵誰」的原則。按照規定，舉報人可以實

名舉報，也可以匿名舉報。實名舉報的，舉報人應同時提供真實姓名和真實有效的聯繫方式；匿名舉報的，舉報人應同時提供通信暢通的手機號碼。匿名舉報的受理、核査和獎勵實行密碼約定、「三專聯鎖」管理。

- (3) 2021年6月18日，自然資源部發佈《綠色地質勘查工作規範》，將綠色勘查正式上升到國家層面，主要適用於陸域的地質調查與礦產勘查活動，將環保要求體現在地質勘查全過程、各環節，倡導使用先進適用的技術、方法、工藝和設備，有效減少地質勘查工作對生態環境影響的範圍、程度及持續時間。
- (4) 2021年7月5日，國家礦山安全監察局印發實施《關於加強金屬非金屬地下礦山外包工程安全管理的若干規定》。該《規定》在《非煤礦山外包工程安全管理暫行辦法》的基礎上，從不同規模礦山外包單位數量、安全管理和專業技術人員配備、日常監督檢查和績效考核等方面進行了明確規定，進一步提高金屬非金屬地下礦山外包工程安全准入門檻，明晰安全生產主體責任和安全監管責任，為切實規範外包工程安全管理，針對性實施安全監管提供了依據和支撐。根據該《規定》大中型礦山承包單位不得超過2家、小型礦山承包單位不得超過1家，嚴禁對採掘工程進行轉包。鼓勵金屬非金屬地下礦山企業建立本單位採掘施工隊伍，逐步取消採掘工程對外承包，或者實行整體託管。
- (5) 2021年9月22日，中共中央、國務院發佈《中共中央、國務院關於完整準確全面貫徹新發展理念做好碳達峰碳中和工作的意見》。該《意見》提出了構建綠色低碳循環發展經濟體系、提升能源利用效率、提高非化石能源消費比重、降低二氧化碳排放水平、提升生態系統碳匯能力等五方面主要目標，確保如期實現碳達峰、碳中和。《意見》明確了碳達峰碳中和工作重點任務：一是推進經濟社會發展全面綠色轉型；二是深

度調整產業結構；三是加快構建清潔低碳安全高效能源體系；四是加快推進低碳交通運輸體系建設；五是提升城鄉建設綠色低碳發展質量；六是加強綠色低碳重大科技攻關和推廣應用；七是持續鞏固提升碳匯能力；八是提高對外開放綠色低碳發展水平；九是健全法律法規標準和統計監測體系；十是完善政策機制。

- (6) 2021年11月2日，中共中央、國務院發佈《中共中央、國務院關於深入打好污染防治攻堅戰的意見》。該《意見》在加快推動綠色低碳發展，深入打好藍天、碧水、淨土保衛戰等方面作出具體部署。《意見》明確提出到2025年生態環境持續改善，重污染天氣、城市黑臭水體基本消除，土壤污染風險得到有效管控等。到2035年廣泛形成綠色生產生活方式，碳排放達峰後穩中有降，生態環境根本好轉，美麗中國建設目標基本實現等主要目標。

## 2. 資源稅和環境保護稅

公司境內子公司2021年資源稅應交稅額人民幣37,396.19萬元，實繳人民幣40,004.74萬元；環境保護稅應交稅額人民幣74.66萬元，實繳人民幣72.70萬元。

## 3. 資源稅稅率及稅收優惠情況

根據《中華人民共和國資源稅法》，國內礦山金金屬資源稅稅率為2%至6%；其中山東省內礦山按照4.2%的資源稅率徵收資源稅，山東黃金礦業(沂南)有限公司、山東黃金歸來莊礦業有限公司享受減徵30%資源稅優惠政策。

## 行業經營性信息分析

### 報告期內各地區的經營情況

單位：千元 幣種：人民幣

	收入金額		佔總收入百分比	
	2021年	2020年	2021年	2020年
國際財務報告準則第15號 範圍內與客戶的合同收入				
境內	<b>31,470,320</b>	61,382,941	<b>92.75%</b>	96.38%
境外	<b>2,448,095</b>	2,293,251	<b>7.21%</b>	3.60%
	<b>33,918,415</b>	63,676,192		
從其他來源收到的收入				
境內	<b>14,231</b>	13,322	<b>0.04%</b>	0.02%
	<b>33,932,646</b>	63,689,514		

## 自有礦山儲量及資源量

2020年3月，國家發佈了《固體礦產資源儲量分類》(GB/T 17766-2020)新的國家標準，該標準與「礦產儲量國際報告標準委員會(CRIRSCO)」資源量／儲量分類標準內涵基本一致，但在資源儲量的估算方法、三維礦體模型的應用、採礦分析模擬軟件的應用等方面略有不同。2020分類標準適用於國內固體礦產資源的統計和發佈，礦產資源勘查、開發等相關技術標準制定，資源量和儲量估算、評價及信息披露等方面，NI43-101以及JORC規範是國際通行的資源類儲量和項目披露規範和標準。

為推進公司礦產資源管理國際化水平，根據國際通行的NI43-101準則，匯總截止2021年12月31日公司礦產資源儲量及礦產儲量：

礦山名稱	主要品種	探明 (Mt)	控制 (Mt)	探明及控制 (Mt)	資源量 <sup>013</sup>			儲量 <sup>014</sup>			資本開支 (年)	預計/探礦有效期間	風險提示				
					推測 (Mt)	總計 (Mt)	品位 (克/噸)	黃金儲量 (100%基準) (噸)	黃金儲量 (權益基準) (噸)	黃金儲量 (100%基準) (噸)				黃金儲量 (權益基準) (噸)			
三山島金礦	金	-	24.30	24.30	26.73	51.03	3.03	154.73	147.47	-	20.77	2.68	55.60	52.99	8.0	探礦(2043.09.01) 探礦(2022.11.11) 探礦(2022.06.01) 探礦(2023.03.31)	
焦家金礦	金	-	53.09	53.09	53.11	106.19	3.43	364.51	347.41	-	22.98	3.87	89.02	84.85	4.0	探礦(2025.09.01) 探礦(2025.8.18) 探礦(2025.5.25) 探礦(2025.06.30) 探礦(2022.6.30) 探礦(2025.9.30) 探礦(2025.9.30) 探礦(2025.12.02) 探礦(2022.12.31) 探礦(2023.9.30) 探礦(2024.6.30) 探礦(2022.9.30)	
新城金礦	金	-	18.90	18.90	44.02	62.92	3.27	205.45	205.45	-	17.89	3.33	59.59	59.59	7.0	探礦(2031.12.24) 探礦(2023.06.28) 探礦(2022.10.16) 探礦(2022.6.28) 探礦(2023.9.30)	
玲瓏金礦	金	-	7.13	7.13	47.81	54.95	2.85	156.70	116.85	-	6.61	2.28	15.05	11.22	5.0	探礦(2018.6.2)正在審理期間 探礦(2020.01.20) 探礦(2021.11.10)正在審理期間 探礦(2018.5.6)正在審理期間 探礦(2018.3.3)正在審理期間	因涉及生態紅線， 礦權延緩審理中。
歸來荒金礦	金	-	0.77	0.77	1.81	2.58	3.52	9.10	6.43	-	0.56	3.64	2.03	1.44	9.0	探礦(2023.12.31) 探礦(2022.3.3)正在審理期間	
金洲金礦	金	-	2.14	2.14	2.07	4.21	3.13	13.17	8.12	-	2.14	2.90	6.20	3.79	7.0	探礦(2021.12.14)正在審理期間 探礦(2021.9.30)正在審理期間 探礦(2022.5.17) 探礦(2025.10.14) 探礦(2022.9.25) 探礦(2017.7.5)正在審理期間 探礦(2017.3.16)正在審理期間 探礦(2016.12.3)正在審理期間	因涉及生態紅線， 礦權延緩審理中。
青島金礦	金	-	4.19	4.19	2.52	6.71	5.41	36.32	26.84	-	4.22	4.99	21.05	16.15	21.0	探礦(2024.9.30) 探礦(2021.11.29)	

礦山名稱	主要品種	探明 (Mt)	控制 (Mt)	探明及控制 (Mt)	資源量 <sup>10,11</sup>			探量 <sup>10,14</sup>			資源總餘 可開採年限 (年)	風險提示					
					推斷 (Mt)	總計 (Mt)	品位 (克/噸)	黃金量 (100%基準) (噸)	黃金量 (權益基準) (噸)	黃金量 (100%基準) (噸)			品位 (克/噸)	可信 (Mt)	總計 (Mt)	黃金量 (100%基準) (噸)	黃金量 (權益基準) (噸)
蓬萊金礦	金	-	1.13	1.13	0.88	2.01	7.03	14.15	14.15	-	1.19	5.09	6.08	6.08	3.0	探確(2022.7.11) 探確(2018.4.7)正在編採辦 探確(2022.4.28)	因涉及生態紅線， 繼續完善審理中。
沂南金礦	金	-	1.83	1.83	4.33	6.16	1.57	9.70	9.70	-	1.73	1.36	2.34	2.34	6.0	探確(2023.11.11) 探確(2021.7.15) 探確(2022.8.19)	
山東省	金	-	-	-	183.3	296.8	3.25	963.82	882.42	-	78.09	3.29	256.96	238.44	-	-	-
赤峰柴金礦	金	-	0.30	0.30	0.57	0.87	4.60	4.00	2.94	-	0.30	5.11	1.55	1.14	1.0	探確(2025.12.8) 探確(2026.2.14) 探確(2022.12.9) 探確(2026.10.30)	
福建龍金礦	金	-	0.46	0.46	0.24	0.70	4.42	3.11	2.80	-	0.42	3.51	1.46	1.31	5.0	探確(2029.6.21) 探確(2026.4.16)	
西和中寶金礦	金	-	6.57	6.57	7.23	13.80	2.25	31.06	21.74	-	5.70	2.24	12.75	8.95	12.0	探確(2024.4.28) 探確(2029.8.30)	
新疆金川	金	6.78	37.17	43.95	8.21	52.16	0.88	46.10	46.10	3.11	25.85	0.84	22.71	22.71	5.0	探確(2024.6.27)	
省外合計	金	6.78	44.50	51.28	16.25	67.53	1.25	84.27	73.59	3.11	30.27	1.15	38.47	34.09	-	-	-
中國小計	金	6.78	157.97	164.75	199.53	364.28	2.88	1048.09	956.01	3.11	108.56	2.65	295.43	272.53	-	-	-

礦山名稱	主要品種	鑛量 <sup>013</sup>					鑛量 <sup>014</sup>					資源剩餘 可開採年限 (年)	計日額/探礦有效期 自右起5個探礦權無期限	風險提示			
		探明 (Mt)	控制 (Mt)	探明及控制 (Mt)	推測 (Mt)	總計 (Mt)	品位 (克/噸)	黃金量 (100%基準) (噸)	總量 (Mt)	黃金量 (100%基準) (噸)	品位 (克/噸)				黃金量 (權益基準) (噸)		
貝拉德萊礦	金	11.04	126.96	138.00	18.17	156.16	0.68	213.06	106.53	9.76	80.37	0.78	139.78	69.89	9.0	8個探礦權租賃至2028年， 自右起5個探礦權無期限	
卡帝諾	金	7.48	174.20	181.68	12.45	194.13	1.12	218.11	218.11	7.38	131.21	1.13	157.20	157.20	13.0	探礦權(0185.2.8) 探礦權(0203.01.14) 探礦權(0202.01.22)正在辦理續期； 探礦權(0202.01.22)正在辦理續期； 探礦權(0203.01.14) 探礦權(0202.02.11)正在辦理續期 探礦權(0203.01.14) 探礦權(0203.01.14) 探礦權(0203.06.30)	正常風險中
總計	金	25.29	459.13	484.42	290.15	714.57	1.91	1,479.26	1,280.65	20.25	319.93	1.54	592.41	499.62			

附註：

1. 礦產資源量按照原位噸數報告，並未考慮採礦損失和貧化。
2. 礦產資源量包括礦產儲量。
3. 由於數字的四捨五入，總數未必等於各數字相加。
4. Mt = 百萬噸。
5. 截至2021年12月31日，公司於三山島金礦、焦家金礦、玲瓏金礦、歸來莊金礦、赤峰柴金礦、福建源鑫金礦及西和中寶金礦分別擁有95.31%、95.31%、74.57%、70.65%、73.52%、90.31%及70%的權益。基於公司於金洲集團、富嶺礦業及千嶺礦業的權益，亦包括金洲金礦的資源。金洲金礦包括由金洲集團及其分別擁有100%及90%的附屬公司富嶺礦業及千嶺礦業所擁有的採礦權。公司透過於金洲集團的60.78%股權分別實益擁有富嶺礦業及千嶺礦業60.78%及54.70%。於同日，公司亦擁有餘下5個中國礦山企業的100%的權益。
6. 青島金礦(包括鑫滙金礦及萊西金礦)。
7. 礦產儲量：價格假設為1,231.0美元/盎司及匯率為1美元：人民幣6.571元。  
三山島金礦的儲量基於邊界品位0.99克/噸。  
焦家金礦的儲量基於邊界品位1.24克/噸。  
玲瓏金礦的儲量基於邊界品位1.37克/噸。  
新城金礦的儲量基於邊界品位1.01克/噸。  
沂南金礦的儲量基於邊界品位1.71克/噸。  
青島金礦的儲量基於邊界品位1.38克/噸。  
金洲金礦的儲量基於以下邊界品位：金青頂礦區、胡八莊礦區及宋家莊礦區的2.99克/噸、英格莊礦區、西泊礦區及英格莊勘探區的1.19克/噸，三甲礦區及三甲勘探區的1.31克/噸。  
歸來莊金礦的儲量基於邊界品位2.70克/噸。  
蓬萊金礦的儲量基於邊界品位1.33克/噸。  
赤峰柴金礦的儲量基於邊界品位1.34克/噸。  
福建源鑫金礦的儲量基於邊界品位1.40克/噸。  
西和中寶金礦的儲量基於邊界品位2.15克/噸。  
新疆金川金礦的儲量基於邊界品位：露天0.5克/噸，地下0.9克/噸。
8. 貝拉德羅金礦礦石量均按50%統計。儲量估算基於金價1,200美元/盎司，銀價16.5美元/盎司；邊界品位：1類礦為0.33克/噸，2類礦為0.55克/噸；資源量估算邊界品位：1類礦為0.29克/噸，2類礦為0.44克/噸；
9. 卡帝諾納穆蒂尼金礦儲量估算基於金價1,300美元/盎司，邊界品位0.5克/噸；資源量估算基於金價1,950美元/盎司，邊界品位0.5克/噸。  
另外，山東黃金礦業(萊州)有限公司參股萊州匯金礦業投資有限公司紗嶺金礦項目，擁有權益金屬量145噸(據2018年《關於〈山東省萊州市紗嶺礦區金礦資源儲量核實報告〉礦產資源儲量評審備案證明》)。

## 投資狀況分析

### 對外股權投資總體分析

公司牢固樹立「資源為先」的理念，立足企業實際，優先保障企業平穩發展，並通過識別關鍵機遇挑戰，積極開展併購，進一步鞏固資源優勢。報告期內，公司完成恒興黃金控股有限公司、卡帝諾資源有限公司、萊州章鑾投資有限公司100%股權、以及控股股東山東黃金集團位於萊州地區黃金主業資產收購等項目。

### 重大的股權投資

#### ① 收購特麥克資源公司

2020年5月8日公司第五屆董事會第三十三次會議審議通過《公司關於收購特麥克資源公司並簽署協議安排收購相關文件的議案》、《關於全資子公司認購特麥克資源公司新增發股份的議案》，公司、山東黃金香港、特麥克於2020年5月8日簽署《安排協議》，通過山東黃金香港在加拿大新設立的子公司，以每股1.75加元的價格，以現金方式向特麥克(一家加拿大金礦公司，在加拿大多倫多交易所上市，股票代碼「TMR」)現有已發行股份及待稀釋股份發出協議收購，公司將為山東黃金香港履行《安排協議》提供擔保。同時，山東黃金香港與特麥克簽訂《同步非公開配售認購協議》，以1.75加元的價格認購總價1,500萬美元特麥克新增發的普通股。

加拿大投資審查局出於保護國家安全的目的，於2020年12月18日指示山東黃金香港在加拿大新設立的子公司極光黃金礦業有限公司(以下簡稱「極光黃金」)不實施根據《安排協議》所作的安排計劃。2021年1月5日公司第六屆董事會第二次會議審議通過了《關於轉讓特麥克項目〈安排協議〉的議案》，公司、山東黃金香港、極光黃金共同作為轉讓方與伊格爾礦業有限公司及特麥克於2021年1月5日簽署《轉讓、受讓和約務更替協議》，公司、山東黃金香港和極光黃金向伊格爾礦業有限公司轉讓《安排協議》及相關的協議項下的一切權利與義務，伊格爾礦業以2.2加元/股的價格收購特麥克所有發行在外的股份。

以上具體內容詳見本公司於2020年5月8日、2020年11月27日、2020年12月22日、2021年1月5日刊登於香港聯交所網站的公告。2021年1月20日《轉讓、受讓和約務更替協議》正式生效，截至2021年4月1日已經履行完畢。

## ② 要約收購卡帝諾資源有限公司

2020年6月18日，公司第五屆董事會第三十六次會議審議通過《關於收購Cardinal Resources公司並簽署相關文件的議案》，公司的境外全資子公司山東黃金香港與卡帝諾於2020年6月18日簽署《要約實施協議》，山東黃金香港以每股0.60澳元的價格，以場外要約收購方式向持有卡帝諾全部已發行股份的股東發出場外附條件要約收購，並以每股0.46澳元的價格認購總價1,200萬澳元卡帝諾新增發的2,600萬股普通股。公司為山東黃金香港履行《要約實施協議》提供擔保。卡帝諾是一家總部位於澳大利亞的黃金勘探開發公司，核心資產是位於非洲加納的3個黃金項目，分別是位於加納東北部Bole-Nangodi成礦帶的Namdini(納穆蒂尼)開發項目和Bolgatanga勘探項目，以及位於加納西南部Sefwi成礦帶的Subranum勘探項目。

2020年7月7日山東黃金香港對卡帝諾新增發的2,600萬股普通股完成認購，認購總價為1,196萬澳元。鑒於在要約期限內，卡帝諾第一大股東Nord Gold S.E.和加納公司Engineers & Planners Company Limited先後對其發起收購，公司為順利推進收購，經公司第五屆董事會第三十八次會議、第四十次會議、第四十二次會議、第四十四次會議、第四十五次會議、第四十七次會議、第四十九次會議、第五十次會議、第五十一次會議審議，收購價格從最初每股0.66澳元最終提高至每股1.075澳元，延長要約收購期，並對《要約實施協議》相關條款進行修訂。截至2021年3月8日公司完成對卡帝諾公司100%股份的收購，卡帝諾成為山東黃金香港的全資子公司。

以上具體內容詳見本公司於2020年6月18日至2021年3月15日期間刊登於香港聯交所網站的公告。

截至報告期末，卡帝諾公司正在積極開展項目建設的前期工作。

### ③ 收購恒興黃金控股有限公司

2020年9月30日，公司第五屆董事會第四十三次會議審議通過《關於收購恒興黃金控股有限公司的議案》、《關於新增發行H股並在香港聯交所上市的議案》，公司以協議安排的方式將恒興黃金私有化，收購其100%股份，收購對價將全部以公司發行的H股股份進行支付。本次收購的換股比例確定為：就每股被註銷的計劃股份，將獲得5/29股山東黃金H股股份。本次公司新增發行H股全部用於支付恒興黃金收購對價，發行的H股股份總數不超過159,482,759股(含本數)，每股面值人民幣1元，發行對象為恒興黃金的協議安排計劃股東(以公司及恒興黃金同日發佈的聯合公告為準)。恒興黃金為一家於開曼群島註冊成立的有限公司，其股份於香港聯交所主板上市，主要業務為黃金開採及生產，核心資產是位於新疆維吾爾自治區伊哈薩克自治州伊寧縣的金山金礦採礦權開採項目。截至2020年6月30日，恒興黃金發行925,000,000股股份，柯希平、柯家琪父子間接控制恒興黃金75%的股份，其他股東持有恒興黃金25%的股份，董事長柯希平為恒興黃金的實際控制人。

截至2021年1月31日，恒興黃金成為公司的全資子公司。恒興黃金股票於2021年2月2日自香港聯交所退市，公司新增發行的159,482,759股H股股份於2021年2月5日在香港聯交所主板市場掛牌並上市交易，公司股份總數由4,313,946,766股變更為4,473,429,525股。

以上具體內容詳見本公司2020年9月30日至2021年1月31日期間刊登於香港聯交所網站的公告。

恒興黃金的全資子公司新疆金川礦業2021年黃金產量為2.35噸，超過其上年同期產量。

### ④ 收購萊州章鑾投資有限公司股東100%股權

2021年2月2日，公司第六屆董事會第三次會議審議通過了《關於收購萊州章鑾投資有限公司的議案》，公司控股子公司山東黃金礦業(萊州)有限公司以人民幣4,800萬元收購自然人章國慶、姜文忠、紀新洋所持有的合計100%萊州章鑾投資有限公司股權。萊州章鑾投資有限公司名下擁有一個探礦權，其勘查項目名稱為山東省萊州市後趙北部礦區金礦勘探。

以上具體內容詳見本公司於2021年2月2日刊登於香港聯交所網站的公告。2021年2月22日完成該公司法定代表人、股東變更。

根據《山東省人民政府關於煙臺市8個區(市)金礦礦產資源整合方案的批覆》及萊州市金礦礦產資源整合方案要求，山東省萊州市後趙北部礦區金礦勘探探礦權正在辦理與萊州公司的焦家整合工作。

#### ⑤ 上海山金實業發展有限公司

2020年6月18日，公司第五屆董事會第三十六次會議審議通過《關於全資子公司設立風險管理有限公司的議案》，公司全資子公司山金金控與其全資子公司山金期貨有限公司共同投資設立山金風險管理有限公司(暫定名稱，最終以市場監督管理局核定為準)，註冊資本人民幣10,000萬元，山金期貨有限公司出資人民幣5,100萬元，持股比例51%，山金金控出資人民幣4,900萬元，持股比例49%。山金風險管理有限公司的經營範圍為：基差貿易；倉單服務；合作套保；場外衍生品業務；做市業務；諮詢業務；其他與風險管理服務相關的業務等(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動)。

具體內容詳見本公司於2020年6月18日刊登於香港聯交所網站的公告。2021年6月22日，該公司完成登記註冊，經當地市場監督管理局核准後的公司名稱為上海山金實業發展有限公司。

上海山金實業發展有限公司倉單服務業務、基差貿易業務於2021年9月7日通過中期協業務備案，合作套保業務於2021年10月13日通過中期協業務備案。

⑥ 設立山金井巷工程(山東)有限公司

2021年6月4日，公司第六屆董事會第七次會議審議通過《關於成立山金井巷工程(山東)有限公司的議案》，由公司全部出資，註冊資本：人民幣10,000萬元。

2021年6月11日完成山金井巷工程(山東)有限公司完成註冊。經營範圍：許可項目：各類工程建設活動；礦產資源(非煤礦山)開採；金屬與非金屬礦產資源地質勘探；建設工程勘察；建設工程設計；建築物拆除作業(爆破作業除外)；施工專業作業；房屋建築和市政基礎設施項目工程總承包；建築勞務分包；特種設備安裝改造修理；電力設施承裝、承修、承試；測繪服務；職業中介活動。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動，具體經營項目以相關部門批准文件或許可證件為準)一般項目：土石方工程施工；機械設備租賃；礦山機械銷售；裝卸搬運；普通機械設備安裝服務；工程管理服務；工程技術服務(規劃管理、勘察、設計、監理除外)；安全諮詢服務；數字內容製作服務(不含出版發行)；人力資源服務(不含職業中介活動、勞務派遣服務)；業務培訓(不含教育培訓、職業技能培訓等需取得許可的培訓)；技術服務、技術開發、技術諮詢、技術交流、技術轉讓、技術推廣(除依法須經批准的項目外，憑營業執照依法自主開展經營活動)。具體內容詳見本公司於2021年6月4日刊登於香港聯交所網站的公告。

截至報告期末，山金井巷工程(山東)有限公司尚未開展具體業務。

## ⑦ 收購控股股東部分黃金主業資產

2021年8月5日，公司第六屆董事會第十次會議及2021年9月24日2021年第二次臨時股東大會審議通過了《關於控股子公司現金收購山東天承礦業有限公司100%股權暨關聯交易的議案》、《關於控股子公司現金收購山東萊州魯地金礦有限公司100%股權暨關聯交易的議案》、《關於控股子公司現金收購山東地礦來金控股有限公司100%股權及萊州鴻升礦業投資有限公司45%股權暨關聯交易的議案》、《關於控股子公司收購山東天承礦業有限公司股權後新增日常關聯交易預計情況的議案》，公司控股子公司萊州公司以收購山東天承礦業100%股權、山東萊州魯地金礦100%股權、山東地礦來金100%股權和萊州鴻升礦業45%股權的形式，實現對山東黃金集團公司焦家、新城成礦帶部分礦權資產的收購，轉讓價格依據上述資產的評估報告為依據，合計為人民幣713,224.13萬元。

具體內容詳見分別本公司於2021年8月5日及2021年9月24日刊登於香港聯交所網站的公告。

截至2021年10月31日，上述交易完成標的股權的交割，上述4家公司成為公司控股子公司萊州公司的全資子公司。通過本次交易，公司實現對黃金集團位於萊州地區焦家—新城成礦帶的礦業權資產的收購，以落實山東省人民政府對於金礦礦業資源整合的整體批覆要求；該交易將擴大公司生產規模和資源儲備，利用協同效應提升公司資產規模和盈利能力；且有利於公司進一步減少與黃金集團的同業競爭，有助於實現黃金集團內優質黃金資源的整體上市。截至報告期末，山東黃金礦業(萊州)有限公司正在推進上述併購礦權與焦家整合區、新城整合區進行礦權整合。

## ⑧ 山金金控參股東海證券

2021年8月12日，公司第六屆董事會第十一次會議審議通過了《關於全資子公司山金金控增資東海證券的議案》。山金金控以發行價格人民幣7.68元/股認購6,510.4166萬股東海證券定向發行股份，投資金額不超過人民幣5億元，佔本次東海證券定向發行股份比例35.09%，佔其發行後總股本比例為3.51%。本次定增以自有資金參與。

被投資方：東海證券股份有限公司。主營業務：證券經紀；證券投資諮詢；與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問；證券承銷與保薦；證券自營；證券資產管理；證券投資基金代銷；為期貨公司提供中間介紹業務；融資融券業務；代銷金融產品業務。

具體內容詳見本公司2021年8月12日刊登於香港聯交所網站的公告。

參與增資後，金控公司及其所屬子公司對東海證券股份有限公司總持股比例為17.63%。上述定增股份尚在鎖定期內，未來投資收益存在不確定性。

## 重大的非股權投資

### 1. 收購控股股東焦家礦權及相關資產

2021年6月25日，公司第六屆董事會第八次會議審議通過了《關於控股子公司收購山東黃金集團有限公司焦家金礦礦業權及相關資產並解除〈採礦權租賃協議〉的議案》，萊州公司收購黃金集團持有的焦家金礦採礦權、探礦權及相關土地資產，轉讓價格依據評估價值扣減剩餘未繳礦業權權益金金額後確定為人民幣16,931.70萬元。

以上具體內容詳見本公司於2021年6月25日刊登於香港聯交所網站的公告，萊州公司正在辦理上述焦家採礦權、探礦權與焦家整合區的礦權整合工作。

## 2. 設立公司礦業管理分公司

2021年12月30日，公司第六屆董事會第十八次會議審議通過了《關於設立山東黃金礦業股份有限公司礦業管理分公司的議案》。礦業管理分公司接管原煙臺、青島、中華、海外等4個礦業事業部所轄礦山及相關企業，以及選冶、深井開採、充填工程等3個實驗室。下設煙臺辦事處、青島辦事處。

具體內容詳見本公司於2021年12月30日刊登於香港聯交所網站的公告。

2021年12月30日山東黃金礦業股份有限公司礦業管理分公司完成註冊。註冊地址：山東濟南市歷城區經十路2503號副樓二層208室；經營範圍：憑總公司授權開展經營活動(除依法須經批准的項目外，憑營業執照依法自主開展經營活動)(在總公司經營範圍內從事經營活動)。

## 重大資產和股權出售

### 1. 出售公司閒置固定資產

2021年6月25日，公司第六屆董事會第八次會議審議通過了《關於出售公司閒置固定資產的議案》，同意通過產權交易中心公開掛牌轉讓濟南市舜華路2000號舜泰廣場3號樓(以下簡稱「該資產」)，轉讓掛牌底價為該資產的評估值人民幣414,612,552.33元。山東國欣頤養集團投資發展有限公司(以下簡稱「國欣頤養投資」)最終以掛牌底價摘牌。2021年12月22日公司與國欣頤養投資簽訂了《資產轉讓合同》，成交價人民幣41,461.26萬元。具體內容詳見公司於2021年12月22日刊登於香港聯交所網站的公告。

公司於2021年12月23日收到國欣頤養投資支付的首期款人民幣20,730.76萬元，其餘款項提供合法有效擔保，按照銀行同期貸款利率支付延期付款期間利息，付款期限不超過1年；2021年12月24日雙方辦理了資產交接手續，目前該資產的過戶手續正在辦理中。

該資產出售對公司2021年度財務報表的影響是：出售資產賬面淨值人民幣14,949.47萬元，交易收入為人民幣38,037.85萬元(不含稅)，出售資產預提各類影響損益稅金人民幣1,893.76萬元，影響本期損益增加人民幣21,194.62萬元。該資產轉讓款將主要用於補充公司日常經營資金。

## **2. 轉讓上海盛鉅資產經營管理有限公司100%股權**

2021年9月29日，公司第六屆董事會第十三次會議審議通過了《關於全資子公司山金金控轉讓資產的議案》，同意山金金控通過產權交易所以評估價人民幣673,523,158.70元為掛牌底價，轉讓上海盛鉅資產經營管理有限公司100%股權。具體內容詳見公司於2021年9月29日刊登於香港聯交所網站的公告。

華泰證券股份有限公司以掛牌底價摘牌。2021年12月16日雙方簽訂產權交易合同，12月24日山金金控收到股權轉讓價款人民幣66,852.31萬元，另人民幣500萬元作為交割保證金留存在產權交易中心賬戶。截至目前，相關資產過戶手續尚在辦理過程中。

該股權出售，對公司2021年度合併財務報表的影響是：出售股權賬面淨值人民幣43,269.99萬元，交易收益為人民幣73,161.48萬元，出售股權預提各類影響損益稅金人民幣34.13萬元，影響本期損益增加人民幣29,857.36萬元。該資產轉讓款將主要用於補充公司日常經營資金。

## 管理層討論與分析

### 財務回顧

截至2021年12月31日止年度，本集團的：

- 收入由2020年同期的約人民幣63,689.5百萬元，減少46.72%至約人民幣33,932.6百萬元，主要由於本期本集團自產金和外購金銷量減少以及銷售價格降低。
- 銷售成本由2020年同期的約人民幣56,956.9百萬元，下跌44.59%至約人民幣31,577.6百萬元，主要由於本期外購金採購量減少。
- 毛利由2020年同期的約人民幣6,732.6百萬元，減少64.72%至約人民幣2,375.1百萬元，主要由於本期本集團自產金和外購金銷量減少以及銷售價格降低。
- 銷售費用由2020年同期的約人民幣107.1百萬元上升237.06%至約人民幣361.1百萬元，主要由於本期本公司子公司山金期貨有限公司的銷售佣金增加。
- 其他收益及虧損淨額由2020年同期的約人民幣143.8百萬元，增加837.07%至約人民幣1,347.5百萬元，主要由於出售附屬公司的收益及所持金融產品的收益增加所致。
- 一般及行政費用由2020年同期的約人民幣2,831.7百萬元減少14.90%至約人民幣2,409.7百萬元，主要是由於本期本集團計提無形資產、物業廠房及設備撥備減少。

### 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2021年12月31日，本集團的儲備為約人民幣18,612.13百萬元及短期借款為約人民幣9,805.3百萬元。本集團於2021年12月31日的銀行結餘及現金為約人民幣4,525.4百萬元。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)預計本集團會實現盈利，因此將繼續自未來業務營運產生經營現金流量；(b)本集團已經與主要往來銀行保持長期業務關係。

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時的債務還款。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577.54百萬元的未償還關聯方短期貸款，年利率介乎3.4%至4.0%。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」。

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。於本公告日期，本公司已全數償還該筆債券。

## 現金流

本集團銀行結餘及現金由2020年12月31日的約人民幣3,182.5百萬元增加至2021年12月31日的約人民幣4,525.4百萬元。

## 資產負債

於2021年12月31日，本集團的：

- 預付款項、貿易應收款項及其他應收款項由2020年12月31日的約人民幣4,405.9百萬元，減少18.76%至約人民幣3,579.4百萬元，主要是本公司子公司山金期貨有限公司轉入期貨交易所客戶保證金增加所致。
- 貿易及其他應付款項由2020年12月31日的約人民幣7,842.6百萬元增加94.44%至約人民幣15,249.4百萬元，主要由於本公司子公司應付工程款、股權收購款所致。
- 借款(包括流動及非流動負債)由2020年12月31日的約人民幣11,405.0百萬元，增加32.79%至約人民幣15,144.95百萬元，主要由於本公司及子公司的借款融資增加、發行超短期融資券所致。
- 其他非流動負債的非流動部分由2020年12月31日的約人民幣539.5百萬元，增加76.42%至約人民幣951.7百萬元，主要由於子公司採礦權使用費增加所致。
- 按公允價值計入損益的金融負債由2020年12月31日的約人民幣8,672.6百萬元，上升10.55%至約人民幣9,587.3百萬元，主要由於本年增加黃金租賃業務所致。

## 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2021年12月31日止年度，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、廠房及設備總額為人民幣831.6百萬元。

## 按公允價值計入損益的金融資產

於2021年12月31日，本集團錄得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8,334.94百萬元（2020年12月31日：約人民幣8,626.8百萬元），包括在中國上市的股本證券、投資基金、資產管理計劃、信托計劃及結構性存款。於2021年12月31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，佔東海證券全部已發行股份的17.6%。於2021年12月31日，根據本集團聘用之獨立評估師山東中新資產評估有限公司所出具的評估報告中，於東海證券投資的公允價值約為人民幣4,774.2百萬元，為本集團於2021年12月31日的總資產約6.1%。截至2021年12月31日止年度本集團持有的東海證券的證券錄得公允價值收益人民幣1,034.4百萬元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。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2021年12月31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。

## 附屬公司、聯營企業和合資企業的重大投資、收購及處置

除本公告中披露的內容外，截至2021年12月31日止年度，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處置。

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，本公司對其附屬公司並未進行任何財務援助或提供擔保，且加總超過了資產比例的8%。

## 關於本公司未來發展的討論與分析

### 行業格局和趨勢

#### 行業競爭格局

世紀疫情衝擊下，百年未有之大變局加速演進，大國博弈明顯加劇，全球政治和經濟格局正在發生深刻變化。當前黃金價格總體上仍處在上升周期，隨著全球礦產資源爭奪日趨激烈，礦產資源格局正在加速重塑，黃金行業在保障國家金融安全方面將大有作為，黃金的地位和價值將進一步凸顯。全球央行對黃金的興趣也有增無減，2021年各國央行總計增加黃金儲備463.1噸黃金，比2020年高出82%，將全球央行黃金儲備提升至近30年來的最高水平。

從2022年金價走勢來看，預計黃金可能延續高位震盪走勢，仍具備較高配置價值。首先，從經濟表現來看。當前全球經濟仍處於經濟下行周期的弱復甦階段，考慮到疫情反覆以及刺激政策退出等因素，2022年的全球經濟可能面臨進一步放緩。同時受制於供應瓶頸限制，通脹水平即使有所回落，也可能會明顯高於疫情之前。其次，從貨幣政策來看，雖然2022年主要經濟體貨幣政策可能緊縮，但考慮到疫情形勢尚不明朗，經濟增速可能放緩等因素，預計緊縮力度也可能相對有限。最後，從避險角度來看，中美關係、俄烏衝突以及中東地區形勢等存在較大不確定性，市場存在一定的避險需求。

#### 行業發展趨勢

2020年，中國向世界宣佈了2030年前實現碳達峰、2060年前實現碳中和的目標。這不僅是一場能源革命，更是一場極其廣泛深刻的綠色工業革命。對黃金行業而言，這一目標的提出，必將帶來新一輪的產業變革，為黃金行業發展帶來了新的機遇。

實現「雙碳」目標歸根到底要依靠創新驅動，從根本上改變生產方式。近年來，我國黃金行業積極響應國家高質量發展要求，認真謀劃和大力推動體制創新、科技創新、管理創新和發展模式創新，通過動力變革和增長方式轉變，促進行業實現高質量發展。與此同時，還積極融入「一帶一路」國家戰略，加快「走出去」步伐，發揮自身優勢，通過多種模式的合資合作，實現跨國開發，以高質量發展帶領黃金行業邁進新時代。

山東黃金作為國內黃金行業領軍企業之一，在探索行業高質量發展之路方面一直走在前列。一方面，通過採礦工藝變革，採掘裝備升級，極大提高了生產效率。另一方面，推動數字化賦能，不斷推進智能礦山、數字工廠、人工智能、大數據、物聯網、工業機器人、5G通信等新技術應用，提高礦山開採、生產加工等重要環節的綠色技術水平。此外，山東黃金還準確把握全球產業格局深度調整的機遇，在抓好國內資源的併購整合、打造世界級黃金生產基地的同時，堅定不移實施「走出去」戰略，儲備大型優質礦產資源，鞏固海外資源生產及儲備基地，不斷拓展國際資本市場融資和發展空間，打造獨具山金特色的高質量發展之路。

## 公司發展戰略

### 1. 企業願景

成為技術與管理卓越、可持續發展的世界一流黃金礦業企業。

### 2. 戰略定位

充分利用公司在黃金資源、經濟效益、技術人才、安全環保等方面的行業優勢，充分發揮大型黃金企業的龍頭帶動作用，堅持綠色、創新、精益的發展模式，加快推進新舊動能轉換重大工程，積極響應國家「一帶一路」建設，牢牢把握金礦資源整合戰略機遇期，積極參與山東省內金礦資源整合工作，著力打造世界級黃金生產基地，加快成為主業優勢突出、公司治理優良、價值創造能力卓越的具有全球競爭能力的世界一流礦業企業。

### 3. 三年發展路徑

**2021年：**強基固本，努力化解當前面臨的各項風險挑戰，著力解決權證完善、爆破作業管理、安全生產整治等難題，迅速恢復正常的生產經營秩序，省內資源整合取得突破，全面提升企業基礎管理水平和運營質量。

**2022年：**穩外拓內，在穩步提升海外企業運營管理水平和黃金產量的同時，重點對國內優質資源項目進行兼併重組，進一步提升國內黃金資源儲備。全面優化提升生產經營、項目建設、國企改革、民生改善、安全環保水平，努力在各領域實現新的突破、新的提升。

**2023年：**內外聯動，立足國內國際雙循環發展格局，國內礦山產量穩步增長，國外礦山效益逐漸顯現，推動公司各項工作跨越提升，真正實現提質增效擴量並舉，在做強做優的基礎上做大做久，全面築牢公司行業領先優勢，全方位打造行業標杆典範，實現更高質量、更有效率、更加公平、更可持續、更為安全的發展。

公司以上規劃、發展目標等前瞻性的陳述，不構成公司盈利預測，亦不構成對投資者的實質性承諾，其能否實現取決於宏觀經濟形勢、政策環境、市場情況、公司經營形勢等多種因素，存在不確定性，公司有可能視未來的發展情況作出相應調整。

#### 經營計劃

2022年，公司確定的生產經營計劃是：黃金產量不低於39.267噸。該計劃基於當前的經濟形勢、市場情況及公司經營形勢制定，為公司指導性指標，存在不確定性，不構成對產量實現的承諾，公司將視未來的發展情況適時做出相應調整。

2022年，我們將聚焦以下幾個方面開展工作：

- (一) **強化目標導向，推動高質量發展實現新突破。**對照年度責任狀指標任務，逐項分解落實，層層傳達壓力，結合實際制定針對性強的考核激勵政策，深入開展勞動競賽活動，充分激發全員生產積極性、主動性和創造性。以強化動態考核激勵為導向，科學謀劃生產組織，持續優化採場佈局，加大採掘系統工程、尾礦庫建設工程、尾砂綜合利用工程推進力度，加快西和中寶小東溝金礦600t/d採選工程、歸來莊公司-150m至-300m擴界項目、鑫匯公司6號井開拓工程以及貝拉德羅金礦第七期堆浸墊等重點項目進度，儘快將資源優勢轉化為產能優勢；加快推進新疆金川礦業堆浸場、赤峰柴礦2000t/d擴能、三山島金礦倉上尾礦庫二期、黃金冶煉公司金精礦綜合回收擴建等工程立項工作，增強企業發展後勁。
- (二) **強化問題導向，推動短板弱項實現新突破。**繼續充分發揮專班工作機制作用，加大工作推進力度，推動重點工作取得更大突破。認真總結地質成礦規律，加大「依礦找礦、探邊掃盲」工作力度，突出抓好礦山探礦增儲；完善資源整合後的系統工程，優化資源開發方案，重點抓好三山島帶、焦家帶、新城帶、蓬萊帶等資源基地建設，持續擴大產能優勢和資源規模優勢；加快推進資源併購項目，重點推進能夠迅速形成產能的在產項目。
- (三) **強化質量導向，推動提質增效實現新突破。**樹牢「有利潤的收入和有正現金流的利潤」發展觀念，縱深推進提質增效，確保企業健康良性發展。充分利用各類直接、間接融資手段，拓寬低成本融資渠道，加強資金管理，優化資本結構，降低財務成本。推行精益化管理模式，降低運行成本，提高運營質量。充分發揮集採中心作用，整合優化供應鏈體系，全面推行材料、設備和服務集中採購。優化資本運作方案，對控股股東山東黃金集團旗下黃金主業資產實施「滾動式」收購，暢通「資金—資源—資本」的良性循環，提高資本運營效率。

- (四) **強化發展導向，推動改革創新實現新突破。**持續深化三項制度改革，進一步梳理崗位職責定位，明晰一二級職能條線的權責下放範圍和管控深度，實現「幹部能上能下、員工能進能出、收入能增能減」。大力實施創新驅動發展，加大研發經費投入，重點圍繞採礦、選冶、充填等行業關鍵核心技術創新攻堅，加強尾礦重介質選礦和氰渣濕法處理以及千米礦產資源開發選礦預處理等技術研究，力爭年內實現浮尾減量化和氰渣資源化處置技術突破。
- (五) **強化安全導向，推動安全環保實現新突破。**強化「雙基」建設，落實層級責任，深化安全整治三年行動，深入推進尾廢治理攻堅，全面建設無尾無廢礦山，紮實開展碳達峰、碳中和，確保實現安全環保「雙零」目標。持續鞏固、提升三山島金礦智能礦山建設成果，加快推進智能示範化礦山建設，嚴控井下作業人數，持續推行礦井提升、排水、供電、通風系統無人值守遠程自動化控制，力爭到2022年底主要固定設施自動化率達到100%，井下現場作業崗位人員減少40%以上。
- (六) **強化黨建引領，推動黨的建設實現新突破。**深化過硬黨支部建設質效評估工作，完善黨支部評星定級管理。鞏固「一支部一品牌」創建，重點打造3-5個黨建工作品牌。健全完善責任、督導、整改、評議「四位一體」的常態化督查考核機制，倒逼責任落實。加大企業文化宣貫力度，豐富品牌文化建設，深入細緻地做好新形勢下的群眾工作，切實增強員工的獲得感、歸屬感和幸福感。

## 可能面對的風險

近年來是公司深化企業改革、實現高質量發展的關鍵時期，既面臨經濟下行、矛盾疊加、監管趨嚴的嚴峻挑戰，也面臨活力釋放、動力增強的發展機遇。公司及各級企業從思想上高度重視潛在的風險，注意問題表像背後隱性的、深層次的風險點，充分評估各種可能性，科學細緻的梳理存在的各類問題和風險點。

### 1. 價格波動風險

黃金是公司的主要產品，價格波動在很大程度上決定了公司的利潤水平。政治因素直接影響到金融市場的交易情緒，從而影響到對市場情緒極其敏感的黃金價格；另一方面，政治因素對財政政策和貨幣政策會產生較長期的影響，從而影響到金融資產的配置，投資機構調整黃金資產配置無疑會直接反映到黃金價格的走勢上，故政策變動對黃金價格也會產生較大影響。另外，通貨膨脹預期、美元走勢、利率、黃金市場供求等諸多因素，同樣對黃金價格產生較大影響。在這些因素的綜合作用下，國際大宗商品市場供求及價格會產生較大波動，由於上述因素具有不可控性，其變化可能對公司的經營構成不利影響。

**應對措施：**一是嚴格執行黃金銷售交易決策流程，依託公司交易決策委員會和交易中心，不斷擴展對價格研究的深度和廣度，並與外部機構定期進行深入交流，綜合提升自身價格研判能力把握價格走向，統一集中銷售黃金。二是利用套期保值工具，切實建立一套與實貨的品種、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，有效規避價格波動帶來的風險，平滑企業利潤。三是深化降本增效，持續推進精益管理，強化成本費用管理、全面預算管理，深化資產清查、清倉利庫工作，全面盤活閒置資產，有效提升成本管控能力和水平。

## 2. 安全管理風險

目前，公司已建立了完整的安全責任體系，健全了安全管理制度，組建了專業的安全管理團隊，形成了一套行之有效的安全管理模式，公司安全管理水平持續得到提升。但與當前國家安全監管要求以及礦山生產建設門檻提高來說，企業安全生產在管理、裝備、系統及人員素質上還存在一些薄弱環節和提升點，對公司本質安全礦山目標的實現具有制約作用，如果發生人身傷亡和財產損失事件，將給公司品牌和社會聲譽造成深遠影響。

**應對措施：**一是簽訂全員安全生產責任狀，推行全員安全生產責任、風險管控、隱患排查(安全確認)清單式管理，將目標分解落實。二是印發《關於切實加強2022年安全生產工作的意見》，指導公司全年安全生產工作。三是強化安全精準投入管理，保證各單位隱患治理、系統優化、素質提升、裝備升級、應急救援等關鍵投入。四是加強專業安全技術支撐，加大安全方面的科技研發力度，重獎安全科技成果，打造機械化智能化礦山，實現本質安全。五是強化源頭防範，健全風險防控體系，加強安全檢查力度，強化隱患排查治理。六是嚴抓薄弱環節管控，深化安全專項整治活動，逐步解決礦山企業存在的各類安全環保問題。七是完善礦山六大系統建設，加強事故應急救援演練，提升安全管理水平和事故救援能力。八是做好安全培訓，提高安全管理人員和作業人員的安全素質。九是加強安全文化建設，營造安全氛圍。

### 3. 環保管理風險

目前，公司已建立了生態環保責任體系，完善了環保管理制度與機制，生態環保管理水平明顯提升。但與公司發展及環保新要求相比，仍存在一定薄弱環節和差距。生態環保形勢日漸趨嚴，尤其在「雙碳」的政策影響下，生態環保壓力仍然較大，這些薄弱環節對公司綠色低碳發展目標的實現具有制約作用，如果發生環境污染事件或被作為典型案例曝光，將給公司品牌和社會聲譽造成深遠影響。

**應對措施：**一是簽訂環保責任狀，將目標層層分解落實，加強全過程的生態環保管理與考核。二是建立健全各項生態環保制度體系，完善各項管理制度，加強危化學品、尾礦庫、「三廢」污染防治與達標排放、危險廢物利用與處置、排污許可、綠色礦山建設、環保「三同時」等管理，降低環保風險。三是建立健全環保檢查制度與考核體系，定期開展環保檢查及考核，建立動態管理長效機制。四是加強環保專業技術與管理隊伍建設，建立環保專家庫，加大環保培訓，切實提高環保管理與專業技術水平。五是加大科技創新力度及環保投入，持續升級污染防治水平，進一步推進減污降碳協同增效，減少污染物排放，持續改善礦(廠)區生態環境。六是加快循環經濟建設，拓展尾砂、廢石等固廢利用途徑，提高尾砂、廢石等固體廢物資源綜合利用率，推進無尾無廢礦山建設。七是健全完善綠色礦山動態管理制度體系，推進鞏固提升工程建設，持續改進、提高綠色礦山建設水平。八是構建生態環保隱患排查與治理體系，建立動態長效管理機制，強化突發環境事件應急防範能力，防範環保風險。九是加強突發環境應急體系建設，組織各企業及時制(修)定突發環境事件應急預案，提高應對突發環境事件的能力。十是加強環保宣傳與培訓教育，提高廣大職工的環保意識，使環保的理念深入人心，營造生態環境保護良好氛圍。

#### 4. 礦山企業停產風險

礦山事故屢成社會輿論焦點，國家對行業監管更加嚴格，有可能因安全環保事故停產關閉整頓礦井。如出現安全、環保、職業衛生「三同時」手續滯後、批建不一等問題，或者生產過程中發生冒頂片幫、透水、中毒窒息、坍塌、火藥爆炸、尾礦庫潰壩、危險化學品泄露、廢水排放、地表塌陷、危險廢物違規處置、環境污染等多種因素引發的安全、環保事故，以及礦權因涉及生態紅線範圍無法正常延續，或因礦山所在地區出現嚴重疫情導致停工等情形，可能會造成企業停產。

**應對措施：**一是針對同行業企業已發生的事故，組織開展安全隱患拉網式大排查大整治、安全生產大排查大整治及各類安全專項整治活動，強化風險管控和隱患排查治理。二是強化外委施工隊伍安全管理，開展外委施工隊伍達標整治活動，規避安全風險。三是依託信息系統平台，實時掌控企業礦權現狀，包括權證是否齊全，有無到期需延續礦權，礦權是否定期年檢等，加快探轉採、採礦權擴界工作進度，確保礦權在法律框架內規範運作，規避法律風險。四是開展環境監測，加強危險廢物管理等，重點關注存在發生重大環境污染的可能，積極處理處於生態紅線區域內的採礦生產區和探礦權區問題。五是及時響應國家安全生產政策、方針，與當地政府部門加強溝通聯繫。六是高度關注國家和地區疫情政策研究，全面提高企業疫情防控能力和應變能力，最大限度降低疫情對生產運營的不利影響。

## 匯率波動風險

本集團大多數收入、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入以美元計值，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大幅變動的**重大影響**。因此，本集團的合併財務業績可能會受到影響。管理層在監控外匯風險並在需要時及時對沖外匯風險。

## 關於玲瓏金礦、蓬萊礦業復工復產事宜

玲瓏金礦所屬的玲瓏礦區採礦權、東風礦區採礦權到期後，正在辦理礦權延續。因上述礦權少量區域涉及《山東省生態保護紅綫規劃(2016-2020年)》，山東省新一輪生態保護紅綫劃定正在修訂完善中，尚未最終批覆(預計將於2022年下半年批覆)，因此截至本公告日期，上述礦權延續尚未辦理完畢。受上述礦權延續未辦理完畢的影響，玲瓏金礦的部分礦區自2022年1月至今未生產。蓬萊礦業2021年根據山東省關於地下非煤礦山安全檢查要求進行相應檢查，截止2022年3月已辦理完畢安全生產許可證續期，目前正在積極推進復工復產事宜，預計將於4月份復工復產。

玲瓏金礦所屬的玲瓏礦區、東風礦區及蓬萊礦業2020年黃金產量佔公司2020年全年黃金產量約10%。公司2022年黃金計劃產量已考慮上述礦區如自2022年7月份復工復產的產量，如其復工復產時間延遲，將對公司2022年黃金產量有部分影響。公司正在與政府相關主管部門積極溝通，將在山東省新一輪生態紅綫劃定後，儘快辦理完畢所涉礦權的延續，儘快對上述礦區復工復產。

## 疫情對公司生產經營的影響事宜

2022年3月初以來，國內多地出現疫情反復。公司位於山東省內的部分礦山因疫情影響，材料運輸和人員流動受到部分限制，對生產經營有一定影響。公司各企業按照駐地政府相關規定，從嚴壓實壓緊工作責任，快速、精準落實防疫要求，通過提前儲備物資、減少人員流動等方式盡量減小疫情對生產經營的影響。公司阿根廷貝拉德羅金礦2022年受到疫情影響程度較小，目前該礦生產經營正常。

## 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	還本付息		投資者 適當性安排 (如有)	交易場所	交易機制	是否存在 終止上市 交易的風險
							利率	方式				
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	10	3.85	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
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	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
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	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

## 公司債券付息兌付情況

債券名稱	付息兌付情況的說明
山東黃金礦業股份有限公司 2019年公開發行綠色公司債券 (面向合格投資者)	公司於2021年3月22日支付自2020年3月22日至2021年3月21日期間的利息，具體內容詳見於2021年3月11日刊登於香港聯交所網站的公告。
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)	公司於2021年12月3日支付自2020年12月3日至2021年12月2日期間的利息，具體內容詳見本公司於2021年11月23日刊登於香港聯交所網站的公告。
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)	公司於2021年12月21日支付自2020年12月21日至2021年12月20日期間的利息，具體內容詳見本公司於2021年12月9日刊登於香港聯交所網站的公告。

## 股東大會

於截至2021年12月31日止年度，本公司曾舉行四次股東大會(包括2020年股東週年大會)及零次類別股東會議。本公司嚴格按照章程細則及本公司股東大會議事規則的規定及要求召開及舉行股東大會，確保本公司全體股東(尤其是少數股東)可享有平等權利及全面行使其投票權。

## 末期股息及股東週年大會

本次擬向全體股東每10股派現金紅利人民幣0.5元(含稅)。截至2021年12月31日，公司總股本4,473,429,525股(惟本公司持有的4,814,144股庫存股除外)，現金紅利約人民幣241,000元已於本合併財務報表抵銷。故此，擬派發現金紅利約為人民幣223.4百萬元，剩餘未分配利潤結轉以後年度分配。上述建議將在本公司應屆股東週年大會上提請審議批准，關於末期股息及其派發的具體安排及暫停辦理H股股份過戶登記手續的有關時間安排等內容，本公司將在有關股東週年大會通函中另行披露。如獲股東週年大會批准，公司將於該次股東週年大會召開後兩個月內派發股息。公司將另行公告確切的預期股息支付日。

## 購入、出售或贖回本公司的上市證券

於截至2021年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司均未購買、出售、贖回或註銷本公司的任何上市證券。

## 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，並參考香港上市規則附錄十四所載的企業管治守則(「企業管治守則」)。董事會認為，於截至2021年12月31日止年度，本公司一直遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文。

## 董事及監事所進行的證券交易

本公司已採納香港上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為董事及監事買賣證券的標準守則。經向全體董事及監事作出特定合理查詢後，本公司確認，於截至2021年12月31日止年度，全體董事及監事均已遵守標準守則的規定。

## 審核委員會

審核委員會目前由兩名非執行董事李國紅先生及汪曉玲女士以及三名獨立非執行董事王運敏先生、劉懷鏡先生和趙峰女士組成。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2021年12月31日止年度的經審核年度業績，並探討審計、內部監控及財務匯報事宜。審核委員會認為本集團截至2021年12月31日止年度的年度業績(已經獲得本公司核數師同意)符合適用之會計準則及法例規定，且已作出充分披露。

## 核數師

天圓全會計師事務所(特殊普通合伙)(「天圓全」)和信永中和(香港)會計師事務所有限公司(「信永中和」)於截至2021年12月31日止年度一直分別擔任本公司國內及國際核數師。

2021年度，天圓全會計師事務所年報審計費為人民幣340萬元，內部控制審計費為人民幣155萬元。信永中和2021年度財務報告原鑒證費用為人民幣428萬元，由於報告期內公司合併範圍子企業戶數變動，特別是境外子企業戶數增加，使財務報告鑒證機構的工作範圍和業務量相應增長，故增加2021年度財務報告鑒證費人民幣40萬元，調增後鑒證費用為人民幣468萬元。

## 報告期內事項

### 章程細則修訂

於2021年3月30日，本公司宣佈因增發159,482,759股H股作為私有化恒興黃金的對價而對章程細則作出修訂，並於2021年6月10日召開的本公司股東週年大會上獲股東批准。有關詳情，請參閱刊登於香港聯交所網站的本公司日期為2021年3月30日的公告。

### 報告期後事項

直至本公告日期，本集團於2021年12月31日後並無須予披露的後續事項。

### 刊發經審核年度業績公告及年報

本經審核年度業績公告乃於香港聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.sdhjgf.com.cn](http://www.sdhjgf.com.cn))刊發。本公司之2021年年報載有香港上市規則所規定的所有資料，將於適當時候寄發予股東並登載於上述網站。

## 釋義

於本業績公告內，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；
「章程細則」	指	本公司組織章程細則；
「董事會」	指	本公司董事會；
「中國」	指	中華人民共和國，就本業績公告而言，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」或「我們」	指	本公司及我們的所有附屬公司，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；
「中國公司法」	指	《中華人民共和國公司法》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)；
「報告期」	指	自2021年1月1日起至2021年12月31日；

「人民幣」	指	中國的法定貨幣人民幣；
「山金金控」	指	山金金控資本管理有限公司，於2012年11月14日在中國註冊成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司；
「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；
「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」或「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；
「上海證券交易所」或「上交所」	指	上海證券交易所；
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.0元的股份，包括A股及H股；
「股東」	指	股份持有人；

「監事」

指 本公司監事。

承董事會命  
山東黃金礦業股份有限公司  
董事長  
李國紅

中國濟南，2022年3月28日

於本公告日期，執行董事為劉欽先生、王樹海先生和湯琦先生；非執行董事為李國紅先生、王立君先生和汪曉玲女士；獨立非執行董事為王運敏先生、劉懷鏡先生和趙峰女士。