

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2022年6月30日止六個月
中期業績公告**

2022年中期業績摘要

- 收入增加至約人民幣29,825.1百萬元，較去年同期增加約151.4%；
- 期內收益為約人民幣577.1百萬元，去年同期為期內虧損人民幣1,492.5百萬元；
- 本公司擁有人應佔收益為約人民幣531.3百萬元，去年同期為本公司擁有人應佔虧損人民幣1,420.6百萬元；
- 本公司擁有人應佔每股基本盈利為約人民幣0.09元，去年同期為本公司擁有人應佔每股基本虧損人民幣0.32元；及
- 董事會不建議就截至2022年6月30日止六個月派付中期股息。

山東黃金礦業股份有限公司董事會欣然公佈本公司及其附屬公司根據國際財務報告準則編製截至2022年6月30日止六個月的未經審核中期業績。

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	29,825,146	11,865,618
銷售成本		(26,791,906)	(11,576,495)
毛利		3,033,240	289,123
銷售費用		(100,805)	(111,615)
一般及行政費用		(1,182,804)	(1,465,280)
研發費用		(173,467)	(119,293)
其他收入		5,221	5,571
其他收益及虧損淨額		(183,140)	324,474
財務收入		40,040	29,677
融資成本		(510,164)	(334,899)
分佔聯營公司業績		19,496	8,855
除稅前利潤(虧損)		947,617	(1,373,387)
所得稅費用	5	(370,531)	(119,133)
期內利潤(虧損)		577,086	(1,492,520)
應佔期內利潤(虧損)：			
—本公司擁有人		531,285	(1,420,603)
—非控股權益		45,801	(71,917)
		577,086	(1,492,520)
每股盈利(虧損)	7		
—基本及攤薄(人民幣元)		0.09	(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。

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)
期內利潤(虧損)	<u>577,086</u>	<u>(1,492,520)</u>
其他綜合收益(開支)：		
隨後可能重新分類至損益的項目：		
貨幣換算差額	<u>238,320</u>	<u>(4,017)</u>
期內其他綜合收益(開支)	<u>238,320</u>	<u>(4,017)</u>
期內綜合收益(開支)總額	<u>815,406</u>	<u>(1,496,537)</u>
期內綜合收益(開支)總額歸屬於：		
— 本公司擁有人	769,605	(1,424,620)
— 非控股權益	<u>45,801</u>	<u>(71,917)</u>
	<u>815,406</u>	<u>(1,496,537)</u>

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)
非流動資產			
物業、廠房及設備	8	33,241,321	31,597,991
投資物業		181,761	185,341
使用權資產		790,803	743,670
無形資產		20,742,363	20,733,033
商譽		1,634,209	1,582,526
於聯營公司的投資		1,973,124	1,953,628
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產		7,900	7,900
按公允價值計入損益的金融資產	9	5,750,787	5,653,317
存貨		1,308,723	1,240,310
遞延所得稅資產		523,239	475,874
其他非流動資產		602,553	594,612
		<u>66,756,783</u>	<u>64,768,202</u>
流動資產			
存貨		4,946,026	2,983,757
預付款項、貿易及其他應收款項	10	4,662,106	3,579,403
預付所得稅		24,557	15,850
按公允價值計入損益的金融資產	9	2,647,352	2,681,620
受限制銀行存款		821,893	482,353
銀行結餘及現金		4,366,356	4,525,365
		<u>17,468,290</u>	<u>14,268,348</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	11	12,939,853	15,249,378
租賃負債		24,532	40,685
即期所得稅負債		880,045	224,667
借款	12	7,629,402	9,805,312
按公允價值計入損益的金融負債	13	9,790,479	9,587,259
其他非流動負債的流動部分		54,582	104,835
		<u>31,318,893</u>	<u>35,012,136</u>
流動負債淨額		<u>(13,850,603)</u>	<u>(20,743,788)</u>
資產總值減流動負債		<u>52,906,180</u>	<u>44,024,414</u>

簡明合併財務狀況表(續)

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

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」)濟南市歷城區經十路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。

2.2 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告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。

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	<u>123,759</u>	<u>129,090</u>
來自其他來源的收入	29,822,707	11,861,482
投資物業之租金收入	<u>2,439</u>	<u>4,136</u>
	<u>29,825,146</u>	<u>11,865,618</u>

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	<u>29,822,707</u>	<u>11,861,482</u>

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
<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	2,330,743	21,286,909	6,081,296	29,698,948
期貨合約交易賺取的經紀及其他費用	—	—	123,759	123,759
	<u>2,330,743</u>	<u>21,286,909</u>	<u>6,205,055</u>	<u>29,822,707</u>
<i>來自其他來源的收入：</i>				
投資物業之租金收入	2,439	—	—	2,439
	<u>2,439</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,439</u>
	<u>2,333,182</u>	<u>21,286,909</u>	<u>6,205,055</u>	<u>29,825,146</u>
<i>地區市場：</i>				
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
	<u>2,330,743</u>	<u>21,286,909</u>	<u>6,205,055</u>	<u>29,822,707</u>
<i>收入確認時間：</i>				
於某個時間點	2,330,743	21,286,909	6,205,055	29,822,707
	<u>2,330,743</u>	<u>21,286,909</u>	<u>6,205,055</u>	<u>29,822,707</u>

3.2 截至2021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
<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	1,255,682	8,587,180	1,889,530	11,732,392
期貨合約交易賺取的經紀及其他費用	—	—	129,090	129,090
	<u>1,255,682</u>	<u>8,587,180</u>	<u>2,018,620</u>	<u>11,861,482</u>
<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
	<u>3,699</u>	<u>—</u>	<u>437</u>	<u>4,136</u>
	<u>1,259,381</u>	<u>8,587,180</u>	<u>2,019,057</u>	<u>11,865,618</u>
<i>地區市場：</i>				
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
	<u>1,255,682</u>	<u>8,587,180</u>	<u>2,018,620</u>	<u>11,861,482</u>
<i>收入確認時間：</i>				
於某個時間點	<u>1,255,682</u>	<u>8,587,180</u>	<u>2,018,620</u>	<u>11,861,482</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。

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)	分部間抵銷 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	<u>2,333,182</u>	<u>21,286,909</u>	<u>6,205,055</u>	<u>-</u>	<u>29,825,146</u>
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	<u>19,497</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>19,497</u>
除稅前利潤(虧損)	1,877,103	21,070	(136,513)	(814,043)	947,617
所得稅費用	<u>(363,964)</u>	<u>(1,691)</u>	<u>(4,876)</u>	<u>-</u>	<u>(370,531)</u>
期內利潤(虧損)	<u>1,513,139</u>	<u>19,379</u>	<u>(141,389)</u>	<u>(814,043)</u>	<u>577,086</u>

截至2021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)	分部間抵銷 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	<u>1,259,381</u>	<u>8,587,180</u>	<u>2,019,057</u>	<u>-</u>	<u>11,865,618</u>
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	<u>8,855</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,855</u>
除稅前利潤	(1,406,594)	(13,496)	63,169	(16,466)	(1,373,387)
所得稅費用	<u>(97,554)</u>	<u>(60)</u>	<u>(21,519)</u>	<u>-</u>	<u>(119,133)</u>
期內利潤	<u>(1,504,148)</u>	<u>(13,556)</u>	<u>41,650</u>	<u>(16,466)</u>	<u>(1,492,520)</u>

5. 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
	<u>1,035,416</u>	<u>158,625</u>
遞延所得稅	(664,885)	(39,492)
	<u>370,531</u>	<u>119,133</u>

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日止六個月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銷)支付預扣稅約人民幣2,842千元(2021年：人民幣9,883千元)。

6. 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日的本公司股東週年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日的本公司股東週年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)。

7. 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／(虧損)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)
本公司擁有人應佔利潤(虧損)(人民幣千元)	383,134	(1,420,603)
已發行股份的加權平均數(千股)	4,473,430	4,442,993
每股基本盈利(虧損)(每股人民幣元)	<u>0.09</u>	<u>(0.32)</u>

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，本集團的每股攤薄盈利(虧損)與其每股基本盈利(虧損)相同。

8. 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14,046千元(截至2021年6月30日止六個月：約人民幣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(截至2021年6月30日止六個月：人民幣1,558,979千元)成本。

9. 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	—
	8,398,139	8,334,937
	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)
分析為：		
— 於中國上市	5,423,831	4,970,070
— 未上市	2,974,308	3,364,867
	8,398,139	8,334,937
	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)
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
	8,398,139	8,334,937

10. 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
	363,804	135,719
減：貿易應收款項減值	(18,608)	(17,481)
	345,196	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)。

11. 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
	2,006,754	1,281,368

12. 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：人民幣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。

13. 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一年(包括一年)。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」。

14. 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洩漏事故—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年含金選礦溶液洩漏事故—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。

15. 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	502,614
採礦及勘探權	657,901	328,953
	<u>1,202,365</u>	<u>831,567</u>

16. 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、回購中銀金融資產投資有限公司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人民幣100億元的超短期融資券。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》(中市協註[2022]SCP58號)，同意公司發行超短期融資券，發行規模為人民幣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人民幣5億元，發行利率1.72%，發行期限為168日。

17. 比較數字

簡明合併財務報表中的若干比較數位已重新分類以符合本年度的呈列。

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。

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。從政治上看，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，黃金價格整體沖高回落。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%。

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-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「碳達峰碳中和」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」。

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。
- (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。

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。

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》。

管理層討論與分析

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。

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。於本公告日期，扣除發行費用後的債券所得款項為人民幣9.81億元，已用於黃金精礦綜合回收利用工程的運營及本集團綠色礦山的運作。有關詳情，請參閱本公司日期為2019年6月21日的海外監管公告所述的董事會決議案，剩餘約人民幣0.18億元尚未動用。

此外，為給貝拉德羅收購事項提供資金，本集團使用以下資金來源：(i)獲得銀團定期貸款740.0百萬美元；及(ii)獲得國家開發銀行股份有限公司香港分行(「國開銀行」)定期貸款300.0百萬美元。銀團定期貸款利率為LIBOR另加1.25%，而國開銀行定期貸款利率為LIBOR另加1.23%。

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	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	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

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

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。

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日止，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日止：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

除本公告中「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)。

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。

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)。截至本業績公告日期，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)				未動用所得款項的 預期動用時間表 ⁽¹⁾
		可動用	由上市日期 至2022年 6月30日 已動用	截至2022年 6月30日 止六個月 已動用	截至2022年 6月30日止 未動用	
償還銀團定期貸款	97.6%	4,506.1	4,506.1	-	-	-
支付上市開支 ⁽²⁾	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。

重大變動

除本公告披露者外，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。

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日止六個月的中期業績，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日止六個月的中期業績符合適用之會計準則及有關法律法規，且已作出充分披露。

購入、出售或贖回本公司的上市證券

於報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購入、出售或贖回本公司的任何上市證券。

報告期內重要事項

股息

本次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，本公司召開第二次臨時股東大會及第一次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。

刊發中期業績公告及中期報告

本中期業績公告乃於香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.sdhjgf.com.cn)刊發。本公司2022年中期報告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；
「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」	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；
「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；
「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」。

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

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；非執行董事為李航先生、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。