



SD GOLD

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

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(A joint stock company incorporated in the People's Republic of China with limited liability)

A Share Stock Code A股份代號：600547 H Share Stock Code H股份代號：1787

2022 ANNUAL REPORT
年度報告

目 錄

公司資料	2
財務摘要	3
董事長報告	4
管理層討論與分析	10
董事、監事及高級管理層之履歷	28
董事會報告	35
監事會報告	79
企業管治報告	86
獨立核數師報告	105
• 合併損益表	112
• 合併綜合收益表	113
• 合併財務狀況表	114
• 合併權益變動表	116
• 合併現金流量表	119
• 合併財務報表附註	121
釋義	234

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

李航先生
王立君先生
汪曉玲女士

獨立非執行董事

王連敏先生
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

審計委員會

趙峰女士(主席)
李航先生
汪曉玲女士
王連敏先生
劉懷鏡先生

提名委員會

王連敏先生(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
王連敏先生
趙峰女士

戰略委員會

李航先生(主席)
王立君先生
汪曉玲女士
王連敏先生
劉懷鏡先生

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
註冊公眾利益實體核數師

國內核數師

信永中和會計師事務所(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>

財務摘要

摘錄自按照國際財務報告準則編製的合併財務報表的2018年至2022年財務資料：

	截至12月31日止年度				
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (經重列)	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收入	50,305,754	33,932,646	63,689,514	62,613,141	56,250,494
銷售成本	(44,138,322)	(31,557,552)	(56,956,948)	(57,601,794)	(52,213,915)
毛利	6,167,432	2,375,094	6,732,566	5,011,347	4,036,579
銷售費用	(176,421)	(361,149)	(107,147)	(188,120)	(126,995)
一般及管理費用	(2,465,844)	(2,409,669)	(2,831,702)	(1,768,667)	(1,445,860)
研發費用	(399,567)	(345,606)	(390,492)	(333,050)	(321,041)
其他收入	26,070	21,104	27,183	37,704	14,398
其他收益及(虧損)淨額	(318,771)	1,347,506	143,773	107,585	253,554
財務收入	85,147	71,645	73,714	71,466	67,646
融資成本	(1,051,000)	(732,639)	(832,827)	(866,894)	(936,319)
應佔聯營公司業績	35,273	21,820	10,669	1,319	38,066
除稅前利潤/(虧損)	1,902,319	(11,894)	2,825,737	2,072,690	1,580,028
所得稅費用	(550,856)	(217,620)	(574,202)	(660,376)	(559,231)
年內利潤/(虧損)	1,351,463	(229,514)	2,251,535	1,412,314	1,020,797
應佔年內利潤/(虧損)：					
本公司擁有人	1,191,359	(221,301)	1,998,918	1,290,503	964,411
非控股權益	160,104	(8,213)	252,617	121,811	56,386
	1,351,463	(229,514)	2,251,535	1,412,314	1,020,797
			(經重列)	(經重列)	(經重列)
每股基本及攤薄盈利/(虧損) (人民幣元)(附註)	0.19	(0.10)	0.46	0.30	0.25

附註：本報告期本公司權益工具持有人應佔年內利潤包含報告期歸屬於永續債持有人的利息人民幣353,096千元，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年內利潤為人民幣838,263千元，計算基本及攤薄每股盈利/(虧損)時扣除了永續債利息的影響。

每股基本及攤薄盈利的計算已因於2019年8月20日及2020年8月19日紅股發行而追溯調整。

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (經重列)	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
資產及負債					
資產總額	91,216,092	79,036,550	70,105,973	58,848,726	54,560,477
負債總額	54,413,924	47,075,671	34,437,650	32,780,401	28,886,040
非控股權益	3,870,781	2,632,225	4,644,236	2,860,413	1,943,845
永久債券	9,937,528	6,249,387	3,999,387	-	-
本公司擁有人應佔權益總額	32,931,387	29,328,654	31,024,088	23,207,912	23,730,592

董事長報告

各位股東：

本人藉此機會衷心感謝各位對山東黃金礦業股份有限公司的信任與支持。

本人謹此代表董事會，向各位股東呈報山東黃金2022年度報告，並彙報公司在此期間的業績。

本公司營運概況

報告期內公司所從事的主要業務、經營模式及行業情況說明

報告期內公司的主要業務

報告期內，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、設計、研發、採礦、選礦、冶煉、黃金產品深加工和銷售、礦山裝備製造於一體的完整產業鏈條，並擁有行業領先的科技研發體系，以及礦業金融業務和資本投融資支撐平台。

經營模式

規模化生產經營

公司圍繞黃金礦產資源開發利用主業，採用分散採選、集中冶煉的生產模式，採礦設備機械化、大型化，運輸提升系統自動化，選礦工藝先進化、智能化，實現黃金資源規模化、集約化、機械化開採。公司充分發揮膠西北黃金礦產富集區資源優勢，堅持做優存量、做大增量，加快井深1,915米的「亞洲第一深井」三山島金礦副井、焦家金礦明混合井等重點工程建設，快速推動世界級黃金生產基地建設。礦山企業加快推進擴界擴能、探採整合、探礦增儲，整合周邊礦權資源，擴展現有礦山服務年限。

董事長報告

精益化運營管控

公司打通資源併購、地質勘探、礦山生產、工程建設、產業金融全產業鏈，「集團化管控－專業化管理－集約化運營」的組織架構和管控體系更為順暢、更加高效。2022年制定對標一流質效提升工程實施方案、優化完善考核體系、修訂和新增管理制度，全面強化企業現代化治理水平，三山島金礦成功入選山東省國有企業創建管理提升標杆企業。公司所屬企業通過加強技術管理、現場管理，全面提升精益化管理水平，報告期內，地下礦山原礦入選品位1.84克／噸，同比提高5.43%；採礦損失率5.18%，下降0.47個百分點；礦石貧化率5.79%，下降0.71個百分點。

科技創新驅動

公司持續加大科技投入，加快科技成果轉化應用。重點在深部資源開發、綠色智能礦業技術等領域攻堅發力，加快5G等前沿科技成果的轉化，進一步為企業高質量發展提供了技術支撐和技術儲備，三山島金礦深部資源智能開採項目獲山東省科學技術進步一等獎，焦家金礦完成國內首個基於WiFi6Mesh組網井下遠程控制鏟運機應用試驗。公司持續推進科技創效工程，持續服務一線生產。報告期內，黃金冶煉公司堅持技術提效，綜合氰渣金品位同比降低6%；焦家金礦「採掘支」全流程機械化集群作業量佔比達到43%。公司持續推進機械化、自動化建設，提高主要固定設施自動化率佔比。礦山企業採掘、支護機械化佔比持續提升；提運、排水、供電、通風等固定設備自動化控制率達到85%。

安全綠色發展

公司從健全制度體系、強化教育培訓、提升裝備水平、嚴格獎懲考核等方面精準發力、夯實安全生產基礎，全面提高本質安全水平。公司深入貫徹綠色發展理念，為全面提高資源利用效率，大力打造無尾礦山建設示範工程，創新提出「井下充填為主、尾礦庫排放為輔、多種利用方式並行」的思路，解決了尾礦大量堆存導致的環保、安全、佔地等問題，努力向尾砂少排放、零排放開展探索和卓有成效的嘗試，減少大量土地佔用，一定程度上消除了尾礦庫帶來的安全環保隱患，走出了一條資源高效利用最大化，生態環境損害最小化的高質量發展之路。

董事長報告

行業發展情況及山東黃金所處位置情況

黃金行業發展與全球經濟發展趨勢、地緣政治格局密切關聯。近年來，在世界百年未有之大變局加速演變的時代背景下，受國際環境日趨複雜、地緣政治風險急劇上升等因素影響，全球金融市場避險情緒升溫，黃金在資產配置中的價值大幅提升，黃金行業面臨新一輪發展機遇。

報告期內，國際政治和宏觀經濟形勢錯綜複雜。2022年初，俄烏衝突爆發引發了世界政治經濟格局的變化，貿易環境惡化、能源價格飆升，以美歐為主要代表的經濟體通脹水平大幅攀升。陷入高通脹環境的各主要經濟體央行連續加息，不僅導致了全球經濟衰退風險上升，也加劇了金融市場動盪，導致大宗商品與黃金價格高位寬幅波動。

報告期內，黃金價格表現內強外弱。受複雜多變的國際環境、緊縮的美歐貨幣政策及預期轉弱的全球經濟形勢影響，國際現貨金價最高2,070美元/盎司，最低1,614美元/盎司，最大波幅達456美元/盎司；2022年末倫敦國際現貨金價收於1,823美元/盎司，與上年末收盤價基本持平。因人民幣兌美元匯率大幅貶值，國內人民幣金價走勢明顯強於國際金價。2022年上海黃金交易所黃金Au9999合約最高為人民幣418元/克，最低人民幣275.05元/克，收於人民幣410.49元/克，較上年度收盤價人民幣373.85元/克上漲約9.8%。

報告期內，全球黃金需求同比增長但國內黃金消費量同比下滑。2022年，全球黃金需求同比增長18%至4,741噸，是自2011年以來最高的年度總需求量；全球央行年度購金需求達到1,136噸，創下近55年來的新高。國內黃金2022年消費量1,001.74噸，與2021年同期相比下降10.63%；其中：黃金首飾654.32噸，同比下降8.01%；金條及金幣258.94噸，同比下降17.23%；工業及其他用金88.48噸，同比下降8.55%。

報告期內，上海黃金交易所黃金交易總額同比上漲。根據中國黃金協會統計數據，上海黃金交易所全部黃金品種累計成交量雙邊3.88萬噸(單邊1.94萬噸)，同比增長11.31%，成交額雙邊人民幣15.18萬億元(單邊人民幣7.59萬億元)，同比增長16.04%。

報告期內，國內黃金產量同比上升。根據中國黃金協會統計數據，國內原料黃金產量為372.048噸，與2021年同期相比增產43.065噸，同比增長13.09%；其中，黃金礦產金完成295.423噸，有色副產金完成76.625噸；另外，2022年進口原料產金125.784噸，同比增長9.78%。

董事長報告

2022年，山東黃金緊盯「穩外拓內、創出新高」年度目標，積極推動權證辦理、資源整合、項目建設，全面提高產能，2022年，公司7家礦山產量創出新高，其中焦家金礦年黃金產量突破10噸，成為全國第一黃金生產礦山。

2022年，公司礦產金產量完成38.673噸，相當於國內2022年礦產金總量的13.09%。全國境內礦山礦產金產量有50.12%來自大型黃金企業(集團)，山東黃金境內礦山產金32.616噸，佔其中的22%，是中國境內礦產金產量最高的上市公司。山東黃金繼續保持國內黃金行業領先地位。

報告期內核心競爭力分析

戰略優勢

公司始終堅持戰略思維，在長遠發展上謀求新跨越。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。堅持「科技是第一生產力，創新是第一動力」，持續加大研發投入，強化平台建設，培育人才隊伍；堅持「資源為先，效益為上，創新為本」，對內不斷加大探礦投入，加速勘查，對外緊盯重點區域積極獲取資源；堅持「生態優先，綠色發展」，科學有序開展碳達峰碳中和工作，推動礦業綠色低碳轉型與高質量發展；堅持「安全投入就是安全投資」，推動礦山企業的管理變革、技術創新、流程優化等全面升級；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

公司秉持「資源為先，效益為上，創新為本」理念不動搖，進一步夯實資源家底，打造核心競爭力，厚植資源優勢，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。在山東省內積極進行資源整合，加速重大項目建設，積極打造膠東地區世界級黃金生產基地；省外礦山和境外礦山在礦山深部及周邊深入研究，不斷優化地質找礦模型，實現找礦新突破，為礦山可持續發展提供堅實的資源基礎。2022年底，與銀泰黃金控股股東及實際控制人簽訂協議，收購國內黃金行業排名前十的銀泰黃金20.93%股份，以取得銀泰黃金控制權。該交易完成後，將進一步提升山東黃金資源儲量，鞏固山東黃金在國內黃金行業的領先地位。

董事長報告

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，引領了公司大中型礦山的機械化、自動化、智能化建設步伐。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。山東黃金冶煉公司多年位居全國礦產金加工、交易量前列。焦家金礦、三山島金礦、新城金礦、玲瓏金礦多年位列「中國黃金生產產量前十大礦山」榜單，累計產金均突破百噸，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。報告期內，焦家金礦實現年產黃金超過10噸，成為全國第一家年產黃金超過10噸的單體礦山企業。

科技優勢

公司秉承「企業提需求—平台配資源—協同促攻關」的全鏈條聯動科技創新管理理念，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。2022年公司控股股東山東黃金集團建成以中科院院士、俄羅斯工程院院士、中國地大(北京)原校長鄧軍領銜入駐的院士工作站，實現了山東黃金省級研發平台「零突破」。院士工作站聚焦「深地」資源勘查開採科技前沿，在「卡脖子」技術研發、人才培養、成果轉化、產業應用等方面開展深入合作，將為公司礦山短期資源接續與長期戰略儲備工作提供技術支撐。2022年，公司集中力量攻克多項技術難題，先後獲得省部級和行業協會科技獎勵30餘項，佔全國黃金行業協會科技獎勵總數的1/3，其中三山島金礦申報的《濱海深部金屬礦產資源智能開採關鍵技術與裝備》項目獲山東省科學技術進步一等獎，焦家金礦申報的《深部緩傾斜厚大金礦床安全綠色智能化開採關鍵技術研究與應用》項目獲山東省科學技術進步二等獎，自主創新成果的取得為公司高質量發展提供了強有力的支撐。

董事長報告

人才優勢

公司牢固樹立「以德為先、德才兼備、注重實績、群眾公認」的選人用人導向，建設「管理、技術、技能」三支人才隊伍、打造人才平台、抓好人才培養、深化人才發展機制、優化人才發展生態。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和評價體系，拓寬技術人員的成才成長空間，打造出結構合理、專業扎實、思維活躍的創新型、成長型技術團隊。充分發揮公司職業技能鑒定平台作用，與山東省人力資源和社會保障廳聯合舉辦了2022年山東省「技能興魯」職業技能大賽—山東省黃金行業職業技能競賽，通過比賽發掘優秀技能人才，1人被評為「全國技術能手」，5人通過齊魯首席技師評審。積極開展校企等全方位深度合作，充分發揮「山東黃金—東北大學礦業技術創新研究院」平台作用，重視山東黃金「智庫」、博士後工作站等人才資源平台作用，加強對外交流合作，拓寬人才引進渠道。

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指數、明晟MSCI、富時羅素、標普道瓊斯三大國際指數。2022年，公司先後獲得第十七屆中國上市公司董事會「金圓桌獎」—公司治理特別貢獻獎、中國企業ESG「金責獎」年度可持續發展優秀企業、第二十屆中國上市公司百強高峰論壇—中國百強最佳管理運營獎等多個獎項，獲評上交所2021-2022年度信息披露評級A級，連續五年獲得該評級。公司始終堅持深入貫徹落實習近平總書記提出的生態文明思想和「兩山」發展理念，生態環保形勢持續保持穩定向好態勢。通過不斷加大環保投入，強化污染隱患排查與治理，各企業主要污染物排放總量持續降低。通過構建綠色礦山建設長效管理機制，實施綠色礦山建設持續鞏固提升工程，順利通過自然資源部綠色礦山現場核查。科學有序推進「碳达峰碳中和」工作目標，大力推進清潔能源及綠色低碳技術應用推廣，綠色低碳高質量發展水平不斷提升，持續鞏固了「山東黃金 生態礦業」品牌形象。

承董事會命
董事長
李航

中國·濟南
2023年3月29日

管理層討論與分析

財務回顧

截至2022年12月31日止年度，本集團的：

- 收入由2021年同期的約人民幣33,932.6百萬元，增加48.25%至約人民幣50,305.8百萬元，主要由於報告期間自產金、外購合質金及外購成品金銷量和銷售價格均增加。
- 銷售成本由2021年同期的約人民幣31,577.6百萬元，增加39.87%至約人民幣44,138.3百萬元，主要由於報告期間自產金、外購金及外購合質金成本均增加。
- 毛利由2021年同期的約人民幣2,375.1百萬元，增加159.67%至約人民幣6,167.4百萬元，主要由於報告期間自產金銷售量及銷售價格增加，以及單位銷售成本降低所致。
- 銷售費用由2021年同期的約人民幣361.1百萬元減少51.15%至約人民幣176.4百萬元，主要由於報告期間銷售佣金減少。
- 其他收益及虧損淨額由2021年同期的收益約人民幣1,347.5百萬元，減少123.66%至虧損約人民幣318.8百萬元，主要由於報告期間金融產品盈利減少。
- 融資成本由2021年同期的約人民幣732.6百萬元，增加43.45%至人民幣1,051.0百萬元，主要是報告期間融資規模增加。

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12月31日，本集團的儲備為約人民幣18,520百萬元及短期借款為約人民幣9,781百萬元。本集團於2022年12月31日的銀行結餘及現金為約人民幣7,753百萬元。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)預計本集團會持續盈利，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。

管理層討論與分析

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666百萬元的未償還關聯方短期貸款，年利率介乎2.55%至4.00%。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。於本年報日期，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2021年12月31日的約人民幣4,525百萬元增加至2022年12月31日的約人民幣7,753百萬元。

資產負債

於2022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2021年12月31日的約人民幣3,579.4百萬元，增加30.85%至約人民幣4,683.6百萬元，主要是報告期內子公司預付購金款增加所致。
- **遞延所得稅資產**由2021年12月31日的約人民幣475.9百萬元，減少39.17%至人民幣289.5百萬元，主要是已計提未支付的費用減少所致。
- **存貨**由2021年12月31日的約人民幣4,224.1百萬元，增加30.40%至人民幣5,508.1百萬元，主要是報告期末未銷售外購合質金及黃金租賃增加。
- **預付所得稅**由2021年12月31日的約人民幣15.9百萬元，增加563.38%至人民幣105.1百萬元，主要是報告期內盈利能力增強，預繳所得稅增加。
- **受限制銀行存款**由2021年12月31日的約人民幣482.4百萬元，增加289.93%至人民幣1,880.8百萬元，主要是報告期內預付併購誠意金所致。
- **租賃負債**由2021年12月31日的約人民幣131.5百萬元，增加58.35%至人民幣208.2百萬元，主要是報告期內經營租賃增加所致。

管理層討論與分析

- **即期所得稅負債**由2021年12月31日的約人民幣224.7百萬元，增加35.05%至人民幣303.4百萬元，主要是報告期內盈利能力增強，應繳所得稅增加。
- **借款(包括流動及非流動負債)**由2021年12月31日的約人民幣15,144.9百萬元，增加54.04%至約人民幣23,328.9百萬元，主要由於公司及子公司長期借款融資額增加所致。

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2022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1,281.52百萬元。

按公允價值計入損益的金融資產

於2022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8,119.98百萬元(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347,169,166股股份，佔東海證券全部已發行股份的18.71%。於2022年12月31日，根據本集團聘用之獨立評估師山東中新土地房地產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5,012.68百萬元，為本集團於2022年12月31日的總資產約5.50%。截至2022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48.33百萬元及東海證券派發股息人民幣6.55百萬元。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，因為於2022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。

管理層討論與分析

附屬公司、聯營企業和合資企業的重大投資、收購及處置

除本年報中披露的內容外，截至2022年12月31日止年度，本集團並無重大投資，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。

經營情況討論與分析

2022年是公司推進實施「十四五」戰略目標的第二年，是公司發展史上極不平凡、極具挑戰、極富成效的一年。公司上下堅持以黨的二十大精神為指引，緊盯「穩外拓內，創出新高」年度目標，牢牢扛起「穩增長、作貢獻」責任擔當，戮力同心、奮力拼搏，全面完成年度各項目標任務，持續鞏固了向上向好發展態勢，為實現「十四五」戰略目標奠定堅實基礎。

2022年，公司礦產金產量38.673噸，同比增加13.892噸，增幅56.06%；公司資產總額人民幣91,216百萬元，較期初增加人民幣12,180百萬元，增幅15.41%；公司負債總額人民幣54,414百萬元，較期初增加人民幣7,338百萬元，增幅15.59%；公司權益總額人民幣36,802百萬元，較期初增加人民幣4,841百萬元，增幅15.15%。資產負債率59.65%，較期初增加0.09個百分點。公司2022年實現收入人民幣50,306百萬元，同比增加人民幣16,373百萬元，增幅48.25%；實現年內利潤人民幣1,351百萬元，同比增加人民幣1,581百萬元；實現每股盈利人民幣0.19元，同比增加人民幣0.29元。

報告期內，公司開展的主要工作：

(一)聚力抓好生產運營。盯住產量、營收、利潤等關鍵指標，扭住制約生產經營的難點、痛點、堵點問題，公司定期召開重點工作推進會和專項工作會議，統籌穩產增產復產一起抓、省內省外海外齊聯動，創新激勵機制、科學精準施策、強化調度考核，激勵各單位全力以赴提高產量產能、實現增產增收。7家礦山產量創出新高，其中，焦家金礦年黃金產量突破10噸，成為全國第一黃金生產礦山。秉持「資源是不可撼動的根本利益」，對內加大地質探礦投入和勘查力度，對外緊盯重點區域積極獲取資源，按照權益計算保有金資源量達到1,318.6噸，資源保障支撐能力進一步增強。

管理層討論與分析

(二) 聚力加快權證辦理。及時跟蹤把握政策動向，積極探索權證辦理的方式路徑，焦家金礦和新城金礦克服整合礦業權數量多、權屬所涉單位多等困難，成功取得山東省自然資源廳頒發的焦家金礦、新城金礦兩個整合後的採礦許可證，並成為省內首批獲得山東省發展改革委員會對資源整合項目核准批覆的礦山。玲瓏金礦在生態紅線劃定方案批覆後，取得省內「第一批」延續採礦許可證。赤峰柴礦順利取得2,000噸／日擴建項目核准批覆及配套尾礦庫擴建的環境影響報告書批覆，為項目順利實施創造了條件。

(三) 聚力強化改革創新。持續加大科研投入，2022年新增科技項目立項142個，全年在研科技項目251項，獲得省級科技進步獎一等獎、二等獎各1項，獲得中國黃金協會科技獎31項，獲得授權專利234項。持續推進智能礦山建設，三山島金礦依託5G技術，實現斜坡道5G+UWB語音通訊、人員定位、信號燈控制為一體的綜合管控，焦家金礦完成國內首個基於WiFi6Mesh組網井下遠程控制鏟運機應用試驗。制定公司對標一流質效提升工程實施方案和工作清單，優化完善考核體系，設備全生命週期系統一期順利上線運營。

(四) 聚力提速項目建設。強化項目管理，科學實施礦山大項目建設，加快推進山東黃金世界級黃金基地建設。焦家金礦的主控性工程焦家明混合井、朱郭李家主副井工程已經於2022年開工建設；井深達到1,915米的「亞洲第一深井」—三山島副井工程於2022年開工建設，截至2022年年底，井筒掘進累計完成758米；新城金礦不斷優化施工組織，於6月份完成滕家豎井工程提升系統安裝調試，具備了提升能力。赤峰柴礦採選2,000噸／日擴建工程前期手續辦理工作順利推進，副井工程於2022年底正式開工建設。加納卡蒂諾資源公司的納穆蒂尼金礦項目已完成選廠EPCM總承包的第一階段合同簽訂以及部分長週期設備訂貨工作，正在進行前期場平施工，已發佈採礦工程招標文件，礦山輔助工程如營地、取水設施、安全圍欄、電力線、尾礦庫一期等工程進展順利。

(五) 聚力深化降本增效。逐級落實全員、全過程、全節點、全方位「四全要求」，完善降本增效管控體系，落實降本增效重點任務。堅持加強資金管控，持續優化債務工具、權益工具配比，資產負債率持續控制在合理水平。按照「能集則集、應集盡集」原則，不斷拓寬集中採購領域，全年組織完成500餘個招標項目，不斷提升集採創效能力。推進「全員、全過程、全覆蓋」風險管理，充分發揮審計增值創效、法律合規保障職能。

管理層討論與分析

(六)聚力推進資本運作。公司基於打造膠東地區世界級黃金基地發展規劃，確定了非公開發行A股股票方案，募集資金總額不超過人民幣99億元，主要用於焦家礦區(整合)金礦資源開發工程。該方案完成報中國證監會的第一次意見反饋，目前已按照註冊制相關法律法規要求將相關材料報送上交所，已取得上交所的受理並正在進行審核。公司與銀泰黃金控股股東及實際控制人簽訂協議，收購銀泰黃金20.93%股份，以取得其控制權。目前，收購項目正在積極推進中。山東黃金與銀泰黃金強強聯合，將更進一步奠定公司在國內黃金行業的領先地位。

(七)聚力抓好安全環保。公司盯緊抓牢安全生產，深入開展安全風險隱患全面排查整治、外委隊伍專項整治和採掘頂幫全支護整治等活動，堅決做到不安全不生產，安全生產基礎得到有效鞏固。公司結合當前國家「碳達峰碳中和」工作要求，積極開展綠色低碳發展佈局，積極推廣利用光伏、地熱能等清潔能源，構建綠色礦山建設管理長效機制，不斷提升生態環保工作質量和成效，持續鞏固了「山東黃金 生態礦業」品牌形象。

(八)聚力加強黨的建設。公司各級黨組織積極開展學習會議、集中培訓和宣傳活動，深入學習貫徹黨的二十大精神、山東省第十二次黨代會精神。堅持抓基層抓支部，持續深化過硬黨支部創建和黨支部評星定級管理，有效提升基層黨建標準化、規範化水平。縱深推進全面從嚴治黨，充分發揮巡察利劍作用，完成新一輪對部分所屬企業的常規巡察。

報告期內主要經營情況

2022年公司礦產金產量38.673噸，同比2021年增加13.892噸，增幅56.06%。2022年原礦入選品位1.23克/噸，同比增加0.11克/噸，其中地下礦山原礦入選品位1.84克/噸，同比增加0.09克/噸，增幅5.43%，主要原因是各礦山產能快速恢復，高品位資源得到有效利用；露天礦山原礦入選品位0.74克/噸，同比下降0.03克/噸，降幅3.89%，主要原因是新疆金川礦業和阿根廷貝拉德羅金礦地質資源品位下降。

因山東省新一輪生態保護紅線劃定影響公司權證辦理進度，在生態保護紅線方案批覆後，玲瓏金礦的玲瓏礦區於2022年12月取得延續後的採礦許可證，截至本年報日期玲瓏礦區尚在辦理安全生產許可證，未復工復產；東風礦區於2022年12月取得延續後的採礦許可證及安全生產許可證，2023年1月復產；蓬萊礦業於2022年4月底復產。

管理層討論與分析

年度生產資料及分析

下表載列於所示期間公司礦山的黃金產量情況：

單位名稱	截至12月31日止年度						
	2021年		2022年		持有權 比例	2022年權益產金	
	黃金產量 (千克)	黃金產量 (千盎司) ⁽²⁾	黃金產量 (千克)	黃金產量 (千盎司) ⁽²⁾		黃金產量 (千克)	黃金產量 (千盎司) ⁽²⁾
三山島金礦	2,671.4	85.89	5,459.85	175.54	100%	5,459.85	175.54
焦家金礦	4,562.12	146.68	10,036.25	322.67	100%	10,036.25	322.67
玲瓏金礦	1,000.31	32.16	1,101.92	35.43	100%	1,101.92	35.43
新城金礦	2,216.62	71.27	5,691.23	182.98	100%	5,691.23	182.98
蓬萊礦業	108.31	3.48	201.57	6.48	100%	201.57	6.48
沂南金礦	286.14	9.20	376.03	12.09	100%	376.03	12.09
鑫匯公司	1,422.52	45.74	1,433.1	46.08	100%	1,433.10	46.08
萊西公司	592.34	19.04	595.85	19.16	100%	595.85	19.16
金洲公司	1,012.38	32.55	1,130.1	36.33	60.78%	686.87	22.08
歸來莊礦業	167.06	5.37	816.3	26.24	70.65%	576.72	18.54
柴礦公司	1,545.5	49.69	1,727.95	55.55	73.52%	1,270.44	40.85
福建源鑫	445.1	14.31	320.16	10.29	90.31%	289.14	9.30
西和中寶	1,007.02	32.38	1,008.28	32.42	70%	705.80	22.69
金川礦業	2,353.02	75.65	2,717.73	87.38	100%	2,717.73	87.38
國內礦山合計	19,389.84	623.40	32,616.32	1,048.64		31,142.49	1,001.25
貝拉德羅金礦 ⁽¹⁾	5,391.45	173.34	6,057.00	194.74	50%	6,057.00	194.74
國外礦山合計	5,391.45	173.34	6,057.00	194.74		6,057.00	194.74
公司合計	24,781.29	796.74	38,673.32	1,243.38		37,199.49	1,195.99

附註：

1. 包括貝拉德羅金礦50%的黃金產量，截至報告期末，公司擁有貝拉德羅金礦的50%權益。
2. 1盎司等於31.1035克。
3. 根據公司膠東世界級黃金基地建設規劃，為實現礦業規模化、集約化、循環發展，公司對萊州區域資源進行了整合，天承礦業馬塘礦權整合至焦家金礦、紅布礦權整合至新城金礦，黃金產量分別歸屬焦家金礦、新城金礦。
4. 由於數字四捨五入，總數未必等於各數字相加。

管理層討論與分析

主營業務分析

經營成果

合併損益表相關項目變動分析表

單位：千元 幣種：人民幣

項目	報告期數	上年同期數	變動比例 (%)
收入	50,305,754	33,932,646	48.25
銷售成本	(44,138,322)	(31,557,552)	39.87
銷售費用	(176,421)	(361,149)	(51.15)
一般及行政費用	(2,465,844)	(2,409,669)	2.33
研發費用	(399,567)	(345,606)	15.61
融資成本	(1,051,000)	(732,639)	43.45

收入及成本分析

公司的營業收入增加主要原因是自產金、外購金及小金條業務銷量、銷售價格均增加；營業成本增加的主要原因是自產金、外購金及小金條業務相應的成本增加。

主要供應商及主要客戶情況

前五名客戶銷售額人民幣38,832.5百萬元，佔年度銷售總額77.19%，其中最大客戶的銷售總額佔本公司本年度銷售總額的68.54%。

前五名供應商採購額人民幣27,081.9百萬元，採購總額佔年度銷售成本的比例為61.36%，其中最大供應商的採購總額佔本公司本年度銷售成本的22.17%。

本年度內，據董事所知，董事及其緊密聯繫人(按香港上市規則定義)或股東(據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上的權益)均沒有在五大客戶或供應商擁有權益。

管理層討論與分析

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2022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34,803百萬元(2021年12月31日：人民幣24,864百萬元)，本集團的綜合權益總額約為人民幣36,802百萬元(2021年12月31日：人民幣31,961百萬元)。本集團於2022年12月31日的資本負債比率為94.57%(2021年12月31日：77.79%)。

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	期末賬面價值	受限原因
貨幣資金	246,884	土地復墾及環境治理保證金
貨幣資金	600,608	票據保證金
貨幣資金	2,700	黃金交易準備金
貨幣資金	610	履約保證金
貨幣資金	30,000	信用保證金
貨幣資金	1,000,000	併購款誠意金
貨幣資金	23	ETC保證金
合計	1,880,825	

管理層討論與分析

行業經營性資訊分析

由於黃金的稀缺性和完美的自然屬性，在相當長的歷史時期裏，承擔著貨幣職能，是個人財富和社會地位的象徵。隨著社會發展，黃金的經濟地位也不斷發生變化，但仍然在各國的國際儲備中佔有一席之地，是一種同時具有商品屬性、貨幣屬性和金融屬性的特殊商品。黃金還是一種重要的國家避險工具，尤其是在全球經濟金融動盪時期往往具有很好的保值和增值功能。黃金對於人民幣國際化也具有十分重要的意義，有助於增強全球市場對人民幣的信心。

1. 2022年重大行業政策變化

- (1) 2022年1月27日，工業和信息化部、國家發展和改革委員會、科學技術部、財政部、自然資源部、生態環境部、商務部、國家稅務總局等八部門聯合印發《加快推動工業資源綜合利用實施方案的通知》(工信部聯節[2022]9號)，明確到2025年，鋼鐵、有色、化工等重點行業工業固廢產生強度下降，大宗工業固廢的綜合利用水平顯著提升，再生資源行業持續健康發展，工業資源綜合利用效率明顯提升。
- (2) 2022年2月8日，國家礦山安全監察局印發《關於加強非煤礦山安全生產工作的指導意見》的通知(礦安[2022]4號)，以進一步提高非煤礦山安全生產水平，推動非煤礦山行業安全高質量發展。
- (3) 2022年3月24日，山東省應急管理廳、山東省高級人民法院、山東省人民檢察院、山東省公安廳、山東省財政廳、山東省工業和信息化廳、山東省自然資源廳、山東省住房和城鄉建設廳、山東省交通運輸廳、山東省市場監督管理局、山東省能源局、山東省消防救援總隊聯合印發《關於強化安全生產有獎舉報工作嚴肅違法企業責任追究的意見》(魯應急發[2022]3號)，強化安全生產有獎舉報工作，嚴肅舉報查實違法企業責任追究。

管理層討論與分析

- (4) 2022年6月1日，國家礦山安全監察局印發《礦山安全先進適用技術裝備推廣與落後技術裝備淘汰目錄管理辦法(試行)》的通知(礦安[2022]82號)，貫徹落實習近平總書記關於安全生產和科技創新的重要論述，進一步加快礦山安全先進適用技術裝備推廣，淘汰嚴重危及礦山生產安全的落後技術裝備，提升礦山安全生產水平，保障人民群眾生命和財產安全。
- (5) 2022年4月6日，生態環境部公佈《尾礦污染環境防治管理辦法》(生態環境部令第26號)，自2022年7月1日起施行，以防治尾礦污染環境，保護和改善生態環境。
- (6) 2022年6月10日，國家礦山安全監察局印發《關於加強安全宣教進礦山工作的通知》(礦安[2022]84號)，深入貫徹落實習近平總書記關於安全生產重要指示精神，是落實安全宣傳「五進」工作，提升礦山本質安全水平、防範遏制重特重大事故。
- (7) 2022年7月3日，中國人民銀行辦公廳印發《黃金租借業務管理暫行辦法》的通知(銀辦發[2022]88號)，以加強黃金市場管理，促進黃金租借業務規範發展，更好地服務實體經濟。
- (8) 2022年8月16日，自然資源部、生態環境部、國家林業和草原局印發《關於加強生態保護紅線管理的通知(試行)》(自然資發[2022]142號)，以加強生態保護紅線管理，嚴守自然生態安全邊界。
- (9) 2022年8月2日，財政部、應急部、國家礦山安監局印發《安全生產預防和應急救援能力建設補助資金管理辦法》的通知(財資環[2022]93號)，以加強安全生產預防和應急救援能力建設補助資金管理。
- (10) 2022年10月23日，為推動尾礦庫風險隱患治理工作，有效防範化解尾礦庫重大安全風險，國家礦山安監局、財政部研究制定了《尾礦庫風險隱患治理工作總體方案》(礦安[2022]127號)。
- (11) 2022年10月23日，為切實加強煤礦及重點非煤礦山重大災害風險防控工作，國家礦山安監局、財政部印發《煤礦及重點非煤礦山重大災害風險防控建設工作總體方案》(礦安[2022]128號)。
- (12) 2022年11月18日，自然資源部發佈《關於做好採礦用地保障的通知》(自然資發[2022]202號)，就採礦項目新增用地與復墾修復存量採礦用地相掛鉤有關事項進行通知。

管理層討論與分析

- (13) 2022年11月21日，為貫徹安全發展新理念，推動企業落實主體責任，加強企業安全生產投入，財政部、應急部印發《企業安全生產費用提取和使用管理辦法》的通知(財資[2022]136號)。
- (14) 2022年11月10日，為深入貫徹落實黨中央、國務院關於碳達峰碳中和決策部署，切實做好有色金屬行業碳達峰工作，工業和信息化部、國家發展和改革委員會、生態環境部印發《有色金屬行業碳達峰實施方案》(工信部聯原[2022]153號)。
- (15) 2022年12月30日，山東省自然資源廳、發展改革委等13部門(單位)印發實施《關於加強礦產資源勘查開發促進礦業綠色高質量發展的若干意見》(魯自然資字[2022]174號)，深入踐行綠色發展理念，貫徹黨的二十大和習近平總書記重要回信精神，落實《國務院關於支持山東深化新舊動能轉換推動綠色低碳高質量發展的意見》，推動加大礦產資源勘查開發力度，構建秩序良好、綠色開發、節約利用、保障有力的礦業綠色高質量發展格局，保障山東省資源能源安全和經濟社會發展。

2. 報告期內重大稅收政策變化

2022年度內並無重大稅收政策變化。

3. 報告期內資源稅和環境保護稅的繳納情況

公司境內子公司2022年資源稅應交稅額人民幣566,542千元，實繳人民幣539,886千元。環境保護稅應交稅額人民幣1,634千元，實繳人民幣1,592千元。

4. 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》，國內礦山金屬資源中金、銀稅率為2%至6%；其中山東省內礦山按照4.2%、山東省外礦山按照3%至5%的稅率徵收資源稅；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、福建省政和縣源鑫礦業有限公司及山東金洲集團千嶺礦業有限公司享受減徵30%資源稅優惠政策。

管理層討論與分析

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	
	2022年	2021年	2022年	2021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	47,257,420	31,470,320	93.94%	92.75%
境外	3,028,300	2,448,095	6.02%	7.21%
	50,285,720	33,918,415		
從其他來源收到的收入				
境內	20,034	14,231	0.04%	0.04%
	50,305,754	33,932,646		

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/T17766-2020)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。

根據國際通行的NI43-101準則，匯總截至2022年12月31日公司礦產資源儲量及礦產儲量：

管理層討論與分析

主要品種	採辦 (噸)	控制 (噸)	探尋及控制 (噸)	黃銅量(%)				鉛量(%)				可採探礦有效期 計到探礦有效期 (年)	圖例示	
				探辦 (噸)	控制 (噸)	探尋及控制 (噸)	總計 (噸)	探辦 (噸)	控制 (噸)	探尋及控制 (噸)	總計 (噸)			
三山金礦	-	21.4	21.4	26.4	47.8	146.58	146.58	18.60	2.72	50.64	50.64	7.04	探礦(2043.9.1) 探礦(2027.8.3) 探礦(2023.3.31)	
焦家金礦	-	50.60	50.60	53.40	104.00	350.52	350.52	23.71	3.68	87.18	87.18	4.00	探礦(2022.4.21) 探礦(2025.6.30)	
新城金礦	-	18.90	18.90	40.42	59.32	200.71	200.71	17.89	3.33	59.59	59.59	6.78	探礦(2022.4.21)	
玲瓏金礦	-	7.13	7.13	47.80	54.94	157.56	157.56	6.60	2.28	15.04	15.04	7.26	探礦(2028.6.30) 探礦(2030.1.20) 探礦(2034.9.30) 探礦(2018.5.6)正在辦理 探礦(2018.3.31)正在辦理	部分礦權延遲辦理中
歸來金礦	-	0.71	0.71	1.79	2.50	8.79	8.79	0.46	3.75	1.72	1.22	2.19	探礦(2023.12.31) 探礦(2027.3.31)	
金洲金礦	-	2.01	2.01	2.06	4.06	12.67	12.67	1.98	2.90	5.75	3.53	21.62	探礦(2025.10.14) 探礦(2028.1.12) 探礦(2031.8.3) 探礦(2021.12.14)正在辦理 探礦(2021.9.30)正在辦理 探礦(2017.7.5)正在辦理 探礦(2017.3.16)正在辦理 探礦(2016.12.31)正在辦理	部分礦權延遲辦理中

管理層討論與分析

礦山名稱	土庫管理	探明 (M)				控制 (M)				探明及控制 (M)				預備 (M)				總計 (M)	探費 (M)	可查 (M)	總計 (M)	品位 (克/噸)	黃金數量 (100%基準) (噸)	黃金數量 (權益基準) (噸)	資源剩餘 可採年限 (年)	許可證/探權有效期	風險提示
		探明 (M)	控制 (M)	探明及控制 (M)	預備 (M)	探明 (M)	控制 (M)	探明及控制 (M)	預備 (M)	探明 (M)	控制 (M)	探明及控制 (M)	預備 (M)	探明 (M)	控制 (M)	探明及控制 (M)	預備 (M)										
鑫匯公司	金	-	6.14	3.84	9.97	36.58	36.58	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	5.97	5.97	5.97	5.97	3.46	20.69	20.69	18.09	探權 2036.9.00					
萊西公司	金	-	1.75	1.52	3.27	6.41	6.41	1.96	1.96	1.96	1.96	1.96	1.77	1.77	1.77	1.77	1.70	3.01	3.01	5.37	探權 2031.11.29						
蓬萊金礦	金	-	1.10	0.89	1.99	14.42	14.42	7.25	7.25	7.25	7.25	7.25	1.13	1.13	1.13	5.27	5.98	5.93	5.93	探權 2027.8.3	部分探權正在辦理 探權 2016.4.7 正在辦理 探權 2022.4.28 正在辦理 探權 2017.12.31 正在辦理費用						
沂南金礦	金	-	1.83	4.23	6.06	9.48	9.48	1.57	1.57	1.57	1.57	1.73	1.73	1.73	1.73	1.36	2.34	2.34	9.07	探權 2023.11.11							
山東省	金	-	111.6	182.35	293.9	943.7	936.5	3.21	3.21	3.15	251.94	249.21	79.86	79.86	3.15	251.94	249.21	3.15	251.94	249.21	249.21						
赤峪金礦	金	-	1.62	0.85	2.47	7.43	5.46	3.01	3.01	3.01	3.01	1.71	1.71	1.71	1.71	2.75	4.72	3.47	5.20	探權 2025.12.8							
福建壽金礦	金	-	0.31	0.24	0.55	2.65	2.39	4.82	4.82	4.82	0.26	0.26	0.26	0.26	3.96	1.03	0.93	1.77	探權 2027.12.9								

管理層討論與分析

附註：

1. 礦產資源量噸位和金屬量按照原位數據報告，並未考慮採礦活動引起的採礦損失和貧化。
2. 礦產資源量包括了礦產儲量；礦產儲量由控探明的和控制的資源量經過轉換因素估算獲得，推斷的資源量不得參與轉換為礦石儲量。
3. 保留小數點後兩位數字，並採用了數字的四捨五入，所以合計總數可能不等於各數字相加之和；
4. Mt = 百萬噸；
5. 截至2022年12月31日，公司於歸來莊金礦、赤峰柴金礦、福建源鑫金礦及西和中寶金礦分別擁有70.65%、73.52%、90.31%及70%的權益。
6. 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。截至2022年12月31日，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%。
7. 礦產儲量假設：
 - 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。
 - 鑫匯公司的儲量基於邊界品位1.38克／噸。
 - 萊西公司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。
 - 新疆金川的儲量基於露天開採部分邊界品位0.3克／噸，地下開採部分0.9克／噸。
8. 貝拉德羅金礦儲量估算基於邊界品位：1類礦為0.26克／噸，2類礦為0.39克／噸；資源量估算基於邊界品位：1類礦為0.28克／噸，2類礦為0.42克／噸。
9. 卡帝諾資源有限公司納穆蒂尼金礦儲量估算基於邊界品位0.5克／噸；資源量估算基於邊界品位0.5克／噸。
10. 另外，萊州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》）。

管理層討論與分析

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)。截至本年報日期，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12月31日，本公司已使用約人民幣4,601.1百萬元，即：

項目	百分比	可動用	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⁾
			由上市日期至	於截至	截至	
			2022年 12月31日 已動用	2022年 12月31日 止年度 已動用	2022年 12月31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	2023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。

研發投入

研發投入情況表

	2022年	2021年
本期費用化研發投入(人民幣千元)	399,567	345,606
研發人員的數量(人)	1,887	1,798
研發人員數量佔本公司總人數的比例(%)	11.10	11.23

董事、監事及高級管理層之履歷

董事

董事會由9名董事組成，包括3名執行董事、3名非執行董事及3名獨立非執行董事。下表載列有關董事的若干資料。

姓名	年齡	職位	獲委任為董事的日期	加入本公司月份
李航(於2022年7月12日獲委任)	53	董事長，非執行董事	2022年7月12日	2022年7月
李國紅(於2022年6月16日辭任)	52	董事長，非執行董事	2016年5月16日	2016年5月
劉欽	54	副董事長，執行董事	2020年12月30日	2008年1月
王樹海	60	總經理，執行董事	2020年12月30日	2008年1月
王立君	54	非執行董事	2014年5月20日	2014年1月
汪曉玲	59	非執行董事	2016年5月16日	2000年7月
湯琦	45	執行董事	2017年11月21日	2000年7月
王運敏	67	獨立非執行董事	2020年12月30日	2020年12月
劉懷鏡	56	獨立非執行董事	2020年12月30日	2020年12月
趙峰	54	獨立非執行董事	2020年12月30日	2020年12月

董事、監事及高級管理層之履歷

執行及非執行董事

李航先生，曾任中國輕騎集團有限公司財務部副部長，山東高速集團有限公司財務部部長，山東高速集團有限公司總會計師，山東高速光控產業投資基金管理有限公司董事長，山東高速集團有限公司黨委常委、董事，山東高速集團有限公司黨委常委、副總經理、總審計師。現任山東黃金集團有限公司黨委副書記、董事、總經理，本公司董事長。

劉欽先生，曾任山東省萊州金倉礦業有限公司倉上金礦礦長，山東黃金集團有限公司三山島金礦礦長，山東黃金礦業(萊州)有限公司三山島金礦礦長，山金礦業有限公司副董事長、總經理，錫林郭勒盟山金阿爾哈達礦業有限公司總經理、黨委書記，有色集團內蒙古礦業建設基地總經理、黨委書記，山東黃金有色礦業集團有限公司副董事長、總經理，山東黃金國際礦業有限公司副董事長、總經理，山東黃金礦產資源集團有限公司常務副總經理、副董事長、總經理、黨委副書記，山東黃金集團有限公司礦產資源部經理，山東黃金礦產資源集團有限公司董事長、總經理、黨委書記，山東黃金地質礦產勘查有限公司董事長、黨委委員、書記，本公司資源勘查事業部總裁、黨委書記，本公司副總經理、海外礦業事業部總裁、黨委書記。現任本公司副董事長、總經理；本公司礦業管理分公司負責人。

王樹海先生，曾任山東黃金集團有限公司三山島金礦副礦長，山東黃金礦業(萊州)有限公司三山島金礦副礦長，本公司新城金礦黨委書記、礦長，本公司副總經理，山東黃金集團有限公司工程管理部經理，山東黃金有色礦業集團有限公司黨委副書記、總經理，本公司中華礦業事業部總裁、黨委書記，山東黃金礦業股份有限公司副總經理、煙台礦業事業部總裁、黨委書記、本公司總經理。現任本公司董事。

王立君先生，曾任本公司新城金礦採礦車間採礦助理工程師、採礦車間副主任、主任、礦長助理、副礦長、礦長兼黨委書記、山東黃金有色礦業集團有限公司總經理、黨委副書記、董事長兼黨委書記，本公司副董事長、總經理、董事長兼黨委書記。現任山東黃金集團有限公司黨委常委、副總經理；本公司董事、黨委委員。

董事、監事及高級管理層之履歷

汪曉玲女士，曾任山東省招遠市農業銀行會計，焦家金礦財務處副處長，本公司財務部副經理、經理、財務總監、黨委委員，山東黃金集團有限公司財務部總經理、副總會計師、山東黃金集團有限公司副總經理。現任山東黃金集團有限公司特別顧問；本公司董事。

湯琦先生，曾任本公司董事會辦公室文秘、董事會證券事務代表、董事會辦公室副主任、主任，山東黃金集團有限公司深化改革小組辦公室成員，山東黃金創業投資有限公司研究發展部部長、總經理助理、副總經理。現任本公司董事、董事會秘書兼董事會辦公室(資本運營部)主任、戰略規劃部部長。

獨立非執行董事

王運敏先生，中國工程院院士，曾任冶金工業部馬鞍山礦山研究院露天採礦研究室科研人員，冶金工業部馬鞍山礦山研究院露天採礦研究室課題副組長，冶金工業部馬鞍山礦山研究院科研管理處處長助理，冶金工業部馬鞍山礦山研究院科研管理處院長助理、處長，冶金工業部馬鞍山礦山研究院副院長，中鋼集團馬鞍山礦山研究院有限公司院長、黨委書記。現任中國中鋼集團有限公司科技創新委員會主任、首席科學家，金屬礦山安全與健康國家重點實驗室主任，本公司獨立非執行董事，寶鋼資源(國際)有限公司、寶武資源有限公司外部董事、湖南南嶺民用爆破器材股份有限公司獨立董事。

劉懷鏡先生，中國香港律師以及英格蘭和威爾斯律師，曾任太睿國際控股有限公司董事長和寶山鋼鐵股份有限公司獨立董事。現任本公司獨立非執行董事，中昌國際控股集團有限公司、正業國際控股有限公司、中國恆泰集團有限公司及兆科眼科有限公司獨立董事；中國平安保險(集團)有限公司的外部監事。

趙峰女士，曾任安達信華強會計師事務所審計師，丹麥寶隆洋行(中國)財務總監，美國蘋果電腦(中國)財務總監，瑞士盈方體育傳媒(中國)財務總監、總經理和深圳市維業裝飾集團股份有限公司獨立董事。現任本公司獨立非執行董事，龍源電力集團股份有限公司獨立董事和廈門國際銀行股份有限公司獨立董事。

董事、監事及高級管理層之履歷

監事

監事會由3名監事組成。下表載列有關監事的若干資料。

姓名	年齡	職位	獲委任為監事的日期	加入本公司月份
李小平	58	監事會主席，監事	2016年5月16日	2016年5月
劉延芬	43	監事	2019年11月8日	2019年11月
樂波	50	監事	2020年2月24日	2003年8月

李小平先生，曾任山東省計委經貿處副處長、調研員，中共淄博市臨淄區委副書記，中共聊城市東昌府區委副書記、區長，區委書記、區人大常委會主任、區委黨校校長。現任山東黃金集團有限公司黨委常委；本公司監事會主席、黨委委員。

劉延芬女士，曾任山東黃金五峰山旅遊公司綜合部專員，山東省資產管理有限公司法務部法律主管、副總經理(主持工作)，山東黃金礦產資源公司運營部專員，山東黃金集團有限公司戰略規劃部併購主管，本公司法律事務部併購事務主管。現任本公司審計法務部副部長、監事。

樂波先生，曾任本公司新城金礦財務部財務主管，山東黃金集團有限公司審計部審計主管，本公司審計部副經理，山東黃金地產旅遊集團有限公司審計部經理，山東黃金集團有限公司、本公司審計與風控部審計特派員、本公司審計法務部副部長、監事，山東黃金集團有限公司所屬山東省廣安消防技術服務有限公司執行監事，山東黃金集團財務有限公司監事。現任本公司監事；山東黃金礦業產投集團黨委委員、財務總監。

董事、監事及高級管理層之履歷

高級管理層

下表載列有關本公司高級管理層的若干資料。

姓名	年齡	職位	獲委任為 高級管理層的日期	加入本公司月份
劉欽(於2022年 7月12日獲委任)	54	總經理	2022年7月12日	2008年1月
王樹海(於2022年 7月11日辭任)	60	總經理	2020年12月30日	2008年1月
湯琦	45	董事會秘書	2017年11月21日	2000年7月
宋增春	58	副總經理	2016年5月16日	2013年9月
徐建新	50	副總經理	2019年8月29日	2016年4月
呂海濤	50	副總經理	2019年8月29日	2003年8月
滕洪孟(於2022年 10月18日獲委任)	56	代財務負責人	2022年10月18日	2004年8月
鄭燦武(於2022年 9月28日辭任)	48	財務負責人	2021年8月26日	2009年10月

劉欽先生—有關劉欽先生的履歷，請參閱「—董事—執行及非執行董事」一節。

湯琦先生—有關湯琦先生的履歷，請參閱「—董事—執行及非執行董事」一節。

董事、監事及高級管理層之履歷

宋增春先生，曾任山東省萊州金倉礦業有限公司倉上金礦礦長、黨總支書記，山東金倉礦業股份有限公司總經理，山東中海金倉礦業有限公司、萊州金倉礦業有限公司常務副總經理，山東黃金集團金倉礦業有限公司、山東黃金集團萊州礦業有限公司常務副總經理，焦家金礦副礦長、黨委委員，山東黃金集團昌邑礦業有限公司總經理、黨委書記，山東黃金有色礦業集團有限公司副總經理、黨委委員，本公司副總經理、新城金礦礦長、黨委書記，山東黃金集團有限公司運營管理部經理、企業管理部總經理。現任本公司副總經理。

截至2022年12月31日，根據員工持股計劃，宋先生於158,994股股份中擁有權益，佔本公司總股本約0.0036%。

徐建新先生，曾任山東黃金集團有限公司辦公室政工師、綜合管理辦公室副主任、主任，山東黃金資源開發有限公司副總經理，山東黃金資源集團有限公司副總經理，山東黃金集團有限公司企業文化部(維護穩定辦公室、黨委宣傳部)第一副經理(正職待遇)、企業文化部(維護穩定辦公室、黨委宣傳部)經理、企業文化部(黨委宣傳部、信訪辦)總經理、黨委宣傳部部長。現任本公司黨委委員、副總經理、人力資源總監、黨委組織部(人力資源部)部長。

呂海濤先生，曾任本公司新城金礦宣傳部副部長、團委書記、部長，山東黃金集團有限公司綜合管理辦公室副主任，山東黃金礦業開發有限公司(山金礦業有限公司)綜合部經理，山東黃金集團有限公司企業文化部(維護穩定辦公室、黨委宣傳部)經理、辦公室(黨委辦公室)主任、經濟發展研究室主任、保衛部總經理。現任本公司副總經理；山東黃金礦業(香港)有限公司(香港公司)黨委書記、董事長。

滕洪孟先生，曾任本公司焦家金礦財務處副處長，山東黃金礦業(萊州)有限公司精煉廠副廠長，山東黃金礦業(萊州)有限公司焦家金礦財務總監，山東黃金礦業(萊州)有限公司精煉廠財務總監，山東黃金礦業(萊州)有限公司三山島金礦財務總監，齊魯礦業事業部財務分部經理。現任本公司財務部副部長、代財務負責人；山東黃金礦業科技有限公司財務總監。

董事、監事及高級管理層之履歷

聯席公司秘書

湯琦先生為本公司聯席公司秘書之一，於2017年12月獲委任，於本公司H股上市日期起生效。有關湯琦先生的履歷，請參閱「一董事－執行及非執行董事」一節。

伍秀薇女士為本公司聯席公司秘書之一，於2017年12月獲委任，於本公司H股上市日期起生效。彼為達盟香港有限公司(公司秘書服務供應商)董事，負責向上市公司客戶提供公司秘書及合規服務。伍女士於公司秘書領域擁有超過20年經驗及在處理上市公司的企業管治、監管及合規事務方面擁有豐富知識及經驗。彼目前擔任數家香港聯交所上市公司的公司秘書或聯席公司秘書。

伍女士於2017年12月獲得倫敦大學法律碩士學位及於2001年11月畢業於香港城市大學法律學專業，獲學士學位。彼為特許秘書、特許企業管治專業人員，以及香港公司治理公會及英國特許公司治理公會資深會士。

董事會報告

董事謹此提呈董事會報告及本集團截至2022年12月31日止年度的經審核合併財務報表。

主要業務

山東黃金礦業股份有限公司為一家主要在中國山東省運營的綜合性黃金公司。本公司的主要業務包括黃金勘探、開採、選礦、冶煉及銷售。

報告期內，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、設計、研發、採礦、選礦、冶煉、黃金產品深加工和銷售、礦山裝備製造於一體的完整產業鏈條，並擁有行業領先的科技研發體系，以及礦業金融業務和資本投融資支撐平台。

業績

本集團截至2022年12月31日止年度的業績以及本集團於當日的合併財務狀況分別載列於本年報第112頁的經審核合併損益表及第114至115頁的經審核合併財務狀況表。

投資狀況分析

對外股權投資總體分析

報告期內，公司完成設立濟南金盈投資合夥企業(有限合夥)、對所屬企業市場化債轉股提前回購、設立山金礦山工程(山東)有限公司、卡蒂諾納穆蒂尼礦業公司增加註冊資本及收購萊州金岸生態有限公司掛牌資產等股權投資項目。

董事會報告

重大的股權投資

單位：萬元 幣種：人民幣

被投資公司名稱	主要業務	是否上市證券	投資金額	持股比例	是否表決	被投資日 (如適用)	資金來源	合作方 (如適用)	投資期限 (如有)	截至資產負債表日的進展情況	預計收益 (如有)	報告期損益總額	是否清算	A股公告披露日期 (如有)	A股公告披露索引 (如有)
濟南金益投資 合夥企業(有限合夥)	以自有资金從事投資活動； 企業管理、市政設施管 理	是	50,020	20.01%	是	長期股權 投資	自籌	中貿聯銀 商業保理 有限公司	長期	已完成成立			否	2022年5月25日	《公司2022年第一期權證預計發行 結果的公告》(編號：臨2022-026)
山東黃金礦業(台灣) 有限公司	黃金採選、冶煉、銷售	是	100,000	100%	是	長期股權 投資	自籌	無	長期	已完成轉讓股 的股權回購	(2,048.44)		否	2022年7月7日	《公司關於回購控股子公司部分股權的 公告》(編號：臨2022-045)
山東黃金礦業(萊州) 有限公司	黃金採選、冶煉、銷售	是	50,000	100%	是	長期股權 投資	自籌	無	長期	已完成轉讓股 的股權回購	2,639.74		否	2022年7月7日	《公司關於回購控股子公司部分股權的 公告》(編號：臨2022-045)
山東黃金礦業(鑫匯) 有限公司	黃金採選、冶煉、銷售	是	100,000	100%	是	長期股權 投資	自籌	無	長期	已完成轉讓股 的股權回購	1,707.56		否	2022年8月26日	《公司第六屆董事會第二十七次會議決 議公告》(編號：臨2022-055)
卡蒂諾錫業(香港) 有限公司	採礦、礦業勘探	是	345.58	100%	是	長期股權 投資	自籌	不適用	長期	已完成增資			否	2022年8月26日	《公司第六屆董事會第二十七次會議決 議公告》(編號：臨2022-055)
山金礦山工程(山東) 有限公司	礦山工程施工	是	4,000	70%	是	長期股權 投資	自籌	中鐵十四局 集團有限公司、 裕遠東誠信 石礦山工程 有限公司	長期	於2022年12月 取得營業執 照、報告期 內無營業發 生、未納入 合併範圍			否	2022年10月27日	《公司第六屆董事會第二十八次會議決 議公告》(編號：臨2022-063)
萊州金生生態有限公司	生態恢復及生態保護 服務；休閒觀光活動； 團體禮物管理； 會議及民辦服務等	是	19,414.19	80%	是	長期股權 投資	自籌	萊州市金海岸商貿 有限公司	長期	於2023年1月 完成收購、 本期未納入 合併範圍			否	2022年12月17日	《公司關於收購公開發行債券資產暨關聯文 易的公告》(編號：臨2022-066)

董事會報告

另外於2022年度，還有以下重大的收購項目：

① 收購銀泰黃金的股份

2022年12月9日，本公司第六屆董事會第三十一次會議審議通過了《關於簽訂〈股份轉讓協議〉的議案》，公司就擬以不多於人民幣130億元，收購銀泰黃金約20.93%的已發行股份，並於同日與銀泰黃金的控股股東中國銀泰及其實制控制人沈先生訂立股份轉讓協議。若本次轉讓全部順利實施完成，本公司將成為銀泰黃金的控股股東，銀泰黃金的實際控制人將變更為山東省人民政府國有資產監督管理委員會。

具體內容詳見本公司於2022年12月11日刊登於香港聯交所網站的海外監管公告及內幕消息公告。有關收購的最新進展，請參見本報告「報告期後事件」一節。

② 收購山東頤養持有的萊州金岸生態有限公司80%的股權及100%的債權

本公司於2022年12月16日發佈公告，本公司附屬公司山東黃金礦業(萊州)擬以不超過約人民幣194.1百萬元的總對價，通過參與公開掛牌程序在山東產權交易中心向山東頤養收購萊州金岸生態有限公司80%的股權及100%的債權。山東頤養持有的萊州金岸生態有限公司為一家於2021年11月4日在中國成立的有限公司，註冊資本為人民幣10百萬元。其主要從事生態恢復與生態保護服務、休閒觀光活動、信息諮詢服務(不含許可類信息諮詢服務)、固體廢物處理及會議及展覽服務。萊州金岸生態有限公司80%股權及100%債權的評估值分別為人民幣9,248,900元及人民幣195,111,000元。

萊州金岸生態有限公司主要包括三山島金礦新立礦區8,000噸選礦廠工業用地、山東黃金自然博物館、沿海生態治理修復工程和尾礦生態治理示範區；為保障三山島金礦新立礦區選礦廠的長期土地使用權，更好維護三山島金礦在沿海生態治理修復工程區域內的尾礦和排水管路，展示山東黃金綠色礦山建設成果，進一步提升山東黃金品牌形象，山東黃金礦業(萊州)決定收購山東頤養持有的萊州金岸生態有限公司80%股權及100%債權。

具體內容詳見本公司於2022年12月16日刊登於香港聯交所網站的公告。

山東黃金礦業(萊州)於2023年1月完成收購萊州金岸生態有限公司，其於報告期內並未納入合併範圍。

董事會報告

重大資產和股權出售

2022年11月17日，公司第六屆董事會第三十次會議審議通過了《關於引入鐵建國投增資卡蒂諾項目並簽訂交易文件的議案》。為引入優質戰略合作者，發揮合作雙方各自優勢，進一步加快卡蒂諾公司項目建設和生產，做大做強卡蒂諾項目，公司決定對卡蒂諾項目引入中國鐵建國際投資有限公司為戰略合作方，與公司共同對卡蒂諾項目進行投資建設。

中國鐵建國際投資有限公司從卡蒂諾公司所屬的兩個全資子公司卡蒂諾納穆蒂尼礦業有限公司及卡蒂諾加納有限公司層面，以增資擴股的方式受讓兩家子公司各15%的股權。合計增資款項為：653萬美元+10,691萬澳元，中國鐵建國際投資有限公司將以等值美元進行支付。增資完成後，卡蒂諾資源有限公司對兩個子公司持股比例為85%。

具體內容詳見本公司於2022年11月17日刊登於香港聯交所網站的海外監管公告《山東黃金礦業股份有限公司第六屆董事會第三十次會議決議公告》。

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

在世界百年未有之大變局加速演進的背景下，黃金的保值和避險價值更加凸顯，對黃金礦產資源爭奪也日趨激烈。2022年5月，全球第七大黃金公司南非金田公司宣佈併購加拿大亞馬納黃金，併購後將成為全球產量排名第四的黃金公司。

國內大型黃金企業充分認識到黃金資源的重要性，強強聯合，積極在境內外推進兼併重組和資源併購。根據中國黃金協會統計數據，2022年大型黃金企業境內礦山礦產金產量148.066噸，佔全國礦產金產量的比重為50.12%，較2021年47.14%有所上升；境內黃金企業的境外礦山實現礦產金產量51.048噸，同比增長32.14%。國內黃金產業集中度進一步提高。

在全球政治經濟格局發生深刻變化的大背景下，黃金有望繼續維持較高的長期配置價值。首先，從經濟表現看：隨着主要經濟體央行為抗擊通脹不斷收緊貨幣政策，全球經濟面臨增速放緩甚至衰退的壓力不斷上升。其次，從貨幣政策看：伴隨着大宗商品價格尤其是能源價格的回落，通脹水平將繼續下行，各主要經濟體央行有望放緩加息節奏甚至逐步轉向寬鬆的貨幣政策。最後，從地緣政治風險看：俄烏衝突仍在持續，未來如何演繹存在較大變數，全球局部地緣政治風險形勢依舊不明朗。上述多方面因素共同作用，提升了金融市場對黃金的保值與避險需求，令黃金具備長期配置價值，為黃金行業的發展提供了有利支撐。受益於市場對黃金等稀缺礦產資源未來價值的認可，全球黃金行業的兼併重組和資源收購有望繼續推進。

董事會報告

行業發展趨勢

黨的二十大對加強礦產資源安全、深化國有企業改革、推動國有資本和國有企業做強做優做大、加快建設世界一流企業作出新安排新部署。黨中央、國務院印發《擴大內需戰略規劃綱要(2022-2035年)》，其中多項內容涉及地礦行業及相關產業，蘊含極大發展機遇。自然資源部全面啟動新一輪戰略性礦產國內找礦行動，各省份陸續印發「十四五」礦產資源總體規劃，為礦業企業新一輪找礦突破戰略實施提供了重要指導依據。

2022年，黃金企業積極推進兼併重組和資源併購。隨着「雙碳」行動全方位推進，全球範圍內將迎來一次新的能源革命，黃金礦業企業更是屢屢出手進行新能源資源併購開發。除此之外，黃金企業還積極尋求新的開發模式，推進綠色低碳技術進步、提高能源利用效率，實現企業的智能化管理。黃金企業一方面轉變能源結構，大力推廣清潔能源，另一方面加大礦山、冶煉廠等重點環節的改造升級，推動低碳冶煉創新技術的研發和應用。

公司在黃金行業競爭優勢明顯，擁有世界級黃金生產基地的資源優勢，擁有深井開採、海底開採、綠色開採、智能開採等方面領先的技術優勢，擁有集團化、專業化、集約化、精益化的管理優勢，擁有高學歷人才、專業技能人才、高技能人才、高層次人才佔比較高的人才優勢。2023年，公司將以「焦家資源帶、新城資源帶、三山島資源帶」等礦權資源為基礎，以礦業板塊、冶煉板塊、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，加快推進膠東地區世界級黃金基地建設。礦業板塊以智能高效、本質安全、海底深井、綠色生態、人文和諧為建設主題，以焦家礦區、新城礦區、三山島礦區等為核心礦區，着力建設大規模深井綠色智能開採、國際一流「智慧礦業」和「生態礦業」引領者。大力推進重大項目建設，全面優化提升項目建設、運營管理、科技創新、安全環保水平，打造具有全球競爭力的世界一流礦業企業。

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，着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

2022年：穩外拓內，創出新高。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，跨越提升。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。

2024年：全面開創，走在前列。開創主業優勢突出、綜合實力一流的高質量發展新局面，發展方式實現向質量效率徹底轉變，建成一批智能智慧骨幹黃金礦山，資源儲備優勢和技術研發水平引領產業良好生態發展，競爭力、創新力、影響力、抗風險能力顯著增強，增強公司在全球黃金領域的重要影響力。

本公司以上規劃、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。

董事會報告

經營計劃

2023年，公司確定的生產經營計劃是：黃金產量不低於39.641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，公司有可能視未來的發展情況適時做出相應調整）。

2023年擬採取的主要措施：

我們將以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，全面貫徹落實黨的二十大和中央、省委經濟工作會議精神，堅持穩中求進、進中提質，完整、準確、全面貫徹新發展理念，以推動高質量發展為主題，緊扣「內外聯動、跨越提升」年度目標，凝聚共識、匯集力量，重點推進以下工作，全面築牢公司行業領先優勢：

（一）聚焦提升產量效益。創新聯動考核機制，強化生產組織管理，重點推進玲瓏金礦的玲瓏礦區安全生產許可證延續，加快玲瓏礦區復產工作，並推動正常生產企業產能提升，確保穩產增產。着力推進山東省內礦山大型化智能化、高性能高效能無軌設備採掘作業模式革新，不斷提高生產作業效率。突出抓好全流程生產技術管理，着力優化「五率」指標，最大限度提高資源利用率。

（二）打造項目建設「強引擎」。將項目建設作為穩增長的動力源泉，全力推動建設項目早建成、早投產、早見效。重點加快焦家金礦資源整合開發工程、新城金礦資源整合開發工程、加納卡蒂諾資源公司的納穆蒂尼金礦項目、赤峰柴礦採選2,000噸/日擴建工程、三山島副井工程等工程建設，力爭到年底焦家明混合井工程掘砌到底，新城金礦新主井工程、滕家豎井工程取得重大進展，納穆蒂尼金礦項目開始氧化礦開採及基建剝離。

（三）不斷夯實資源基礎。加大內探外購力度，認真總結地質成礦規律，提升探礦強度，升級資源儲量，實現找礦突破，同時加快現有礦山周邊和重要成礦區域礦權優質項目併購步伐，持續擴大公司產能優勢和資源規模優勢。加快推進銀泰黃金控制權併購項目，統籌規劃併購完成後山東黃金與銀泰黃金之間的產業協同與區域協同作用的發揮。

董事會報告

(四)持續激發創新動力。堅持以產業專項升級和企業生產需要為導向，以解決實際問題為目標，持續加大科技研發投入，着力加強深部高效智能採礦工藝、深部智能支護、深部通風與熱害治理、超深豎井圍岩穩定性控制、難選冶等科研攻關，在有效破解行業技術難題的同時，讓投入實現最大效益。以實驗室創新研發平台為依託，加大礦山尾砂(氰渣)處置、尾砂高濃度高強度充填等技術攻關力度，全力推進技術成果應用，助力礦山安全高效綠色開採。

(五)進一步提升發展質量。牢固樹立「一切成本皆可控」的理念，統籌推進管理降本、財務降本、政策降本、集採降本等，不斷擴大降本增效空間。進一步完善工資薪酬體系，實現企業增效、員工增收的「雙贏」目標。全面加強風險管控，發揮審計、法律、風控、合規管理協同運作作用，嚴控風險點、培育增長點，實現效益最大化。着力強化資金管理，進一步優化融資結構，壓縮融資成本，提升資本運作水平。

(六)扎實提升本質安全水平。層層壓實安全生產主體責任，完善安全生產績效與履職評定、獎勵懲處、述職評比掛鉤制度。創新安全教育培訓模式，突出抓好礦長、專業技術人員、安全管理人員等重點人員培訓，鍛造安全過硬隊伍。深化安全隱患排查治理，做到源頭防、超前治、過程控，推動「零事故」向「零隱患」轉變。持續提升生態環保水平，加強綠色礦山建設動態管理，科學有序推進碳達峰碳中和工作，協同推進降碳、減污、擴綠、增長，堅定不移推動綠色低碳發展。

(七)強化高質量黨建引領。持續強化理論武裝，推動學習貫徹落實黨的二十大精神走深走實、落地生根、開花結果。有效提升基層黨建標準化規範化水平，選優配強各級領導幹部隊伍，突出加強專業人才隊伍建設。強化巡視巡察結果運用，實現巡察工作全覆蓋。堅持黨建帶群建，全面加强工會、群團組織建設，切實解決員工困難及合理訴求，維護好員工合法權益，充分調動發揮廣大員工主力軍作用，持續鞏固抓改革促發展的良好氛圍。

董事會報告

可能面對的風險

公司加強組織領導，明確董事會、經營層及各部門、各崗位的風險管理職責，以「規範、穩健」為標準，構建全過程、全鏈條風險防控工作體系和工作機制，堅決有力防範化解各類風險。請投資者注意：本公司已列出主要風險，並採取應對措施，但受各種因素限制，不能絕對保證消除所有不利因素。

1. 產品價格波動風險

產品的價格在很大程度上決定了公司的經營業績。公司的主要產品是黃金，影響黃金價格的因素包括全球供給及需求、宏觀政治經濟因素(如地緣政治、局部戰爭、通貨膨脹等)，在這些因素的綜合作用下，黃金價格會產生較大波動，將對公司收入、利潤等帶來較大影響。

應對措施：健全黃金銷售交易決策機制，嚴格執行銷售交易流程，加強研究分析團隊建設，做好市場跟蹤研究，綜合提升價格研判能力，把握價格走向，合理應用金融衍生工具，持續完善套期保值業務操作體系，應對和防範價格波動風險。強化生產組織管理，抓好全流程生產技術管理，推進大型化智能化採掘作業模式革新，提高生產作業率、資源利用率，推動產能提升；推進管理降本、財務降本、政策降本、集採降本等，持續開展降本增效，增強企業成本管控能力，積極應對產品價格波動可能給公司收入、利潤帶來的不利影響。

2. 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：簽訂全員安全生產責任狀、印發《關於加強2023年安全生產工作的意見》，指導公司全年安全生產工作，強化安全生產責任落實。加強隱患排查、登記、治理、監督、銷號全過程閉環管理，全面排查安全生產隱患，嚴抓薄弱環節管控，深化開展安全專項整治活動。進一步鞏固提升「機械化換人、自動化減人」建設成果，加強安全生產的精準投入管理，確保隱患治理、裝備升級、應急救援等關鍵投入，打造機械化智能化礦山，實現本質安全。

董事會報告

落實環境保護主體責任，定期開展環保檢查及考核，規範危險化學品、尾礦庫、「三廢」污染防治與達標排放等管理。推廣清潔能源使用，加大污染防治，推進減污降碳協同增效。積極開展礦區美化、綠化活動，加強綠色礦山建設動態管理，建立長效管理機制，提高綠色礦山建設水平。組織形式多樣的環境保護和環保宣傳活動，提升員工環境保護意識。

3. 國際化經營風險

國際經濟和政治形勢逐漸複雜化，全球經濟復蘇乏力，中國企業在國際化經營中所面臨的各類風險不斷增加，包括政治風險、法律風險、經濟環境風險、宗教環境風險、財務風險、文化融合風險等，可能會對公司海外經營造成影響。

應對措施：認真分析投資目標國的政治環境、宗教文化環境和投資環境，加強與境外中資機構和在投資目標國開展業務的中資企業的溝通與交流，持續關注和研究我國及投資目標國的各項法律法規及政策要求，從政治、經濟、法律等方面防範境外投資風險。積極應對政治、環保等突發情況對境外企業和人員安全的影響，嚴格落實當地相關要求，實現企業和地方雙贏發展。

4. 金融風險

當前國際環境動盪不安，國內經濟恢復基礎尚不牢固，外部環境對實體經濟、資本市場產生重大影響，從而給公司生產經營帶來挑戰。

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健全產融化的全面風險管理機制，打造交易研究團隊，搭建風險管控平台，加強對國內外宏觀經濟形勢、經濟政策的研究解讀。持續強化投前業務風險管控，開展詳細的投前盡調，對投資行業、標的選擇、投資時機等進行充分研判。嚴格投中審查和投後管理等關鍵節點與環節的風險防控措施制定與執行，合理設置預警、止損指標，投中實時監控，及時調整策略，跟蹤項目進展，嚴控金融風險。

董事會報告

5. 資源獲取風險

隨着勘探深度和覆蓋面的加大、行業政策的調整、國家戰略資源管控加強等因素影響，新獲優質礦權的難度加大。

應對措施：創新資源獲取模式，通過併購礦權、申請礦權、風險探礦等多種方式，加快整合海內外重點和優質資源，持續擴大產能優勢和資源規模優勢。強化探礦科技研發，充分利用公司地質專業化團隊，繼續加大國內優勢靶區探礦力度，在成礦找礦理論和區域找礦上獲得新突破，擴大資源儲量。及時跟蹤把握政策動向，充分把握資源整合契機，推進重點區域的權證完善工作。

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。

董事會報告

控股股東

於本年報編製之日，山東黃金集團直接及間接持有45.58%的已發行股份總數。

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(「保留業務」)。山東黃金集團(不包含本集團)的黃金資源主要位於中國。於2022年12月31日，其擁有34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659.55噸；13處於中國境內的金礦探礦權，已探明黃金資源量總計約124.85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)持有的所有勘探及探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。本公司將繼續於中期及年度報告中披露轉讓探礦權及探礦權的狀況，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)。關於山東黃金集團持有的探礦權、採礦權及有關許可的詳情，請參閱下文「截至本年報出具之日山東黃金集團(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日及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12月31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。

董事會報告

不競爭承諾

山東黃金集團公司及／或其附屬公司分別於2002年8月、2007年2月、2014年11月及2022年11月分別向本公司出具了多份不競爭承諾函。為進一步規範本集團和山東黃金集團間的業務劃分，山東黃金集團公司及本公司於2018年9月7日訂立《不競爭承諾函》(「**不競爭承諾函**」)。根據不競爭承諾函，除保留業務及在不競爭承諾函中的約定外，山東黃金集團公司承諾(a)山東黃金集團公司及任何其作為控股股東持有權益的實體(除本集團成員外)(「**受控制實體**」)目前均沒有且不會從事黃金礦業；(b)山東黃金集團公司不會於黃金礦業方面與本公司直接或間接競爭；(c)山東黃金集團公司將促使所有受控制實體不會在黃金礦業方面直接或間接與本公司競爭；及(d)山東黃金集團公司不會並將促使任何受控制實體均不會對競爭商機進行投資，該等商機與黃金礦業相關，並且山東黃金集團公司或一家受控制實體對該等商機擁有實際或潛在的機會進行投資或以任何形式獲得其權益，或另外收購任何人或資產的權益，如果該等人或資產構成其在黃金礦業中運營的或持有黃金礦業資產的重大部分。此外，為避免山東黃金集團公司與本集團之間的潛在競爭，山東黃金集團公司(其中包括)已向本公司提供有關保留業務的優先購買權，以更好地保障本集團的權益。

山東黃金集團公司已向本公司書面確認，其已於報告期間遵守不競爭承諾函。獨立非執行董事亦已審閱山東黃金集團公司是否於報告期間遵守不競爭承諾函。獨立非執行董事已確認，據彼等所能確定，山東黃金集團公司於報告期間並無違反不競爭承諾函。

董事會報告

截至本年報出具之日山東黃金集團(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	查明金金屬量		是否根據股權託管框架協議
				(噸)	報告提交情況	
1	山東省萊州市倉上—潘家屋子地區金礦勘探	山東黃金地質礦產勘查有限公司	山東省萊州市倉倉街道	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	山東黃金地質礦產勘查有限公司	山東省萊州市虎頭崖鎮	2	資源儲量報告已於2016年4月呈交	是
3	山東省萊州市趙家金礦勘探	山東黃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3月提交	是
4	山東省萊州市上馬家金礦勘探	山東黃金地質礦產勘查有限公司	山東省萊州市柞村鎮	0.22	普查報告已於2017年11月呈交	是
5	山東省萊州市西嶺村金礦勘探	山東黃金地質礦產勘查有限公司	山東省萊州市三山島	382.58	詳查報告已於2016年12月呈交，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	總結報告已於2017年11月呈交	是
7	山東省蓬萊市磁山礦區金礦勘探	山東黃金金創集團有限公司	山東省蓬萊市大柳行鎮土屋村以東	3.86	詳查報告已於2017年7月呈交	是
8	山東省蓬萊市上嵐子礦區金礦勘探	山東黃金金創集團有限公司	山東省蓬萊市大柳行鎮燕子亦村	3.6	詳查報告已於2015年1月呈交	是
9	山東省蓬萊市土屋金礦區深部金礦詳查	山東黃金金創集團有限公司	山東省蓬萊市土屋村以西	0.57	詳查報告已於2013年4月呈交	是
10	山東省蓬萊市大柳行北部地區金礦詳查	山東黃金金創集團有限公司	山東省蓬萊市	5.43	資源儲量報告已於2015年3月呈交	是
11	山東省煙台市蓬萊區門樓地區金礦詳查	山東黃金金創集團有限公司	山東省蓬萊市	4.98	資源儲量報告已於2015年8月呈交	是

董事會報告

序號	礦權名稱	礦權持有人	地點	查明金金屬量 (噸)	報告提交情況	是否根據股權 託管框架協議
12	山東省蓬萊市石家地區金礦詳查	山東黃金金創集團有限公司	山東省蓬萊市	10.94	資源儲量報告已於2014年6月呈交	是
13	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	資源儲量報告已於2019年12月呈交	是
14	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	資源儲量報告已於2018年7月呈交	是
15	山東省煙台市蓬萊區初格莊北金礦詳查	山東金創股份有限公司	山東省蓬萊市	5.89	資源儲量報告已於2018年10月呈交	是
16	山東省平度市舊店金礦區深部普查	青島金星礦業股份有限公司	山東省平度市	1.48	資源儲量報告已於2021年12月呈交	是
17	山東省招遠市水旺莊礦區金礦勘探	招遠市九洲礦業有限公司	山東省招遠市	186.1	資源儲量報告已於2021年7月呈交	是
18	山東省招遠市李家莊礦區金礦勘探	山東成金礦業有限公司	山東省招遠市	17.05	資源儲量報告已於2015年12月呈交	是
19	福建省政和縣香爐坪礦區香爐坪礦區銀(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	不適用	是
20	福建省政和縣大藥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藥坑村	尚未探明	不適用	是
21	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	報告已於2020年11月呈交	是 是
22	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	8.03	報告已於2023年2月提交	是

董事會報告

序號	礦權名稱	礦權持有人	地點	查明金金屬量 (噸)	報告提交情況	是否根據股權 託管框架協議
23	青海省都蘭縣瓦勒尓金礦詳查	青海山金礦業有限公司	青海省都蘭縣溝里鄉	8.02	報告已於2022年4月呈交	是
24	青海省都蘭縣瓦勒尓金礦外圍詳查	青海山金礦業有限公司	青海省都蘭縣溝里鄉	尚未探明		是
25	青海省都蘭縣達里古格塘地區金礦 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
26	青海省都蘭縣果洛龍窪金礦詳查	青海山金礦業有限公司	青海省都蘭縣溝里鄉	12.94	詳查報告已於2010年3月呈交	是
27	青海省都蘭縣果洛龍窪金礦 (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		是
28	青海省都蘭縣按納格金礦詳查	青海山金礦業有限公司	青海省都蘭縣溝里鄉	1.67	普查報告已於2017年12月呈交	是
29	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	普查報告已於2012年12月呈交	是
30	青海省都蘭縣阿斯哈南金礦預查	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
31	青海省都蘭縣瓦勒尓南金礦預查	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
32	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
33	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
34	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
合計				659.55		

董事會報告

山東黃金集團採礦權資源量統計表

序號	礦權名稱	礦權人	地點	保有金金屬量 (噸)	採礦權狀態	是否根據股權 託管框架協議
1	萊州魯地礦業投資開發有限公司 金城金礦	附註1	山東省萊州市金城鎮	73.4	附註1	是
2	山東黃金金創集團有限公司燕山 礦區	山東黃金金創集團有限公司	山東省蓬萊大柳行鎮 燕山區	3.484	處於開採階段	是
3	山東黃金金創集團有限公司奄口 礦區	山東黃金金創集團有限公司	山東省蓬萊大柳行鎮 奄口區	6.25	處於開採階段	是
4	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	處於開採階段	是
5	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	處於開採階段	是
6	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	處於開採階段	是
7	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	處於開採階段	是
8	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	5.19	處於開採階段	是
9	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	16.04	處於開採階段	是
10	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	3.97	處於開採階段	是
11	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	0.94	處於開採階段	是

董事會報告

序號	礦權名稱	礦權人	地點	保有金金屬量 (噸)	採礦權狀態	是否根據股權 託管框架協議
12	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	0.98	處於開採階段	是
13	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	0.813； 銀92.5噸	處於開採階段	是
合計				124.85		

附註：

- 根據山東省、煙台市各級政府2021年關於金礦礦產資源整合方案的要求，山東黃金集團公司所屬全資子公司萊州魯地礦業投資開發有限公司(「魯地公司」)將所持有的「金城金礦採礦權」，整合過戶至萊州公司名下。2022年，萊州公司取得整合後的「焦家金礦採礦權」，其中包含金城金礦採礦權，金城金礦採礦權資源量收益實質上仍歸屬於魯地公司。
- 山東黃金集團公司對所擁有的中國境內的金礦探礦權、採礦權的資源、權證完善情況持續進行梳理，將積極推動符合條件的礦權轉讓至公司的工作，如不符合注入公司相關條件或者公司不願意收購，將事先徵得公司同意後，以出售給無關第三方等方式進行處置。

董事會報告

關連交易

非持續性關連交易－採礦權租賃協議

於2022年5月26日，山東黃金礦業(萊州)及魯地公司訂立採礦權租賃協議，據此，魯地公司向山東黃金礦業(萊州)出租原金城金礦的採礦權進行開發建設。租賃期限自協議生效之日起至2032年4月21日或山東黃金礦業(萊州)正式收購金城金礦採礦權完成之日中較早日時止。

非持續性關連交易－潛在收購目標公司80%的股權及100%的債權

於2022年12月16日，山東黃金礦業(萊州)擬以不超過約人民幣194.1百萬元的總對價，通過參與公開掛牌程序在山東產權交易中心向山東頤養健康集團置業(集團)有限公司收購萊州金岸生態有限公司80%的股權及100%的債權。本公司已於2023年1月完成收購，報告期內未納入合併範圍。

非持續性關連交易－收購目標資產

於2023年2月24日，山東黃金集團公司的全資附屬公司山金設計諮詢有限公司與本公司全資附屬公司山金重工有限公司訂立資產轉讓合同，據此，山金設計諮詢有限公司已同意出售，而山金重工有限公司已同意購買山金設計諮詢有限公司的存貨，總代價為人民幣130,504,666.91元(含稅價)，乃根據目標資產於評估基準日(即2022年4月30日)的評估價值釐定。

董事會報告

持續性關連交易－金融服務框架協議

於2022年3月28日，本公司已與山東黃金集團財務重新訂立一項金融服務框架協議（「金融服務框架協議」），據此，山東黃金集團財務將向本公司及／或我們的聯繫人提供金融服務，其中包括(i)存款及相關服務（「存款服務」）；(ii)在總授信額度下進行的貸款、透支、票據及其他融資類服務（「融資服務」）；及(iii)其他金融服務，包括結算、擔保、保險代理及財務諮詢（「其他金融服務」），年期由2022年5月31日至2024年12月31日，藉以為本集團金融服務的營運需要提供資金。

以下為截至2022年、2023年及2024年12月31日止三個年度金融服務框架協議項下交易的年度上限。

	年度上限(人民幣百萬元)		
	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
存款服務			
存款服務的最高每日餘額	3,000	3,300	3,300
按實際基準計算的存款服務利息收入	65	75	75
融資服務			
貸款及其他融資服務的最高每日餘額	3,000	3,500	4,300
透支服務的最高每日餘額	900	900	900
年度信貸融資總額	4,300	4,300	4,300
按實際基準計算的融資服務利息費用	75	85	100
其他金融服務			
手續費及其他金融服務	50	50	50

截至2022年12月31日止年度，交易的過往金額如下：

	截至2022年 12月31日 止年度 過往交易金額 (人民幣百萬元)
存款服務	
存款服務的最高每日餘額	2,999.88
按實際基準計算的存款服務利息收入	26.43
融資服務	
貸款及其他融資服務的最高每日餘額	2,392.16
透支服務的最高每日餘額	510
年度信貸融資總額	4,300
按實際基準計算的融資服務利息費用	22.07
其他金融服務	
手續費及其他金融服務	0.98

山東黃金集團財務由山東黃金集團公司持有70%權益及由本公司持有30%權益，因此，山東黃金集團財務為本公司的關連人士。由於適用於金融服務框架協議項下存款服務的各個百分比率（定義見香港上市規則第14.07條）超過0.1%但低於5%，山東黃金集團財務提供予本集團的存款服務須遵守香港上市規則第14A.35條所載的申報及公告規定，惟獲豁免遵守香港上市規則第14A.36至14A.39條的獨立股東批准規定。有關詳情，請參閱本公司日期為2022年3月28日之公告。

董事會報告

綜合服務框架協議

於2020年12月3日，本公司與山東黃金集團公司訂立一項綜合服務的框架協議（「綜合服務框架協議」），據此，本集團可向山東黃金集團公司及／或其聯繫人提供綜合服務，同時山東黃金集團亦可向本集團提供綜合服務，其中包括(i)向山東黃金集團公司採購及銷售供應品、產品及服務，本集團可不時向山東黃金集團公司及／或其聯繫人採購及出售多種類別供應品、產品及服務（「銷售及採購」）；(ii)山東黃金集團公司及／或其聯繫人向本公司授予使用若干商標／標識以及若干設備、汽車及土地產權的權利（「由山東黃金集團公司授出商標許可及產權租賃」）；(iii)本公司向山東黃金集團公司及／或其聯繫人租賃房屋及設備（「向山東黃金集團公司提供產權租賃服務」）；及(iv)向山東黃金集團公司提供股權託管服務，據此，山東黃金集團公司將委託本公司管理及營運其若干中國附屬公司，該等附屬公司乃主要或透過其附屬公司從事黃金開採、有色金屬開採以及其他採礦相關業務（「股權託管服務」）。

綜合服務框架協議有效期由2021年1月1日至2023年12月31日，為期三年。

本集團向山東黃金集團公司及其聯繫人採購

以下為截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度本集團向山東黃金集團公司及其聯繫人採購供應品、產品及服務的過往年度上限及截至2022年12月31日止年度本集團向山東黃金集團公司及其聯繫人採購供應品、產品及服務的過往交易金額。

	年度上限(人民幣百萬元)		
	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
本集團採購供應品、產品及服務的年度上限	2,585.8	2,552.2	2,632.5
			截至 2022年 12月31日 止年度 過往交易金額 (人民幣百萬元)
本集團採購供應品、產品及服務的過往交易金額			1,744.94

董事會報告

本集團向山東黃金集團公司及其聯繫人銷售

以下為截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度本集團向山東黃金集團公司及其聯繫人銷售供應品、產品及服務的年度上限及截至2022年12月31日止年度本集團向山東黃金集團公司及其聯繫人銷售供應品、產品及服務的過往交易金額。

鑒於本公司及其附屬公司供應品、產品及服務需求增長，本公司於2021年9月29日修訂綜合服務框架協議項下的銷售及採購截至2021年12月31日止年度之年度上限、於2022年3月28日修訂綜合服務框架協議項下的銷售及採購截至2022年12月31日止年度之年度上限；以及於2023年3月29日修訂綜合服務框架協議項下的銷售及採購截至2023年12月31日止年度之年度上限，詳情請參見本公司日期為2023年3月29日之公告。

	年度上限(人民幣百萬元)		
	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
本集團銷售供應品、產品及服務的年度上限	274.13	558.73	748.03

	截至 2022年 12月31日 止年度 過往交易金額 (人民幣百萬元)
本集團銷售供應品、產品及服務的過往交易金額	404.76

山東黃金集團公司為一名控股股東，因此為本公司的關連人士。由於適用於綜合服務框架協議項下的銷售及採購的百分比率(定義見香港上市規則第14.07條)超過0.1%但低於5%，採購及銷售供應品、產品及服務的年度上限須遵守香港上市規則第14A.35條所載的申報及公告規定，惟獲豁免遵守香港上市規則第14A.36至14A.39條的獨立股東批准規定。有關詳情，請參閱本公司日期為2020年12月3日、2021年9月29日、2022年3月28日及2023年3月29日之公告。

董事會報告

山東黃金集團公司向本公司授出商標許可及產權租賃

以下為截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度山東黃金集團公司及／或其聯繫人向本公司授予使用若干商標／標識以及若干設備、汽車及土地產權的權利的年度上限及截至2022年12月31日止年度由山東黃金集團公司授出商標許可及產權租賃的過往交易金額。

鑒於本公司的租賃支出增加，本公司已於2022年3月28日修訂綜合服務框架協議項下載至2022年12月31日止年度由山東黃金集團公司授出商標許可及產權租賃之年度上限及於2023年3月29日修訂綜合服務框架協議項下載至2023年12月31日止年度由山東黃金集團公司授出商標許可及產權租賃之年度上限，以滿足本集團的營運需求，詳情請參見本公司日期為2023年3月29日之公告。

	年度上限(人民幣百萬元)		
	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
由山東黃金集團公司向本公司授出商標許可及產權租賃的年度上限	32.44	87.78	56.98

	截至2022年 12月31日 止年度 過往交易金額 (人民幣百萬元)
由山東黃金集團公司向本公司授出商標許可及產權租賃的過往交易金額	53.04

山東黃金集團公司為一名控股股東，因此為本公司的關連人士。由於適用於綜合服務框架協議項下的由山東黃金集團公司授出商標許可及產權租賃的百分比率(定義見香港上市規則第14.07條)超過0.1%但低於5%，由山東黃金集團公司授出商標許可及產權租賃的年度上限須遵守香港上市規則第14A.35條所載的申報及公告規定，惟獲豁免遵守香港上市規則第14A.36至14A.39條的獨立股東批准規定。有關詳情，請參閱本公司日期為2020年12月3日、2022年3月28日及2023年3月29日之公告。

董事會報告

本公司向山東黃金集團公司提供產權租賃服務

以下為截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度本公司向山東黃金集團公司及／或其聯繫人租賃房屋及設備的年度上限及截至2022年12月31日止年度向山東黃金集團公司提供產權租賃服務的過往交易金額。

	年度上限(人民幣百萬元)		
	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
本公司向山東黃金集團公司提供產權租賃服務的年度上限	8.68	8.68	8.68

	截至2022年 12月31日 止年度 過往交易金額 (人民幣百萬元)
本公司向山東黃金集團公司提供產權租賃服務的過往交易金額	1.83

山東黃金集團公司為一名控股股東，因此為本公司的關連人士。由於所有適用於綜合服務框架協議項下的向山東黃金集團公司提供產權租賃服務的百分比率(定義見香港上市規則第14.07條)均低於0.1%，故根據香港上市規則第14A.76(1)(a)條，相關交易可獲全面豁免遵守香港上市規則第14A章項下的申報、公告、年度審閱及獨立股東批准規定。有關詳情，請參閱本公司日期為2020年12月3日之公告。

本公司向山東黃金集團公司提供股權託管服務的年度上限

以下為截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度本公司向山東黃金集團公司及其附屬公司提供股權託管服務的年度上限及截至2022年12月31日止年度股權託管服務的過往交易金額。

	年度上限(人民幣百萬元)		
	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
本公司向山東黃金集團公司提供股權託管服務的年度上限	4.40	4.40	4.40

董事會報告

截至2022年
12月31日
止財政年度
過往交易金額
(人民幣百萬元)

本公司向山東黃金集團公司提供股權託管服務的過往交易金額 3.59

山東黃金集團公司為一名控股股東，因此為本公司的關連人士。由於所有適用於綜合服務框架協議項下的股權託管服務的年度上限的百分比率(定義見香港上市規則第14.07條)均低於0.1%，故根據香港上市規則第14A.76(1)(a)條，相關交易可獲全面豁免遵守香港上市規則第14A章項下的申報、公告、年度審閱及獨立股東批准規定。有關詳情，請參閱本公司日期為2020年12月3日之公告。

持續關連交易的年度審閱

根據香港上市規則第14A.56條，本公司核數師已獲董事會委聘，按照香港會計師公會頒佈的香港核證聘用準則第3000號(經修訂)「審核或審閱過往財務資料以外之核證委聘」並參照實務說明第740號「香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件」，就本集團之持續關連交易作出報告。本公司核數師向董事會確認：

- (i) 其概無察覺任何事項致使其認為已披露的持續關連交易未經董事會批准；
- (ii) 就涉及由本集團提供商品或服務之交易而言，其概無察覺有任何事項致使其認為有關交易在各重大方面未有遵守本集團之定價政策；
- (iii) 其概無察覺任何事項致使其認為有關交易在各重大方面未有按照規管此類交易的相關協議訂立；及
- (iv) 就各已披露持續關連交易之總額而言，其概無察覺任何事項致使其認為已披露持續關連交易超出本公司設定的年度上限。

董事會報告

獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易並確認於截至2022年12月31日止年度：

- (i) 該等交易乃於本集團日常及一般業務過程中訂立；
- (ii) 該等交易已按正常商業條款或按不遜於本集團向獨立第三方提供或自其取得的條款訂立；及
- (iii) 該等交易乃根據規管協議訂立，且條款屬公平合理，並符合股東的整體利益。

除上文所披露者外，概無其他載列於本年報合併財務報表附註44的任何關聯方交易或持續關連交易屬於香港上市規則項下須予披露的關連交易或持續關連交易。本集團關連交易和持續關連交易已符合香港上市規則第14A章的披露規定。

公司對會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正原因和影響的分析說明

公司對會計政策變更原因及影響的分析說明載於合併財務報表附註2.1.2。

員工持股計劃

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 Company 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，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2023年3月29日，員工持股計劃項下有11,424,214股未出售股份（包括根據2019年及2018年權益分派方案發行的紅股），這些股份佔本公司已發行總股份數目約0.26%。截至2022年12月31日，員工持股計劃下並無進一步股份已授出、失效或註銷。若干董事及本公司的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，請參閱本年報「董事、監事及本公司主要行政人員的權益及淡倉披露」及「董事、監事及高級管理層之履歷」兩節。根據香港上市規則第十七章，員工持股計劃並不構成購股權計劃。

董事會報告

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。

業務審視

對本集團業務作出的中肯審視及本集團年內表現的討論及分析，包括有關本集團面對的主要風險及不明朗因素的討論及本集團業務相當可能有的未來發展的揭示，請參閱本年報「董事長報告」、「管理層討論與分析」及本「董事會報告」。

關於本集團遵守對本集團有重大影響的相關法律及規例，以及本集團的環境政策及表現的討論請參見本公司刊發的「2022社會責任報告」。

遵守相關法律法規

就董事深知、深悉及確信，於本年報日期，本集團已在重大方面遵守對本集團業務及經營構成重大影響的相關法律法規。

與僱員、顧客及供應商之重要關係

本集團的員工情況及相關的薪酬政策及培訓計劃載於本「董事會報告」。

本集團與顧客關係良好。本集團堅持為客戶不斷提供成本最優、質量最好的黃金產品，並透過技術改進降低經營成本不時優化產品，提升客戶滿意度。

本集團與供應商關係良好。本集團持續完善採購流程機制，加強對供應商的管理，始終堅持誠實信用的商業原則，通過各種形式加強與供應商的溝通，努力實現合作共贏，共同發展。

股本

本集團截至2022年12月31日止年度的股本變動詳情載於本年報合併財務報表附註37(a)。

儲備

本集團截至2022年12月31日止年度的儲備變動詳情載於本年報第116至118頁的合併權益變動表。

可分配儲備

根據有關法律規定，本集團於2022年12月31日的可分配儲備為人民幣12,997,818,000元(2021年12月31日：人民幣12,533,792,000元)。本公司可分配儲備的詳情載於本年報第116至118頁的合併權益變動表。

董事會報告

物業、廠房及設備

於截至2022年12月31日止年度內本集團物業、廠房及設備的變動詳情載於本年報合併財務報表附註17。

財務摘要

本集團於過去五個財政年度的業績以及資產、負債和非控股權益概要(摘錄自經審核財務報表)載於本年報第3頁。此摘要並不構成經審核財務報表的一部分。

捐款

於報告期內，本集團之公益及其他捐款總額約為人民幣2.96百萬元。

銀行貸款及其他貸款

截至2022年12月31日止年度，本集團之銀行貸款及其他貸款的詳情載於本年報合併財務報表附註31。

質押或押記資產

截至2022年12月31日，本集團無任何重大資產抵押。

股票掛鈎協議

除本年報披露者外，本公司於報告期內未曾訂立任何股票掛鈎協議。

主要供應商和客戶

本公司前五名供應商和前五名客戶的詳情載於本年報「管理層討論與分析」；本公司和相關客戶和供應商之間所有的交易乃按一般商業條款訂立。

獲准許彌償條文

本公司就本公司及其聯屬公司的現任董事和高級管理人員以及本年度內辭任的董事和高級管理人員可能就因企業活動產生之法律訴訟已作適當之投保安排。除此以外，於報告期內及在本年報獲批准時，本公司並無有效獲准許的彌償條文(定義見香港法例第622D章《公司(董事報告)規例》)。

董事會報告

董事及監事

於截至2022年12月31日止年度內及直至本年報日期的董事及監事如下：

執行董事：

劉欽先生
王樹海先生
湯琦先生

非執行董事：

李航先生(董事長)(於2022年7月12日獲委任)
李國紅先生(董事長)(於2022年6月16日辭任)
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

就董事會所知、所悉及所信，董事、監事及高級管理層之間概無任何關係。

董事、監事及高級管理人員的履歷

董事、監事及高級管理人員的簡介載於本年報「董事、監事及高級管理層之履歷」。

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、董事會審計委員會(「審計委員會」)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審計委員會成員。除上文所披露者外，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。

董事會報告

董事及監事的服務合約

董事及監事均分別與本公司訂立服務合約。按照章程細則第一百三十九條，董事任期為三年；按照章程細則第一百九十五條，監事任期亦為三年。董事及監事的任期均可連選連任。董事和監事的薪金可由股東大會修訂。

除上文所披露者外，概無董事或監事與本集團任何成員公司訂有或擬訂立服務合約(於一年內屆滿或可由僱主於一年內終止而毋須支付賠償(不包括法定賠償)的合約除外)。

董事、監事及五位最高薪人士酬金

董事、監事及本集團五位最高薪人士的酬金以及按範圍劃分應付高級管理層成員薪酬的詳情載於本年報合併財務報表附註12。

於截至2022年12月31日止年度內，概無董事放棄或同意放棄任何酬金。

薪酬政策

公司以戰略為導向，以市場化分配為原則，制定了對內具有競爭性、公平性、激勵性，對外具有市場競爭性的崗位績效工資制，實行全員業績考核，強化績效激勵作用。對高級管理人員簽訂年度目標責任狀，參照市場水平確定年度薪酬標準，依據企業效益、規模、經營難度確定基本薪酬，根據責任狀指標完成考核情況兌現績效薪酬。

獨立非執行董事的獨立性

本公司已經根據香港上市規則第3.13條收到每名獨立非執行董事就其獨立性而作出的年度確認函。本公司認為，根據香港上市規則所載的指引，全體獨立非執行董事皆為獨立人士。

董事會報告

構成競爭的業務

除部分董事在山東黃金集團擔任若干董事及／或其他高級管理職位外，概無董事在與我們的主要業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的任何業務中擁有任何權益。

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12月31日，董事、監事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份或債權證中擁有之權益及淡倉，而該等權益(a)根據《證券及期貨條例》第XV部第7及第8分部須知會本公司及香港聯交所(包括於《證券及期貨條例》有關條文下彼等擁有或被視作擁有之權益或淡倉)；或(b)根據《證券及期貨條例》第352條規定列入該條所提及之登記冊；或(c)根據香港上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)知會本公司及香港聯交所者如下：

名稱	職務	權益性質	股份類別	股份數目	好／淡倉	於已發行	
						相關類別的 概約股權百分比	總股本的概約 股權百分比
湯琦先生 ⁽¹⁾	執行董事	實益擁有人	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。

除上文披露者外，於2022年12月31日，概無董事、監事及本公司主要行政人員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。

董事會報告

本公司主要股東的權益及淡倉披露

於2022年12月31日，就董事、監事及本公司主要行政人員所知，以下人士(非董事、監事及本公司主要行政人員)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分部知會本公司的權益及好/淡倉：

股東名稱	權益性質	股份類別	直接或間接所持		於相關類別股份的 概約股權百分比	於已發行總股本的 概約股權百分比
			股份或相關股份數目	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 ⁽¹⁾	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	A股	194,872,049	好倉	5.39%	4.36%
Schroders PLC	投資經理	H股	136,827,950	好倉	15.93%	3.06%
Gold Virtue Limited	實益擁有人	H股	94,189,655	好倉	10.97%	2.11%
BlackRock, Inc. ⁽²⁾	受控制法團持有的 權益	H股	50,029,102	好倉	5.82%	1.12%
			5,805,500	淡倉	0.68%	0.13%
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%

董事會報告

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金勘探、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) 由於其擁有多家公司的控制權，BlackRock, Inc.被視為持有合共50,029,102股H股好倉及5,805,500股H股淡倉。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、BlackRock Asset Management Schweiz AG、EG Holdings Blocker, LLC、Amethyst Intermediate, LLC、Aperio Holdings, LLC及Aperio Group, LLC作為受控制法團直接或間接在H股中擁有權益。

除上文所披露者外，於2022年12月31日，董事、監事及本公司主要行政人員並不知悉任何人士(並非董事、監事及本公司主要行政人員除外)於股份或相關股份中擁有將須根據《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5%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。

董事及監事於重要交易、安排或合約中的權益

除上文所披露的董事及監事的服務合約外，本公司或控股公司或其任何附屬公司於報告期間末或報告期間任何時間概無簽訂任何董事、監事或與董事或監事有關連之實體於其中擁有直接或間接重大利益之重要交易、安排或合約。

控股股東於重大合約中的權益

除「持續性關連交易」一段所披露者外，於截至2022年12月31日止年度內，概無控股股東或其附屬公司於本公司或其任何附屬公司所訂立而對本集團業務屬重大的任何合約(不論是提供服務或其他方面)中直接或間接擁有重大權益。

董事會報告

管理合約

除董事及監事的服務合約外，本公司年內概無與任何個人、公司或法人團體訂立任何合約以承擔本公司的全部或任何主要部分業務的管理及行政。

遵守企業管治守則

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。

企業管治報告詳情見本年報第86至104頁。

本集團的員工情況

於2022年12月31日，本集團合共擁有16,993名全職僱員(2021年12月31日：16,012名僱員)。截至2022年12月31日止年度，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38.36億元(2021年：人民幣36.13億元)。

本集團確保僱員薪酬福利方案具維持競爭力，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。

以下為本集團的員工的情況、專業構成類別及教育程度：

員工情況

母公司在職員工的人數	2,297
主要子公司在職員工的人數	14,696
在職員工的人數合計(包括境內企業員工和境外企業中方人員)	16,993
母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	5

董事會報告

專業構成

構成類別	人數
生產人員	11,696
銷售人員	149
技術人員	2,196
財務人員	250
行政人員	2,702
合計	16,993

教育程度

構成類別	人數
博士研究生	12
碩士研究生	531
本科	3,821
專科	3,563
中專、高中及以下	9,066
合計	16,993

培訓計劃

2022年，公司緊緊圍繞「十四五」戰略規劃，牢固樹立「服從公司戰略，服務企業需求，培養一流人才」的培訓宗旨，攻堅克難，抓質量、提水平、上台階，扎實做好各類人才培訓培養工作，培訓體系化、專業化、數字化取得極大進展，完成了線上線下各類培訓95期，做到經營管理人員、專業技術人員、職業技能人員「三支隊伍」全覆蓋。

經營管理人員培訓以爭做國際一流礦業企業為出發點，精益管理為目標，提升運營管理水平為目的，扎實開展各層級管理人員培訓，內容涵蓋生產運營、人力資源、工程管理、財務審計、黨建紀檢等多個方面，全面增強了管理人員的履職能力和綜合素質。全年開展各類培訓31期。

董事會報告

專業技術人員培訓以增強科技創新能力為出發點，專業技術人員繼續教育為重點，助推企業技術進步為目的，組織開展了地質、採礦、測量、選礦、化驗、冶煉、電氣、機械、建設、大數據、電子信息、安全、環保13個專業的技術人員繼續教育和5個專業專家委員會培訓學習，為公司培養一支敬業精神強、專業水平高、創新能力突出的專業技術人才隊伍。全年開展各類培訓28期。

技能人員培訓主要以培育黃金工匠為出發點，提升技能素質為重點，增強技術能力為目的，圓滿完成了公司技能人才崗前培訓、繼續教育和自主評價工作，成功舉辦山東省黃金行業技能大賽。全年開展各類培訓36期。

勞務外包情況

勞務外包的工時總數	18,133,510小時
勞務外包支付的報酬總額	人民幣81,826萬元

股本

普通股股份變動

本集團普通股股份於截至2022年12月31日止年度的變動情況載於本年報合併財務報表附註37(a)。

購入、出售或贖回本公司的上市證券

除本公司附屬公司金洲礦業集團有限公司於2022年度以總對價人民幣101,399,824.53元出售其持有的4,814,144股本公司股份外，於截至2022年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售、贖回或註銷本公司的任何上市證券。

審計委員會

審計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、劉懷鏡先生和趙峰女士組成。審計委員會的主席為趙峰女士。

審計委員會已審閱本集團截至2022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。審計委員會認為本集團截至2022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有關法例規定，且已作出充分披露。

董事會報告

證券發行與上市情況

公司普通股股份總數及股東結構變動及公司資產和負債結構的變動情況

公司資產和負債結構的變動情況詳見本年報「管理層討論與分析」。

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
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

董事會報告

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	公司於2022年3月22日支付自2021年3月22日至2022年3月21日期間的利息及本金，具體內容詳見於2022年3月15日刊登於上海證券交易所網站(http://www.sse.com.cn)的《山東黃金礦業股份有限公司2019年公開發行綠色公司債券2022年本息兌付及摘牌公告》
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2022年12月5日(因2022年12月3日為非交易日，故順延至其後的第1個交易日)支付自2021年12月3日至2022年12月2日期間的利息，具體內容詳見於2022年11月28日刊登於上海證券交易所網站(http://www.sse.com.cn)的《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)2022年付息公告》
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2022年12月21日支付自2021年12月21日至2022年12月20日期間的利息，具體內容詳見於2022年12月14日刊登於上海證券交易所網站(http://www.sse.com.cn)的《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)2022年付息公告》

董事會報告

購股權計劃

於報告期間，本公司並無制定購股權計劃。

優先購買權

根據章程細則及中國法律，並無要求本公司按照現有股東的股權比例向其提呈發售新股份的優先購買權規定。

債券

債券詳情載於本年報合併財務報表附註31。

收購、出售和合併事項

除「投資狀況分析」項下「重大的股權投資」及關連交易外，報告期內，本公司概無其他重大收購、出售和合併附屬公司、聯營公司及合營企業的事項。

留存利潤

於2022年12月31日，本集團留存利潤詳情載於本年報第116至118頁的合併權益變動表。

或有事項

或有事項詳情載於本年報合併財務報表附註40。

稅項

本集團之稅項詳情載於本年報合併財務報表附註10。

股息政策

根據章程細則，我們應至少於任何連續三年期間分派一次現金股息。最近三年期間分派的現金股息總額應為同期我們平均年度可分派利潤的至少30%。公司實施現金分紅，應滿足預計未來十二個月內無重大投資計劃或重大現金支出等事項發生(募集資金項目除外)。在滿足現金派息率的情況下，若公司營業收入和淨利潤增長迅速且董事認為我們股本規模和股權結構合理，我們可分派股票股息。此外，我們可基於我們的財務表現及營運資金需求分派中期股息。

稅務減免

董事並不知悉任何因股東持有本公司證券而享有的稅務減免。

董事會報告

業績及股息分配

本集團截至2022年12月31日止年度的業績載於本年報第112至113頁的合併損益表及合併綜合收益表。

本次擬向全體股東每10股派現金紅利人民幣0.70元(含稅)，截至本年報日期，公司總股本為4,473,429,525股，以此為基數計算擬派發現金紅利約為人民幣313.1百萬元，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。公司將於2023年8月31日之前付息。於本年報日期，本公司概不知悉任何股東據此已放棄或同意放棄任何股息的安排。

稅項

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例(「**企業所得稅法**」)，非居民企業就其來源於中國境內的所得繳納企業所得稅的適用稅率為10%。為此，任何以非個人企業名義，包括以香港中央結算(代理人)有限公司、其他代理人或受託人、或其他組織及團體名義登記的H股股份皆被視為由非居民企業股東(定義見企業所得稅法)所持有的股份，本公司將在代扣代繳10%企業所得稅後，向該等非居民企業股東派發股息。

任何名列本公司H股股東名冊上的依法在中國境內註冊成立，或者依照外國(地區)法律成立但實際管理機構在中國境內的居民企業(定義見企業所得稅法)，倘不希望由本公司代扣代繳10%企業所得稅，須適時向本公司的H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司呈交中國執業律師出具的認定其為居民企業的法律意見書(加蓋律師事務所公章)及相關文件。

根據國家稅務總局於2011年6月28日頒佈的《關於國稅發(1993) 045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(「**通知**」)，在香港發行股份的境內非外商投資企業向境外居民個人股東派發的股息，一般須按10%的稅率繳納個人所得稅。然而，各境外居民個人股東本身的所得稅率視乎其居住國家與中國大陸的相關稅收協議而有所不同。據此，在向於記錄日期名列本公司H股股東名冊的H股個人股東派發股息時，本公司將預扣10%的股息作為個人所得稅，除非相關稅務法規、稅收協議或通知另有規定。

對於任何因股東身份未能及時確定或錯誤確定而引致的任何索償或對代扣代繳機制的任何爭議，本公司概不負責。

董事會報告

滬股通投資者利潤分配事宜

對於香港聯交所投資者(包括企業和個人)投資上交所A股股票(「滬股通」)，其股息紅利將由本公司通過中國證券登記結算有限公司上海分公司按股票名義持有人賬戶以人民幣派發。本公司按照10%的稅率代扣所得稅，並向主管稅務機關辦理扣繳申報。對於滬股通投資者中屬於其他國家稅收居民且其所在國與中國簽訂的稅收協議規定股息紅利所得稅率低於10%的，企業或個人可以自行或委託代扣代繳義務人，向本公司主管稅務機關提出享受稅收協議待遇的申請，主管稅務機關審核後，按已徵稅款和根據稅收協議稅率計算的應納稅款的差額予以退稅。

滬股通投資者股權登記日、現金紅利派發日等時間安排與A股股東一致。

港股通投資者利潤分配事宜

對於上交所及深圳證券交易所投資者(包括企業和個人)投資香港聯交所H股股票(「港股通」)，其現金紅利以人民幣派發。港股通投資者股權登記日、現金紅利派發日等時間安排與本公司H股股東一致。相關稅收政策根據《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知(財稅[2014]81號)》、《關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知(財稅[2016]127號)》的相關規定，對內地個人投資者通過滬港通、深港通投資本公司香港聯交所上市H股取得的股息紅利，公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。對內地證券投資基金通過滬港通、深港通投資本公司香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，比照個人投資者徵稅。公司對內地企業投資者不代扣股息紅利所得稅款，應納稅款由企業自行申報繳納。

建議股東向彼等的稅務顧問諮詢有關擁有及處置股份所涉及的中國、香港及其他國家(地區)稅務影響的意見。

公眾持股量

就可提供本公司之公開資料及董事所知，於本年報日期，本公司已發行股份有足夠並超逾香港上市規則規定25%之公眾持股量。

董事會報告

核數師及審計費用

本公司於2022年5月31日舉行的股東週年大會(「**2021年股東週年大會**」)上同意繼續聘用天圓全會計師事務所(特殊普通合夥)(「**天圓全**」)為本公司截至2022年12月31日年度之國內核數師。由於內部人員安排問題，天圓全辭任本公司之國內核數師，本公司已委任信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)為本公司之國內核數師，經股東於2023年2月8日舉行的2023年第一次臨時股東大會上批准。而信永中和(香港)會計師事務所有限公司於截至2022年12月31日止年度一直擔任本公司國際核數師。

2022年度審計費用為人民幣480萬元，其中A股財務報告審計費用為人民幣180萬元、內部控制審計費用為人民幣70萬元、H股財務報告審計費用為人民幣230萬元。

報告期內事項

章程細則修訂

於2022年10月26日，本公司根據《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、中國證監會於2022年1月5日公佈的《上市公司章程指引(2022年修訂)》(中國證監會公告[2022]2號)、《上市公司股東大會規則(2022年修訂)》(中國證監會公告[2022]13號)、上海證券交易所於2022年1月7日發佈的《上海證券交易所股票上市規則(2022年1月修訂)》、《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》、《上海證券交易所上市公司自律監管指引第1號—規範運作》、《上海證券交易所上市公司自律監管指引第5號—交易與關聯交易》等相關法律、法規、規章和規範性文件的最新規定，並結合公司實際而對章程細則作出修訂，並於2022年11月22日召開的本公司2022年第三次臨時股東大會上獲股東批准。有關詳情，請參閱刊登於香港聯交所網站的本公司日期為2022年10月26日的公告。

報告期後事項

2023年1月19日，本公司第六屆董事會第三十四次會議審議通過了《關於簽訂〈股份轉讓協議之補充協議〉的議案》簽訂本公司就收購銀泰黃金約20.93%的已發行股份，與中國銀泰及沈先生訂立補充協議，據此本公司有條件同意購買，而賣方有條件同意出售待售股份，佔目標公司已發行股份的約20.93%，對價為人民幣12,760,000,000元。具體內容詳見本公司於2023年1月19日刊登於香港聯交所網站的公告。

董事會報告

2023年1月12日，本公司第六屆董事會第三十三次會議因應天圓全提出辭任本公司國內核數師，不再對本公司進行財務及內部控制審核，審議通過了《關於變更2022年度A股會計師事務所及內控審計機構的議案》，擬委聘信永中和會計師事務所(特殊普通合伙)為本公司之國內核數師以進行截至2022年12月31日止年度的財務及內部控制審核工作。更換本公司核數已在2023年2月8日舉行的2023年第一次臨時股東大會上取得股東的批准。具體內容詳見本公司於2023年1月12日及2023年2月8日刊登於香港聯交所網站的公告以及日期為2023年1月18日的通函。

於2023年2月24日，鑒於《上市公司證券發行註冊管理辦法》等註冊制相關法律法規已於2023年2月17日正式實施，為確保本次非公開發行的順利進行，本公司第六屆董事會第三十五次會議審議通過關於修訂非公開發行方案的議案。非公開發行方案其他部分並無實質性變動。此外，本公司第六屆董事會第三十五次會議亦審議通過有關以下各項的議案：(i)向特定對象發行A股股票方案論證分析報告；(ii)制定公司未來三年(2023-2025年)股東回報規劃；及(iii)提請股東大會授權董事會及其授權人士全權辦理本次向特定對象發行A股股票的相關事宜，該等議案已取得於2023年3月22日召開的本公司股東大會、A股類別股東大會及H股類別股東大會(如適用)審議及批准。詳情，請參閱本公司於2023年2月24日在香港聯交所網站刊發的公告。

此外，於2023年2月24日，山東黃金集團公司的全資附屬公司山金設計諮詢有限公司與本公司全資附屬公司山金重工有限公司訂立資產轉讓合同，據此，山金設計諮詢有限公司已同意出售，而山金重工有限公司(本公司的全資附屬公司)已同意購買山金重工有限公司的存貨，總代價為人民幣115,490,855.67元(不含稅)，含稅價為人民幣130,504,666.91元，乃根據目標資產於評估基準日(即2022年4月30日)的評估價值釐定。詳情，請參閱本公司於2023年2月24日在香港聯交所網站刊發的公告。

上文提及的本年報其他章節、報告或附註，均構成本董事會報告的一部分。

承董事會命
董事長
李航

中國·濟南
2023年3月29日

監事會報告

2022年，山東黃金礦業股份有限公司(以下簡稱「公司」)監事會嚴格按照《公司法》、《公司章程》及《監事會議事規則》等有關規定和要求，認真履行監督職責，及時了解和掌握公司的生產經營狀況，以財務監督為核心，對公司的財務活動和公司董事、高級管理人員的經營管理行為進行監督，對董事會的重大決策程序進行監督，維護了公司全體股東的權益。現將2022年主要工作情況報告如下：

一、監事會日常工作情況

報告期內，監事會共召開八次會議，具體審議事項如下：

會議召開情況	參會人員情況	會議議案
2022年3月28日， 第六屆監事會第十次會議 在公司會議室現場召開	應參加監事3人， 實際參加監事3人	審議通過了《2021年度監事會工作報告》、《2021年度財務決算報告》、《2022年度財務預算報告》、《2021年年度報告及摘要》、《2021年度利潤分配預案》、《關於計提2021年度資產減值準備的議案》、《關於續聘2022年度會計師事務所的議案》、《關於續聘2022年度內部控制審計師事務所的議案》、《關於2021年內部控制評價報告的議案》、《關於2021年度社會責任報告的議案》、《關於2021年度募集資金存放與使用情況的專項報告的議案》、《關於2022年度公司為香港子公司提供擔保額度的議案》、《關於調整2022年度日常關聯交易額度上限的議案》、《公司關於與山東黃金集團財務有限公司簽署〈金融服務框架協議〉的議案》、《山東黃金集團財務有限公司風險評估報告》、《公司與山東黃金集團財務有限公司發生存款業務風險處置預案》、《關於2022年度子公司委託理財單日最高限額的議案》、《關於開展2022年度套期保值業務的議案》。

監事會報告

會議召開情況	參會人員情況	會議議案
2022年4月19日， 第六屆監事會第十一次會議 在公司會議室現場召開	應參加監事3人， 實際參加監事3人	審議通過了《公司2022年第一季度報告》。
2022年5月26日， 第六屆監事會第十二次會議 以通訊的方式召開	應參加監事3人， 實際參加監事3人	審議通過了《關於控股子公司租賃萊州魯地礦業投資 開發有限公司金城金礦採礦權的議案》。
2022年6月2日， 第六屆監事會第十三次會議 在公司會議室以現場和 通訊相結合的方式召開	應參加監事3人， 實際參加監事3人	審議通過了《關於公司符合非公開發行A股股票條件 的議案》、《關於公司非公開發行A股股票方案的 議案》、《關於公司非公開發行A股股票預案的議 案》、《關於公司非公開發行A股股票募集資金使用 可行性分析報告的議案》、《關於公司前次募集資 金使用情況報告的議案》、《關於公司非公開發行A 股股票攤薄即期回報及採取填補措施和相關主體 承諾的議案》、《關於制定〈公司未來三年（2022- 2024年）股東回報規劃〉的議案》。

監事會報告

會議召開情況	參會人員情況	會議議案
2022年8月25日， 第六屆監事會第十四次會議 在公司會議室以現場和 視頻相結合的方式召開	應參加監事3人， 實際參加監事3人	審議通過了《2022年半年度報告及摘要》、《關於2022年半年度募集資金存放與使用情況的專項報告的議案》、《公司對山東黃金集團財務有限公司的風險持續評估報告》。
2022年10月26日， 第六屆監事會第十五次會議 在公司會議室以現場的方式 召開	應參加監事3人， 實際參加監事3人	審議通過了《公司2022年第三季度報告》、《關於修改〈監事會議事規則〉的議案》。
2022年11月10日， 第六屆監事會第十六次會議 以通訊的方式召開	應參加監事3人， 實際參加監事3人	審議通過了《關於山東黃金集團有限公司、山東黃金有色礦業集團有限公司進一步落實同業競爭相關承諾的議案》。
2022年12月16日， 第六屆監事會第十七次會議 以通訊的方式召開	應參加監事3人， 實際參加監事3人	審議通過了《關於使用部分閑置募集資金暫時補充流動資金的議案》、《關於收購萊州金岸生態有限公司掛牌資產並簽訂交易文件的議案》。

監事會報告

二、監事會對公司2022年度有關事項的意見

(一) 公司依法運作情況

2022年度，公司監事會通過列席股東大會、董事會及日常檢查等多種監督形式對公司的決策程序、內部控制制度、公司董事、總經理及其他高級管理人員的履職情況進行了監督，監事會認為：公司的決策程序嚴格遵循了《公司法》、《證券法》、《公司章程》及其他有關法律法規的要求，董事會運作規範，經營決策合理有效，並認真執行了股東大會各項決議；董事、高級管理人員在報告期內勤勉盡職，不存在違反法律法規、《公司章程》或其他損害公司和股東權益的情形。各項內部控制制度較為健全並得到有效執行。

(二) 檢查公司財務情況

報告期內，監事會對公司2022年度的財務狀況進行了監督檢查。公司的財務制度健全完善，財務運行狀況良好，公司嚴格按照企業會計制度和會計準則及其他相關財務規定的要求執行。各期定期報告編製和審議程序符合法律、法規、《公司章程》和公司內部管理制度的各項規定，內容和格式符合規定，所包含的信息能真實地反映出公司的經營管理和財務狀況等事項，不存在任何虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏。信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)出具的2022年度標準無保留意見的審計報告公允、客觀地反映了公司的財務狀況和經營成果。

(三) 募集資金使用情況

報告期內，監事會對公司募集資金的存放與使用情況進行監督，審議通過了《關於2021年度募集資金存放與使用情況的專項報告的議案》、《關於公司前次募集資金使用情況報告的議案》。監事會認為：公司制定並根據監管要求修訂了《募集資金管理辦法》，建立了募集資金管理制度，並嚴格按照制度要求管理和使用募集資金。資金使用程序規範，公司對募集資金進行了專戶存儲和專項使用，不存在募集資金存放或使用違規的情形，不存在改變或者變相改變募集資金用途和損害股東利益的情況。公司董事會、監事會嚴格按照決策程序審議通過《公司關於使用部分閑置募集資金暫時補充流動資金的議案》，程序規範、合法、有效。使用部分閑置募集資金暫時補充流動資金，能夠提高募集資金的使用效率，節約公司財務成本。

監事會報告

(四) 公司關聯交易情況

監事會對報告期內發生的關聯交易進行了監督和核查，並對《關於調整2022年度日常關聯交易額度上限的議案》、《公司關於與山東黃金集團財務有限公司簽署〈金融服務框架協議〉的議案》、《山東黃金集團財務有限公司風險評估報告》、《公司與山東黃金集團財務有限公司發生存款業務風險處置預案》、《關於控股子公司租賃萊州魯地礦業投資開發有限公司金城金礦採礦權的議案》、《公司對山東黃金集團財務有限公司的風險持續評估報告》、《關於山東黃金集團有限公司、山東黃金有色礦業集團有限公司進一步落實同業競爭相關承諾的議案》、《關於收購萊州金岸生態有限公司掛牌資產並簽訂交易文件的議案》等8項關聯議案進行審議。監事會認為：公司有關關聯交易嚴格按照關聯交易規則及協議執行，關聯交易決策嚴密、程序規範合法、交易過程公平公正、交易結果公允，未發現有內幕交易、損害股東和公司利益的情形。

(五) 對內部控制評價報告的意見

報告期內，監事會對董事會建立與實施內部控制進行了監督，對公司2021年度內部控制的評價報告進行了審核。監事會認為：公司內部控制組織機構完整、設置科學，內部控制體系健全、執行有效。《關於2021年內部控制評價報告》全面、客觀、真實、準確反映了公司內部控制體系建立、完善和運行的實際情況。

(六) 對董事會執行現金分紅政策的意見

報告期內，監事會對公司2021年度利潤分配進行了監督，並審議通過了《2021年度利潤分配預案》，監事會認為公司綜合考慮了行業特點、發展階段、盈利水平等因素，符合公司制定的現金分紅政策，充分體現了合理回報股東的原則，有利於公司健康、穩定、可持續的發展戰略。

(七) 對外擔保情況

報告期內，監事會對公司為全資子公司山東黃金礦業(香港)有限公司提供2022年度擔保額度的事項進行審議。監事會認為，公司審議年度預計擔保額度，符合相關法律法規、規範性文件及《公司章程》的規定，該擔保為滿足香港子公司生產運營、項目建設、境外併購及到期貸款接續等的資金需求，可有效利用境外資金市場進行融資、降低融資成本，提高決策效率。公司能夠嚴格遵守《公司章程》和相關法律法規的規定，發生的擔保均在股東大會批准的額度內，無逾期擔保。

監事會報告

(八) 非公開發行A股股票

報告期內，公司啟動的非公開發行A股股票的方案滿足現行法律法規和規範性文件中的有關規定，發行方案編製合理，內容真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏；會議的召集、召開和表決程序及方式符合有關法律法規和《公司章程》的規定；非公開發行A股股票的募集資金能夠滿足公司項目建設需要，符合公司戰略及全體股東的利益。

(九) 建立和實施內幕信息知情人管理制度情況

監事會對報告期內，公司執行《內幕信息知情人登記管理制度》的情況進行了核查。監事會認為：公司制定了《內幕信息知情人登記管理制度》，公司的內幕信息管理規範健全，做到了內幕信息在披露前各環節所有知情人員如實、完整登記，未發現有相關人員利用內幕信息從事內幕交易等違規行為。

三、2023年工作計劃

2023年度，監事會將緊緊圍繞生產經營目標，結合企業特點和公司管理實際，創新監事會工作方式；堅持以財務監督為中心，增強當期監督的時效性和有效性；加強對重大經營管理活動、重要經營業務和關鍵管理環節，以及重要生產、經營部門的監督檢查，關注董事會決策和公司重點工作開展；切實履行好法律法規和《公司章程》賦予的監督職責，維護股東利益和公司利益。

(一) 認真履行監事職能，促進規範化運作

按時出席股東大會、列席董事會會議，認真履行監事會職能。一是做好日常督查工作，加強與董事會、管理層的工作溝通，及時掌握公司重大決策事項和各項決策程序，依法對董事會、高級管理人員進行監督，以使其決策和經營活動更加規範、合法，從而更好地維護股東的權益；二是全面掌握公司內控體系建設和運行情況。關注內控制度設計的合法性、有效性和適應性，檢查內控制度執行情況。

監事會報告

(二) 加強落實監督檢查，防範運營風險

加強企業風險監管，注重協調落實；加強對重大經營管理活動的跟進監督，拓寬監管工作的覆蓋面。一是堅持以財務監督為核心，依法對公司的財務情況進行監督檢查。二是進一步加強重大經營活動和投資項目監督，一旦發現問題，及時提出建議並予以制止和糾正；重點關注公司高風險領域，對公司重大投資、募集資金管理、關聯交易等重要方面實施檢查。三是經常保持與內部審計和公司所委託的會計師事務所進行溝通及聯繫，充分利用內外部審計信息，及時了解和掌握有關情況。

(三) 切實強化自身建設，提升監管水平

公司監事會積極參加監管機構組織的各項培訓，同時加強會計審計和法律金融知識學習，不斷拓寬專業知識、增強業務技能，認真履行職責，更好地發揮監事會的監督職能。

山東黃金礦業股份有限公司
監事會

2023年3月29日

企業管治報告

概覽

本公司作為一家在香港及中國兩地上市的公司，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及法律法規的適用規定。

企業管治報告乃就報告期間呈列。

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。董事會認為，於報告期間，本公司一直遵守企業管治守則所載所有適用的守則條文。

董事及監事所進行的證券交易

本公司已採納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，於報告期間，全體董事及監事均已遵守標準守則所有適用的規定。

董事會組成及常規

於本年報日期，董事會由九名董事組成，包括三名執行董事、三名非執行董事及三名獨立非執行董事，具體如下：

執行董事為劉欽先生、王樹海先生及湯琦先生；非執行董事為李航先生、王立君先生及汪曉玲女士；而獨立非執行董事則為王運敏先生、劉懷鏡先生及趙峰女士。有關各董事的履歷詳情載於本年報「董事、監事及高級管理層之履歷」一節。據董事會所深知，董事會成員之間概無任何關係。

於報告期間，董事會始終符合香港上市規則第3.10條及第3.10A條有關委任至少三名獨立非執行董事，且其中至少一名獨立非執行董事須擁有適當專業資格或會計或相關財務管理專長的規定。本公司已收到各獨立非執行董事的年度獨立性確認書。董事會提名委員會（「提名委員會」）已依照香港上市規則第3.13條根據有關指引評估其獨立性，且本公司認為彼等具備獨立性。

在董事長的領導下，董事會負責決定公司的經營計劃和投資方案、制訂公司的年度財務預算方案、決算方案、制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案、擬訂公司重大收購、收購本公司股票或者合併、分立、解散及變更公司形式的方案、聽取公司總經理的工作匯報並檢查總經理的工作、召集股東大會，並向股東大會報告工作及執行股東大會的決議。董事長已委任董事會秘書起草各董事會會議的議程。在執行董事、董事會秘書及公司秘書的協助下，董事長將確保及時向所有董事提供充足而可靠的資料，以使彼等能夠根據其業務專長進行必要分析。

企業管治報告

根據章程細則，董事任期不得超過三年，惟可連選連任。

李航先生作為本公司董事長，主要負責整體及戰略發展、投資規劃及人力資源配置工作，將日常營運管理轉授予相關經理人員。本集團的執行董事及副總經理負責各項事務(包括執行董事會決議案)的日常管理，並就本集團的業務營運對總經理負責。

企業管治相關事宜的說明

董事會負責履行企業管治職能。於截至2022年12月31日止年度，董事會已履行企業管治守則的守則條文第A.2.1條所載的職能。

於報告期內，本公司嚴格按照中國公司法、中國證券法、上市公司治理準則、上交所上市規則、香港上市規則等境內外法律法規的要求，不斷完善本公司的企業管治架構、規範本公司的運作及提升本公司的企業管治標準。目前，本公司已經建立較為健全的企業管治架構及企業管治制度。

董事長及總經理

報告期內，李國紅先生於2022年6月16日辭任本公司董事長。於2022年7月12日李航先生獲委任為本公司董事長。本公司總經理亦於2022年7月12日由王樹海先生變更為劉欽先生。董事長和總經理為兩個明確劃分的不同職位，且職責分工清楚並列載於章程細則中。董事長的主要職責是：主持股東大會和召集、主持董事會會議、督促、檢查董事會決議案的執行、簽署公司股票、公司債券及其他公司發行的證券和行使董事會授予的其他職權。總經理的主要職責是：主持公司的生產經營管理工作，並向董事會報告工作、組織實施董事會決議案、公司年度經營計劃和投資方案、擬訂公司內部管理機構設置方案、擬訂公司的基本管理制度、制訂公司的具體規章、提請董事會聘任或者解聘任何公司副總經理、財務負責人及行使章程細則或董事會授予的其他職權。

董事及董事會

於本年報日期，董事會由9名董事組成，其中3名為獨立非執行董事。董事會的人數及組成符合有關法律法規的規定。董事會成員的專業組成乃屬合理。董事會成員擁有履行其職責所需的知識、技能及能力。董事及時出席股東大會及董事會會議，認真、忠誠而勤勉地履行職責，並積極參與業務培訓。彼等熟悉相關法律法規，對董事的權利、義務及責任有清晰的認識。董事會下設四個專門委員會，包括薪酬與考核委員會、戰略委員會、審計委員會及提名委員會，以進一步完善董事會的決策機制。

企業管治報告

企業管治職能

董事會負責制訂本公司的企業管治政策並履行以下企業管治職責：

- (i) 制定及審閱本集團的企業管治政策及常規，並提出建議；
- (ii) 檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
- (iii) 檢討及監察本集團的政策及常規符合所有法律及監管規定(如適用)；
- (iv) 制定、檢討及監察適用於本集團僱員及董事的行為守則及合規手冊(如有)；及
- (v) 檢討本集團對企業管治守則及企業管治報告披露規定的遵守情況。

確保獨立觀點的機制

本公司確保董事會可通過下列機制聽取獨立觀點及意見：

1. 董事會組成及獨立非執行董事的獨立性應經提名委員會每年審閱；
2. 本公司根據香港上市規則第3.13條自各獨立非執行董事收取彼就其於本公司的獨立性所發出的書面確認。本公司認為該等獨立非執行董事皆為獨立人士；
3. 鑒於良好企業管治常規及避免利益衝突，兼任本公司控股股東及／或控股股東若干子公司董事及／或高級管理層的董事會於有關控股股東及／或其聯繫人士的交易之相關董事會決議案中放棄投票；
4. 董事長與獨立非執行董事每年至少會面一次；及
5. 董事會所有成員於必要時可根據本公司政策尋求獨立專業意見以履行彼等職責。

董事會每年檢討有關制度，旨在確保其可聽取獨立觀點及意見，不論是有關獨立非執行董事的比例、招聘及獨立性，以及確保彼等所作貢獻以及有途徑獲取外部獨立專業建議。

企業管治報告

董事出席董事會會議及股東大會的情況

董事會於報告期內共召開14次全體董事會會議及7次股東大會(包括2次類別股東大會)。董事出席會議的情況如下：

董事姓名	是否獨立 非執行董事	本年應參加 董事會次數	參加董事會情況			參加股東大會情況		
			親自出席 次數	以通訊方式 參加次數	委托出席 次數	是否連續兩次 未親自參加 會議	出席 股東大會的 次數	
李航(於2022年7月12日獲委任)	否	7	3	4	0	0	否	3
王立君	否	14	5	9	0	0	否	4
汪曉玲	否	14	5	9	0	0	否	2
劉欽	否	14	5	9	0	0	否	6
王樹海	否	14	5	9	0	0	否	2
湯琦	否	14	5	9	0	0	否	7
王運敏	是	14	0	14	0	0	否	4
劉懷鏡	是	14	0	14	0	0	否	5
趙峰	是	14	1	13	0	0	否	5
李國紅(於2022年6月16日辭任)	否	5	2	3	0	0	否	1
年內召開董事會會議次數			14					
其中：現場會議次數			0					
通訊方式召開會議次數			9					
現場結合通訊方式召開會議次數			5					

於報告期間，董事長亦與獨立非執行董事舉行了一次並無其他董事列席的會議。

會議常規和操守

董事會會議分為定期董事會會議和臨時董事會會議。定期董事會每年至少召開4次會議，由董事長召集，於會議召開14日以前書面通知全體董事和監事。定期董事會會議不能採取書面傳簽方式召開。

代表1/10以上表決權的股東、1/3以上董事、監事會或者總經理，可以提議召開董事會臨時會議。董事長應當自接到提議後10日內，召集和主持董事會會議。董事會召開臨時董事會會議的通知時限為：會議召開五天以前。

就定期董事會及委員會會議而言，所有議程、會議文件連同一切適用、完整及可靠之數據將於會前至少五天發送全體董事或委員會成員。

董事會應當對會議所議事項的決定做成會議記錄，出席會議的董事應當在會議記錄上簽名。董事會會議記錄作為公司檔案保存，保存期限10年。

董事與董事會會議決議事項所涉及的企業有關聯關係的，不得對該項決議行使表決權，也不得代理其他董事行使表決權。

企業管治報告

委任及重選董事

根據章程細則，董事由股東大會選舉或更換，任期3年，惟董事任期屆滿，可連選連任。由董事會委任為董事以填補董事會某臨時空缺或增加董事會名額的任何人士，只任職至公司的下屆股東大會為止，並有資格重選連任。

任何其他董事委任、辭任、免職或調職，均將通過公告向股東及時披露，並須於該公告載入董事給予的辭任理由。

各非執行董事均已訂立固定任期的服務合約或委任函，任期為3年。

高級管理層的年度薪酬

於年內支付本集團高級管理層(不包括董事)(其履歷載於本年報第32至33頁)的薪酬範圍詳情載列如下：

	人數
1港元至500,000港元	1
500,001港元至1,000,000港元	4

股東及股東大會

於截至2022年12月31日止年度，本公司共舉行七次股東大會(包括2021年年度股東大會及兩次類別股東會議)。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。

企業管治報告

股東大會情況簡介

會議屆次	召開日期	決議刊登的指定網站的查詢索引	決議刊登的披露日期	會議決議
2021年年度股東大會	2022年5月31日	上海證券交易所網站 (http://www.sse.com.cn)	2022年6月1日	審議通過了《2021年度董事會工作報告》等17項議案。具體內容詳見公司在上交所網站披露的《2021年年度股東大會決議公告》(編號：臨2022-031)
2022年第一次臨時股東大會	2022年7月12日	上海證券交易所網站 (http://www.sse.com.cn)	2022年7月13日	審議通過了《關於選舉第六屆董事會非執行董事的議案》1項議案。具體內容詳見公司在上交所網站披露的《2022年第一次臨時股東大會決議公告》(編號：臨2022-048)
2022年第二次臨時股東大會	2022年7月29日	上海證券交易所網站 (http://www.sse.com.cn)	2022年7月30日	審議通過了《關於公司符合非公開發行A股股票條件的議案》等8項議案。具體內容詳見公司在上交所網站披露的《2022年第二次臨時股東大會、2022年第一次A股及H股類別股東大會決議公告》(編號：臨2022-054)
2022年第一次A股及H股類別股東大會	2022年7月29日	上海證券交易所網站 (http://www.sse.com.cn)	2022年7月30日	審議通過了《關於公司符合非公開發行A股股票條件的議案》等5項議案。具體內容詳見具體內容詳見公司在上交所網站披露的《2022年第二次臨時股東大會、2022年第一次A股及H股類別股東大會決議公告》(編號：臨2022-054)
2022年第三次臨時股東大會	2022年11月22日	上海證券交易所網站 (http://www.sse.com.cn)	2022年11月23日	審議通過了《關於修改〈公司章程〉的議案》等7項議案。具體內容詳見公司在上交所網站披露的《2022年第三次臨時股東大會決議公告》(編號：臨2022-076)
2022年第四次臨時股東大會	2022年11月25日	上海證券交易所網站 (http://www.sse.com.cn)	2022年11月26日	審議通過了《關於山東黃金集團有限公司、山東黃金有色礦業集團有限公司進一步落實同業競爭相關承諾的議案》1項議案。具體內容詳見公司在上交所網站披露的《2022年第四次臨時股東大會決議公告》(編號：臨2022-077)

企業管治報告

股東權利

章程細則規定了全體股東的權利及責任。單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向董事會請求召開臨時股東大會，並應當以書面形式向董事會提出。董事會應當根據法律、行政法規和章程細則的規定，在收到請求後10日內提出同意或不同意召開臨時股東大會的書面反饋意見。董事會同意召開臨時股東大會的，應當在作出董事會決議後的5日內發出召開股東大會的通知。

於本公司召開年度股東大會時，應在大會召開足20日前以公告方式通知各股東，召開臨時股東大會應當於會議召開足15天前以公告方式通知各股東，知會所有名列股東名冊的股東將予考慮的事項及大會的召開日期及地點。

倘本公司召開股東大會或董事會及監事會會議，則單獨或共同持有3%或以上股份的股東，可向本公司提交提案。單獨或共同持有3%或以上股份的股東，可於股東大會召開前10天向召集人提交書面臨時提案。

在股東大會上進行的投票乃以投票表決方式進行。

本集團通過刊發年報、中期報告、季度報告、報章及電子公告與股東溝通。所有與股東的通訊亦刊載於本集團的網站(<http://www.sdhjgf.com.cn>)。

持續專業發展

委任董事後，每名新董事均獲就任資料，內容涵蓋本公司之業務營運、政策及程序，以及擔任董事之一般、法定及監管責任，以確保彼充分了解香港上市規則及其他相關監管規定下之責任。

董事將持續收到相關法律、規則及法規之最新資訊。本公司鼓勵董事參與各項與香港上市規則、香港公司條例及企業管治常規有關之專業發展課程及研討會，致使彼等得以持續增進相關知識及技能。根據企業管治守則之守則條文第C.1.4條，本公司亦向所有董事提供相關閱讀材料，以增進及重溫其專業知識。

提名委員會

董事會已設立提名委員會。其由五名董事組成，分別為執行董事劉欽先生、非執行董事王立君先生、獨立非執行董事王運敏先生、劉懷鏡先生及趙峰女士。王運敏先生為提名委員會主席。提名委員會的工作細則乃根據企業管治守則作出修訂。提名委員會的實施細則登載於本公司網站及香港聯交所網站上。

企業管治報告

提名委員會的主要職責包括：

1. 根據公司經營活動情況、資產規模及股權結構對董事會的規模及構成向董事會提出建議。每年檢討至少一次董事會的架構、規模、組成及相關資格(包括技能、專長及經驗)，根據本公司的發展戰略，對董事會的任何調整提出建議，並為董事會制定多元化政策；
2. 研究董事及經理人員的選任標準、程序及方法，並就此向董事會提出建議；
3. 廣泛物色董事及經理人員的合格人選；
4. 就董事及經理人員人選提出建議，就董事委任或重新委任以及董事(尤其是董事長及總經理)繼任計劃向董事會提出建議；
5. 篩選其他管理人員人選並向董事會提出意見；對須由董事會委任的其他高級管理人員進行審查並提出建議；
6. 評估董事及高級管理人員的綜合技能、知識及經驗，並評估獨立非執行董事的獨立性；及
7. 董事會授權的所有其他事宜。

提名的程序及基準

根據章程細則及董事會提名委員會的實施細則，提名委員會依據相關法律法規及章程細則的規定，結合本公司實際情況，制定本公司董事及管理人員的選任要求、程序及任期，形成決議案後將有關決議案提交董事會批准及實施。實施細則規定，提名委員會應每年召開至少兩次會議。

董事及經理人員的選任程序如下：

1. 提名委員會應積極與相關部門進行交流，研究本公司對董事及經理人員的需求，並形成書面材料；
2. 提名委員會可在本公司、其控股(參股)企業內部以及市場等廣泛搜尋董事及經理人員人選；
3. 搜集初選人的職業、學歷、職稱、詳細的工作經歷、全部兼職等情況，形成書面材料；
4. 徵求被提名人對提名的同意，否則不能將其作為董事或經理人員的人選；
5. 召集提名委員會會議，根據董事及經理人員的任職條件，對初選人員進行資格審查；

企業管治報告

6. 在選舉新的董事及聘任新的經理人員前一至兩個月，向董事會提出董事候選人及新聘經理人員的人選的建議及相關材料；及
7. 根據董事會決定及反饋意見完成其他後續工作。

於報告期間，提名委員會已舉行兩次會議，以討論董事及本公司經理人員的合適人選，並審閱董事及本公司經理人員人選的資格。成員出席提名委員會的詳情載列如下：

提名委員會成員姓名	出席／舉行會議次數
王運敏先生	2/2
王立君先生	2/2
劉欽先生	2/2
劉懷鏡先生	2/2
趙峰女士	2/2

董事會成員多元化政策

本公司已採納董事會成員多元化政策(「**多元化政策**」)，其中載有達致董事會成員多元化的方法。本公司深信，董事會成員多元化對提升本公司的表現素質裨益良多。

根據多元化政策，本公司考慮(包括但不限於)性別、種族、語言、文化背景、教育背景、行業經驗和專業經驗等多個方面，務求達致董事會成員多元化。

在就物色及挑選合適擔任本公司董事人選向董事會作出人選建議前，提名委員會須參考上述必要標準，以執行企業策略及達致董事會成員多元化(如適當)。

董事會成員組合反映不同的文化及教育背景、專業發展、服務年資、對本公司的認識，以及廣泛的個人特質、興趣和價值觀。董事會認為目前的成員組合為本公司提供了切合本公司業務的均衡及多元化技能和經驗。董事會會就本集團業務的特定需要，繼續不時檢討其成員組合。

於本年報日期，本公司董事會有兩名女性董事，佔董事會成員約22%。董事會力圖至少保持一名女性董事。在任命新董事時，董事會將充分考慮現有性別比例在確定合適的候選人時努力增加女性董事成員的比例。

提名委員會將至少每年檢討一次董事會成員多元化政策的執行情況，並就任何建議更改向董事會提出建議，供董事會審閱及批准，以確保其持續適當及有效。年內董事會及提名委員會已審閱董事會成員多元化政策的執行情況及成效，並認為董事會成員多元化政策及其執行情況屬充分及有效。

企業管治報告

為招聘董事會潛在繼任人以實現董事會成員多元化，包括性別多元化，董事會已備妥一份清單，當中載列候選人應具備的理想技能、經驗、資格、性別或觀點。倘董事會確定需要增添或替換董事，將部署多種渠道物色合適董事候選人，包括來自董事、股東、管理層、本公司顧問及外部獵頭公司的推薦。

員工多元化

截至2022年12月31日止年度，本公司的員工(包括高級管理層)的性別比例(男性對女性)約為4.53:1。儘管因為本集團業務性質對體力要求較高，導致男性僱員佔大多數，本集團致力於最大程度的實現僱員多元化的目標，並於招聘僱員時考慮到性別多元化。本公司將繼續採取措施，促進本公司各級別的性別多元化，包括但不限於董事會及高級管理層級別，並為女性高級管理人員及潛在繼任人建立進入董事會的渠道。

薪酬與考核委員會

董事會已設立薪酬與考核委員會(「**薪酬與考核委員會**」)。其由五名董事組成，分別為執行董事王樹海先生及湯琦先生、獨立非執行董事王運敏先生、劉懷鏡先生及趙峰女士。劉懷鏡先生為薪酬與考核委員會主席。薪酬與考核委員會的主要職責為制定評估標準，對董事及公司經理人員進行評估，以及制定及檢討董事及本公司高級管理層的薪酬政策及方案。薪酬與考核委員會的實施細則登載於本公司網站及香港聯交所網站上。

薪酬與考核委員會的職責權限

薪酬與考核委員會的主要職責權限如下：

1. 根據董事及高級管理人員管理崗位的主要範圍、職責、重要性以及其他相關企業相關崗位的薪酬水平就薪酬計劃或方案及設立正規而具有透明度的程序以制定上述薪酬計劃或方案，向董事會提出建議；
2. 薪酬計劃或方案主要包括但不限於績效評價標準、程序及主要評價體系，獎勵及懲罰的主要方案及制度等；
3. 釐定全體執行董事及高級管理人員的特定薪酬待遇，包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額(包括喪失或終止職務或委任的賠償)，並就非執行董事的薪酬向董事會提出建議；
4. 通過參照董事會不時通過的公司目標，審閱及批准按表現而制定的薪酬；

企業管治報告

5. 審查董事(非獨立董事)及公司高級管理人員的履行職責情況並對其進行年度績效考評；
6. 審查及批准向執行董事及高級管理人員支付與喪失或終止職務或委任有關的賠償，以確保該等賠償按有關合約條款確定；若未能按有關合約條款確定，賠償亦須公平合理，不會對公司造成過重負擔；
7. 審查及批准因董事行為失當而解僱或罷免有關董事所涉及的賠償安排，以確保該等安排按有關合約條款確定，而若未能按有關合約條款確定，有關賠償亦需合理適當；確保任何董事或其任何聯繫人(定義見香港上市規則)不得參與釐定自身的薪酬；
8. 負責監督本公司薪酬制度的執行情況；
9. 審閱及／或批准香港上市規則第十七章所述有關股份計劃的事宜；及
10. 履行法律法規以及本公司上市地相關監管規則(如香港上市規則等)、議事規則及董事會授權的其他職責。

董事的薪酬政策

為確保能夠吸引及挽留人才，本集團的董事薪酬政策乃建基於提供公平及具市場競爭力的薪酬待遇的原則之上，以支持績效文化及實現戰略業務目標。因此，本集團的董事薪酬政策旨在為董事提供具競爭力但不過度的薪酬待遇。

董事的薪酬包括固定薪金或服務費及可變部分(例如花紅)，其釐定基準參照相若業務或規模的公司，並參考現行市況、本公司的表現及董事的資格、技能、經驗及教育背景等各種因素。

董事的薪酬須經股東批准。

於報告期間，薪酬與考核委員會已舉行兩次會議，以討論董事及本公司高級管理人員的薪酬待遇，並審閱彼等於本公司薪酬政策下的表現。成員出席薪酬與考核委員會的詳情載列如下：

薪酬與考核委員會成員姓名	出席／舉行會議次數
劉懷鏡先生	2/2
王樹海先生	2/2
湯琦先生	2/2
王連敏先生	2/2
趙峰女士	2/2

企業管治報告

審計委員會

董事會已設立審計委員會(「審計委員會」)。其由五名董事組成，分別為非執行董事李航先生及汪曉玲女士、獨立非執行董事王運敏先生、劉懷鏡先生及趙峰女士。趙峰女士為審計委員會主席。審計委員會的實施細則登載於本公司網站及香港聯交所網站上。

審計委員會的主要職責包括本公司內部及外部審核以及內部控制的溝通、監督及核實工作，包括：

1. 建議委聘、重新委聘或更換外聘核數師，向董事會提供建議、批准外聘核數師的薪酬及委聘條款，以及處理所有有關外聘核數師辭任或罷免事宜；
2. 按照適用的標準審查及監察外聘核數師的獨立性及客觀性以及核數程序的有效性；
3. 制定及實施與委聘外聘核數師提供非審計服務相關的政策；
4. 監督本公司內部審核系統及其實施情況，檢查本公司財務報表、年度報告及賬目、半年度報告、季度報告(如有)的真實性、完整性及準確性，並檢討與該等報表及報告中的財務申報相關的重要意見；
5. 檢討本公司的財務資料及其披露情況；
6. 檢討本公司的財務控制、內部控制及風險管理系統，並審核重大關連交易；
7. 與管理層討論風險管理及內部控制系統，以確保管理層履行其維持有效風險管理及內部控制系統的職責；
8. 檢討風險管理及內部控制的主要調查結果，以及管理層主動或獲董事會授權對該等調查結果的回應情況；及
9. 檢討本集團的財務及會計政策及慣例。

於報告期間，審計委員會已舉行六次會議以履行其職責並審閱本集團年度及中期業績、持續關連交易、報告及合規程序、管理層有關本集團風險管理及內部監控制度、本集團內部監控職能及程序之成效之報告以及續聘外聘核數師。審計委員會成員出席詳情載列如下：

審計委員會成員姓名	會議出席/ 任期內召開次數
趙峰女士	6/6
李航先生(於2022年7月12日獲委任)	3/3
汪曉玲女士	6/6
王運敏先生	6/6
劉懷鏡先生	6/6
李國紅先生(於2022年6月16日辭任)	3/3

企業管治報告

戰略委員會

董事會已設立戰略委員會(「**戰略委員會**」)。其由五名董事組成，分別為非執行董事李航先生、王立君先生及汪曉玲女士、獨立非執行董事王運敏先生及劉懷鏡先生。李國紅先生於2022年6月16日辭任戰略委員會主席，李航先生於2022年7月12日獲委任為戰略委員會主席。戰略委員會的實施細則登載於本公司網站及香港聯交所網站上。

戰略委員會的主要職責包括對本公司的重大決策及戰略規劃進行研究並提出建議，包括：

1. 對本公司的長遠發展戰略規劃進行研究並提出建議；
2. 對重大投資及融資方案進行研究並提出建議；
3. 對重大資本營運及資產營運項目進行研究並提出建議；
4. 對影響本公司發展的重大事項進行研究並提出建議；及
5. 履行法律、法規、規則、規範性文件及章程細則所規定以及由董事會指派的其他職責。

於報告期間，戰略委員會已舉行三次會議，以討論本公司的長期發展、影響本公司發展的重大投資及融資建議及事宜。成員出席戰略委員會的詳情載列如下：

戰略委員會成員姓名	出席／任期內 舉行會議次數
李航先生(於2022年7月12日獲委任)	1/1
王立君先生	3/3
汪曉玲女士	3/3
王運敏先生	3/3
劉懷鏡先生	3/3
李國紅先生(於2022年6月16日辭任)	2/2

監事及監事會

於本年報日期，監事會由3名成員分別為李小平先生、劉延芬女士及樂波先生組成，包括股東代表及適當比例的本公司員工代表(包括1名職工代表監事)，監事會成員的人數及組成符合有關法律法規。根據章程細則所賦予的權力及責任，監事會定期召開監事會會議，認真履行職責以對股東負責，監督及檢查董事及高級管理層人員在履行職責方面的表現以及公司財務事宜的合法及合規情況，以全面維護本公司及股東的合法權益。

企業管治報告

內部審核職能

本公司設有內部審核職能。審計委員會負責監督內部審核系統。審計委員會及董事會至少每年檢討風險管理及內部控制系統，且本公司認為該等系統乃屬有效及足夠。

風險管理及內部監控

風險管理及內部監控制度的制訂旨在保障本集團資產、確保妥為存置會計記錄及確保遵守有關法律法規。

董事會的年度檢討確保本公司在會計、內部審計及財務申報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工接受的培訓課程及有關預算是否充足。

董事會負整體責任維持本集團整體的良好有效風險管理(包括環境、社會及管治風險)及內部監控制度，當中包括設有權力限制的明確管理架構，旨在確保妥為應用會計準則以及提供可靠財務數據作內部使用及刊發用途，並確保符合相關法律法規。該等制度的建立是杜絕重大錯誤陳述或遺漏，提供合理而非絕對保證，並管理而非全面消除營運系統故障的風險，以及本集團未能符合標準的風險。董事會將持續檢討風險管理(包括環境、社會及管治風險)及內部監控制度。

審計委員會協助董事會領導管理層，並監督制定、實施和監管風險管理和內部監控制度。董事會授權審計委員會監管本公司財務申報制度、風險管理(包括環境、社會及管治風險)及內部監控系統；檢討本公司的財務監控，以及每年檢討本公司的風險管理(包括環境、社會及管治風險)及內部監控系統；與管理層討論風險管理及內部監控系統，確保管理層已履行職責建立有效的系統；主動或應董事會委派，就有關風險管理及內部監控事宜的重要調查結果及管理層對調查結果的回應進行研究。管理層已向董事會及審計委員會報告及確認風險管理及內部監控制度的有效性。

審閱風險管理及內部監控的成效

截至2022年12月31日止年度，董事會已透過審計委員會就本集團風險管理(包括環境、社會及管治風險)及內部監控制度的成效作年度檢討，其涵蓋所有重大財務、經營及合規監控，並認為本集團的風險管理及內部監控制度有效及完善。於本年度內，並無發現可能對股東造成影響的涉嫌重大違規情況或重大關注事項。

信永中和會計師事務所(特殊普通合伙)已對公司財務報告相關內部監控有效性進行了審計，出具了無保留意見的報告。

企業管治報告

內部控制評價工作情況

內部控制評價範圍

公司按照風險導向原則確定納入評價範圍的主要單位、業務和事項以及高風險領域。

納入評價範圍的主要企業包括：

山東黃金礦業股份有限公司、山東黃金礦業股份有限公司新城金礦、山東黃金礦業(萊州)有限公司、山東黃金礦業(萊州)有限公司三山島金礦、山東黃金礦業(萊州)有限公司焦家金礦、山東黃金冶煉有限公司、山東金洲礦業集團有限公司、山東黃金礦業(鑫匯)有限公司、山東黃金礦業(玲瓏)有限公司、山東黃金礦業(沂南)有限公司、赤峰柴胡欄子黃金礦業有限公司、山東金石礦業有限公司、山東黃金礦業(萊西)有限公司、甘肅西和縣中寶礦業有限公司、福建政和源鑫礦業有限公司、山東黃金歸來莊礦業有限公司、山東黃金集團蓬萊礦業有限公司、山東黃金礦業(香港)有限公司、山金金控資本管理有限公司、深圳市山金礦業貴金屬有限公司、山金重工有限公司。

納入評價範圍的主要業務和事項包括：

組織架構、發展戰略、社會責任、企業文化、風險管理、內部消息傳遞、內部監督、人力資源、營運資金管理、融資管理、投資管理、採購業務、資產管理、資源管理、黃金交易、研究與開發、工程項目、擔保業務、財務報告、稅務管理、全面預算、合同管理、綜合管理及信息系統。

重點關注的高風險領域主要包括：

營運資金管理風險、融資管理風險、投資管理風險、資產管理風險、財務報告風險、黃金交易風險、採購管理風險、合同管理風險、信息系統風險等。

關於資訊披露和透明度

公司嚴格按照兩地上市規則，依法履行信息披露義務，嚴格遵守「公平、公正、公開」的原則，真實、準確、及時、完整且簡明清晰、通俗易懂地披露有關信息，確保所有股東有平等的機會獲得信息。公司積極應對資本市場證券監管政策的新變化，不斷適應監管機構對信息披露工作的新要求，報告期內修訂《公司信息披露事務管理辦法》；公司持續提升信息披露工作質量，堅持法定信息披露與自願性信息披露相結合。報告期內，完成A股173份包括定期報告、臨時公告在內的合規文件的編製和披露，完成H股222份各類文件的披露，榮獲上海證券交易所2021-2022年度信息披露工作評價A級，連續五年獲評A級。

企業管治報告

發佈內幕消息

公司高度重視內幕信息管理工作，嚴格按照《內幕信息知情人登記管理制度》等有關制度的規定，加強內幕信息的保密工作，完善內幕信息知情人登記管理。報告期內，公司對重大事項的內幕信息知情人及時做好登記備案工作，公司的董事、監事和高級管理人員及其他相關人員都能嚴格遵守保密義務，沒有發生泄密事件，保證了信息披露的公開、公平和公正。

董事會認為：公司及其董事、監事、高級管理人員未出現被證監會、香港聯交所、上交所或其他監管部門通報批評或處罰的情況，法人治理結構的實際情況與《公司法》、中國證監會的相關規定的要求不存在差異。

聯席公司秘書

聯席公司秘書湯琦先生負責就企業管治事宜向董事會提供意見，並確保遵守董事會政策及程序以及適用的法律、規則及法規。

為維持良好的企業管治及確保遵守香港上市規則及適用的香港法律，本公司亦聘請達盟香港有限公司(公司秘書服務供應商)董事伍秀薇女士為聯席公司秘書，以協助湯先生履行本公司的公司秘書職責。伍女士於本公司之主要聯繫人為湯先生。於截至2022年12月31日止年度內，湯先生及伍女士已根據香港上市規則第3.29條接受不少於15個小時的相關專業培訓。

章程細則修訂

於2022年10月26日，本公司根據《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、中國證監會於2022年1月5日公佈的《上市公司章程指引(2022年修訂)》(中國證監會公告[2022]2號)、《上市公司股東大會規則(2022年修訂)》(中國證監會公告[2022]13號)、上海證券交易所於2022年1月7日發佈的《上海證券交易所股票上市規則(2022年1月修訂)》、《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》、《上海證券交易所上市公司自律監管指引第1號—規範運作》、《上海證券交易所上市公司自律監管指引第5號—交易與關聯交易》等相關法律、法規、規章和規範性文件的最新規定，並結合公司實際而對章程細則作出修訂，並於2022年11月22日召開的本公司第三次臨時股東大會上獲股東批准。有關詳情，請參閱刊登於香港聯交所網站的本公司日期為2022年10月26日的公告。

投資者關係

董事會深明，與投資者的有效溝通，乃建立投資者信心及吸引新投資者的關鍵。

企業管治報告

為了促進與股東的有效通訊，本公司已採納了一項股東通訊政策，並在本公司網站上公佈。根據股東通訊政策(其中)：

- (1) 本公司主要透過中報、年報、股東週年大會及其他可能召開的股東大會、以及於香港聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)、上交所網站(<http://www.sse.com.cn/>)及本公司網站(<http://www.sdhjgf.com.cn>)披露或刊載的資料，將信息傳達予股東及投資人士。
- (2) 本公司以股東大會為與股東交流之首要平台。本公司鼓勵股東親身出席股東大會，如未能出席，可委派代表代其出席並於會上投票。
- (3) 本公司將定期舉行巡迴推介、投資者會議、投資者／分析員簡介會、個別會面、傳媒訪問等，以促進本公司與股東及投資人士的溝通。

公司根據監管要求，修訂《投資者關係管理制度》，持續拓寬與投資者溝通的渠道，充分尊重和維護相關利益者的合法權益。2022年，公司繼續保持資本市場活躍度、積極參與各類溝通交流活動，主動對接(境內外)機構投資者、中小投資者、投研機構人員，通過視頻、電話會議等形式組織召開投資者交流會議近50場次，通過E互動平台回覆中小投資者提問近90條，進一步加深投資者和市場對公司的瞭解。業績說明會做法獲選中國上市公司協會「業績說明最佳實踐案例」。

鑒於《投資者關係管理制度》已採納，溝通渠道已生效，以及本年度內舉行的本公司股東大會、投資者交流會議及業績說明會令董事能夠與股東交換意見並回答其問題，因此董事會已檢討並認為本公司的股東通訊政策於截至2022年12月31日止年度內已適當實施，並保持有效。

向董事會作出查詢

股東如欲向董事會作出任何查詢，可向本公司發出書面查詢。股東可將上述查詢或請求發送至以下：

地址：中國山東省濟南市歷城區經十路2503號，郵政編碼250107

電話： (+86) 0531-67710376

傳真： (+86) 0531-67710380

電郵： hj600547@163.com

企業管治報告

董事就財務報告所承擔的責任

全體董事已確認其編製本集團財務報告的責任。董事確保本集團財務報告的編製符合相關法律法規及適用的會計準則，並確保及時刊發本集團的財務報告。

本公司核數師就本集團財務報告作出的責任聲明載於本年報的獨立核數師報告。

董事及管理人員責任

本公司於報告期內已購買及維持董事、監事及高級管理人員責任保險，為董事、監事及高級管理人員面對若干法律行動時提供適當的保障。該保險保障範圍每年檢討。

與控股股東的關係

控股股東通過股東大會行使股東的權利，沒有干預公司的決策和經營，在人員、資產、財務、機構和業務五方面均做到了獨立。董事會、監事會和內部管理機構能獨立運行。控股股東嚴格遵守對公司做出的避免相互之間同業競爭的承諾，公司與控股股東發生關聯交易時，能夠嚴格遵守回避表決制度，保證關聯交易的公平、公正和公允。報告期內沒有發生控股股東利用其特殊地位侵佔和損害上市公司和其他股東利益的行為。

外聘核數師的酬金

信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)及信永中和(香港)會計師事務所有限公司分別為本公司2022年度之國內和國際核數師。

信永中和(香港)會計師事務所有限公司就向本集團提供2022年度之核數服務收取之費用約為人民幣2.3百萬元及並沒有任何非核數服務費用。信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)就向本集團提供2022年度之審核服務及內部控制審計服務收取之費用，分別約為人民幣1.8百萬元及人民幣0.7百萬元。

核數師

本公司於過去三年委任的核數師如下：

國內核數師：	天圓全(2019年至2023年1月)
	信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)(2023年2月至今)
國際核數師：	德勤•關黃陳方會計師行(2019年6月至2020年1月)
	信永中和(香港)會計師事務所有限公司(2020年1月至今)

信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)及信永中和(香港)會計師事務所有限公司將於應屆股東週年大會上退任，惟合資格並將膺選連任。重選本公司國內及國際核數師的決議案將於應屆股東週年大會上提呈。

企業管治報告

高級管理層的持股權益

有關董事、監事及本公司主要行政人員的持股權益詳情載於本年報董事會報告「董事、監事及本公司主要行政人員的權益及淡倉披露」。

董事會下設專門委員會於報告期內履行職責時所提出的重要意見及建議，存在異議事項的，應當披露具體情況

公司董事會現設有戰略委員會、審計委員會、提名委員會、薪酬與考核委員會四個專門委員會，並建立了董事會各專門委員會實施細則。各專門委員會能夠按照相關要求履行職責，對公司戰略規劃、財務報告審核、董監高人員選聘、關聯交易等重大事項進行嚴格的會前審核，從專業角度做出獨立判斷並做出是否提交董事會審議的決議。公司各專門委員會組成合理，分工明確，能充分發揮各自職能，為完善公司治理結構，促進公司發展起到了積極的作用。不存在提出異議的情況。

監事會發現本公司存在的風險的說明

於報告期內，監事會全體監事勤勉、高效、嚴格履行監督職責，按照《公司法》、上交所上市規則、香港上市規則、香港《公司條例》(第622章)等有關規定，對公司定期報告的編製、財務狀況、內控評價報告、重大資產重組事項等分別發表了意見；對董事及公司高級管理人員執行職務、關聯交易等工作履行了監督職責。監事會認為：公司上述行為均嚴格按照《公司法》、章程細則及其有關法律法規規範運作，決策程序符合法律法規的要求，沒有發生損害公司和股東權益的情況，監事會未發現存在風險的事項。

獨立核數師報告



SHINEWING (HK) CPA Limited
17/F, Chubb Tower, Windsor House,
311 Gloucester Road,
Causeway Bay, Hong Kong

信永中和(香港)會計師事務所有限公司
香港銅鑼灣告士打道311號
皇室大廈安達人壽大樓17樓

致山東黃金礦業股份有限公司股東

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

意見

我們已審計山東黃金礦業股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(其後統稱為「貴集團」)載於第112至233頁的合併財務報表，包括於2022年12月31日的合併財務狀況表，及截至該日止年度的合併損益表、合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，及合併財務報表附註，包括重大會計政策概要。

我們認為，該等合併財務報表已根據國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)所頒佈之《國際財務報告準則》(「《國際財務報告準則》」)真實而中肯地反映了 貴集團於2022年12月31日的合併財務狀況及其截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據《國際審計準則》(「《國際審計準則》」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告核數師就審計合併財務報表須承擔的責任部分中作進一步闡述。根據國際會計師專業操守理事會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「《守則》」)，我們獨立於 貴集團，並已根據《守則》履行其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證乃為充足及適當，為我們的意見提供基礎。

獨立核數師報告

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本年度合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體合併財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

物業、廠房及設備以及無形資產的減值評估

請參閱合併財務報表附註17及20，以及第128頁的會計政策。

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>於2022年12月31日，物業、廠房及設備以及無形資產的賬面值分別為約人民幣37,028,403,000元及人民幣20,556,647,000元，主要與 貴集團的黃金開採及精煉活動有關。</p> <p>貴集團管理層已於報告期末就物業、廠房及設備以及無形資產進行減值評估。當識別出可能出現減值的跡象，可收回金額乃基於公允價值減出售成本或物業、廠房及設備以及無形資產獲分配的各現金產生單位的使用價值(以較高者為準)釐定。</p> <p>我們識別出物業、廠房及設備以及無形資產的減值評估為關鍵審核事項，因為其對整體合併財務報表的重要性，並涉及 貴集團管理層於進行減值評估時作出的重大判斷及估計。</p>	<p>我們的審計程序旨在審查管理層釐定可能出現減值跡象及其就物業、廠房及設備以及無形資產的減值測試所用的判斷及估計。</p> <p>我們已討論及審查 貴集團管理層編製的減值評估，包括識別可能出現的減值跡象。</p> <p>有關減值測試，我們已對各現金產生單位的公允價值減出售成本或使用價值計算可收回金額所用的相關數據及假設(包括黃金價格、可收回儲備、勘探潛力、生產成本估計、未來營運成本及稅前貼現率)進行審查。我們已比較該等用於歷史數據的相關數據及假設以及其他可得市場資源。</p>

獨立核數師報告

商譽的減值評估

請參閱合併財務報表附註21以及第130頁的會計政策。

關鍵審計事項

於2022年12月31日，商譽的賬面值為約人民幣1,673,190,000元，主要與透過業務合併收購附屬公司及合營業務有關。

貴集團管理層已根據可收回金額(公允價值減出售成本及各現金產生單位之使用價值，以較高者為準)進行商譽的減值評估。公允價值減出售成本及使用價值(根據各現金產生單位之貼現現金流量模型計算)乃由 貴集團委聘的獨立估值師編製。

我們識別出商譽的減值評估為關鍵審核事項，因為其對整體合併財務報表的重要性，並涉及 貴集團管理層於進行減值測試時作出的重大判斷及估計。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們的審計程序旨在審查管理層識別現金產生單位及商譽減值金額所用的判斷。

我們已就年度減值測試評估識別現金產生單位的合理性。

我們已討論及審查 貴集團管理層及獨立估值師進行減值測試採用的假設。我們已對比最近期可得資料審查貼現現金流量模型使用的相關數據及假設，包括生產計劃、礦山可使用年期、預測銷售、毛利、運營成本及金價。

我們亦已對貼現現金流量模型採用的貼現率進行審查，乃透過審查其計算基準並將輸入數據對比市場資源。

我們亦已考慮該等關鍵假設合理可能不利變動的潛在影響。

獨立核數師報告

按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產及負債的公允價值計量

請參閱合併財務報表附註25及32，以及第131頁的會計政策。

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>於2022年12月31日，按公允價值計入損益的金融資產及按公允價值計入損益的金融負債的總賬面值分別為約人民幣8,119,978,000元及人民幣11,265,745,000元。</p>	<p>我們的審計程序旨在審查 貴集團管理層及獨立估值師進行的公允價值計量，包括審查公允價值計量所用的估值技術及相關數據以及假設。</p>
<p>貴集團管理層已於報告期末就按公允價值計入損益的金融資產及按公允價值計入損益的金融負債進行公允價值評估。重大判斷及估計已由 貴集團管理層及獨立估值師於公允價值計量時運用，包括挑選適當的估值技術及使用非可觀察市場數據。</p>	<p>我們已與 貴集團管理層及獨立估值師就所採納估值技術的適當性進行討論，並審查公允價值的計算。</p> <p>經參考可得市場數據及／或其他外部可得資料，我們亦已評估 貴集團管理層及獨立估值師於公允價值計量所用的相關數據及假設的合理性。</p>
<p>我們識別出按公允價值計入損益的金融資產及負債的公允價值計量為關鍵審計事項，因為其對整體合併財務報表的重要性，並涉及 貴集團管理層於進行公允價值計量時所作出的重大判斷及估計。</p>	

獨立核數師報告

其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括年報內的所有資料，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不對該等其他資料發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與合併財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他資料存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

貴公司董事及審計委員會就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則委員會所頒佈之《國際財務報告準則》及香港公司條例的披露規定擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備合併財務報表時，貴公司董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的代替方案而清盤或停止經營。

貴公司的審計委員會負責監督貴集團的財務申報過程。

核數師就審計合併財務報表須承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並按照我們經協定的委聘條款，出具包括我們意見的核數師報告，僅向閣下(作為整體)報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《國際審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響合併財務報表使用者依賴合併財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

獨立核數師報告

在根據《國際審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計證據，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價 貴公司董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對 貴公司董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計證據，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日期止所取得的審計證據。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映有關交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責集團審計的方向、監督及執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審計委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審計委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，為消除威脅而採取的行動或應用的防範措施。

獨立核數師報告

從與審計委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本年度合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是黃銓輝先生。

信永中和(香港)會計師事務所有限公司

執業會計師

黃銓輝

執業證書號碼：P05589

香港

2023年3月29日

合併損益表

截至2022年12月31日止年度

	附註	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
收入	5	50,305,754	33,932,646
銷售成本		(44,138,322)	(31,557,552)
毛利		6,167,432	2,375,094
銷售費用		(176,421)	(361,149)
一般及行政費用		(2,465,844)	(2,409,669)
研發費用		(399,567)	(345,606)
其他收入	7	26,070	21,104
其他收益及(虧損)淨額	8	(318,771)	1,347,506
財務收入	9	85,147	71,645
融資成本	9	(1,051,000)	(732,639)
分佔聯營公司業績		35,273	21,820
除稅前利潤/(虧損)		1,902,319	(11,894)
所得稅費用	10	(550,856)	(217,620)
年內利潤/(虧損)	11	1,351,463	(229,514)
應佔年內利潤/(虧損)：			
本公司股本工具持有人			
— 普通股		838,263	(426,348)
— 永久債券		353,096	205,047
		1,191,359	(221,301)
非控股權益		160,104	(8,213)
		1,351,463	(229,514)
每股盈利/(虧損)			
— 基本及攤薄(人民幣元)	14	0.19	(0.10)

合併綜合收益表

截至2022年12月31日止年度

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
年內利潤／(虧損)	1,351,463	(229,514)
其他綜合收入／(開支)：		
隨後可能會重新分類至損益的項目：		
貨幣換算差額	469,582	(116,256)
其他綜合收入／(開支)	469,582	(116,256)
年內綜合收益／(開支)總額	1,821,045	(345,770)
年內綜合收益／(開支)總額歸屬於：		
本公司股權投資持有人		
— 普通股	1,307,845	(542,604)
— 永久債券	353,096	205,047
非控股權益	1,660,941	(337,557)
	160,104	(8,213)
	1,821,045	(345,770)

合併財務狀況表

於2022年12月31日

		12月31日 2022年	12月31日 2021年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	17	37,028,403	31,597,991
投資物業	18	176,190	185,341
使用權資產	19	852,397	743,670
無形資產	20	20,556,647	20,733,033
商譽	21	1,673,190	1,582,526
於聯營公司的投資	22	1,988,901	1,953,628
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產	24	7,900	7,900
按公允價值計入損益的金融資產	25	5,160,074	5,653,317
存貨	26	1,415,830	1,240,310
遞延所得稅資產	34	289,468	475,874
其他非流動資產	27	591,840	594,612
		69,740,840	64,768,202
流動資產			
存貨	26	4,092,280	2,983,757
預付款項、貿易應收款項及其他應收款項	28	4,683,615	3,579,403
預付所得稅		105,146	15,850
按公允價值計入損益的金融資產	25	2,959,904	2,681,620
受限制銀行存款	29	1,880,825	482,353
銀行結餘及現金	29	7,753,482	4,525,365
		21,475,252	14,268,348
流動負債			
貿易及其他應付款項	30	13,144,075	15,249,378
租賃負債	19	64,506	40,685
即期所得稅負債		303,418	224,667
借款	31	9,780,631	9,805,312
按公允價值計入損益的金融負債	32	11,265,745	9,587,259
其他非流動負債的流動部分	33	131,562	104,835
		34,689,937	35,012,136
流動負債淨額		(13,214,685)	(20,743,788)
資產總值減流動負債		56,526,155	44,024,414

合併財務狀況表

於2022年12月31日

		12月31日 2022年 人民幣千元	12月31日 2021年 人民幣千元
	附註		
非流動負債			
借款	31	13,548,305	5,339,636
租賃負債	19	143,670	90,781
遞延所得稅負債	34	4,076,245	4,793,109
遞延收入	35	16,084	13,164
資產報廢負債撥備	36	733,117	875,111
其他非流動負債	33	1,206,566	951,734
		19,723,987	12,063,535
資產淨額		36,802,168	31,960,879
資本及儲備			
股本	37(a)	4,473,430	4,473,430
庫存股	37(b)	—	(6,293)
儲備		18,520,429	18,612,130
		22,993,859	23,079,267
永久債券	38	9,937,528	6,249,387
非控股權益		3,870,781	2,632,225
權益總額		36,802,168	31,960,879

董事會已於2023年3月29日批准及授權刊發載於第112至233頁之合併財務報表，並由以下人士代其簽署：

李航
董事

湯琦
董事

合併權益變動表

截至2022年12月31日止年度

	歸屬於本公司擁有人											
	股本	庫存股	資本儲備	法定及 其他儲備金	與非控股 權益交易	外幣換算 儲備	其他	留存利潤	小計	永久債券	非控股 權益	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(附註(a))	(附註(b))	(附註(c))					(附註38)		
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
年內利潤	-	-	-	-	-	-	-	838,263	838,263	353,096	160,104	1,351,463
其他綜合開支：												
貨幣換算差額	-	-	-	-	-	469,582	-	-	469,582	-	-	469,582
綜合收益總額	-	-	-	-	-	469,582	-	838,263	1,307,845	353,096	160,104	1,821,045
提取法定儲備	-	-	-	150,566	-	-	-	(150,566)	-	-	-	-
發行永久債券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,670,000	-	3,670,000
非控股權益股東的注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,000,000	2,000,000
視作出售一間附屬公司(附註15(c)(i))	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	584,899	584,899
向本公司股東派付的股息(附註13)	-	-	-	-	-	-	-	(223,671)	(223,671)	-	-	(223,671)
向永久債券持有人進行的分派	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(334,955)	-	(334,955)
收購非控股權益(附註15(c)(ii)、(iii)、(iv))	-	-	-	-	(1,240,594)	-	-	-	(1,240,594)	-	(1,259,406)	(2,500,000)
本公司附屬公司向非控股權益 派付的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(273,709)	(273,709)
終止確認庫存股	-	6,293	41,335	-	-	-	-	-	47,628	-	26,668	74,296
其他	-	-	-	-	-	-	23,384	-	23,384	-	-	23,384
於2022年12月31日	4,473,430	-	5,788,983	1,065,380	(1,465,776)	90,854	43,170	12,997,818	22,993,859	9,937,528	3,870,781	36,802,168

合併權益變動表

截至2022年12月31日止年度

	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(a))	法定及 其他儲備金 人民幣千元 (附註(b))	與非控股 權益交易 人民幣千元 (附註(c))	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 (附註38)	非控股 權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2021年1月1日	4,313,947	(6,385)	9,101,586	868,631	(225,182)	(262,472)	4,826	13,229,750	27,024,701	3,999,387	4,644,235	35,668,323
年內虧損	-	-	-	-	-	-	-	(426,348)	(426,348)	205,047	(8,213)	(229,514)
其他綜合收入：												
貨幣換算差額	-	-	-	-	-	(116,256)	-	-	(116,256)	-	-	(116,256)
綜合收益總額	-	-	-	-	-	(116,256)	-	(426,348)	(542,604)	205,047	(8,213)	(345,770)
提取法定儲備	-	-	-	46,183	-	-	-	(46,183)	-	-	-	-
收購附屬公司時發行的股票(附註42)	159,483	-	2,018,156	-	-	-	-	-	2,177,639	-	-	2,177,639
發行永久債券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,250,000	-	2,250,000
向本公司股東派付的股息(附註13)	-	-	-	-	-	-	-	(223,427)	(223,427)	-	-	(223,427)
向永久債券持有人進行的分派	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(205,047)	-	(205,047)
收購鴻昇礦業投資有限公司 非控股權益	-	-	1,760,147	-	-	-	-	-	1,760,147	-	(1,760,147)	-
涉及共同控制下實體之業務合併 的代價	-	-	(7,132,241)	-	-	-	-	-	(7,132,241)	-	-	(7,132,241)
本公司附屬公司向非控股權益 派付的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(243,650)	(243,650)
其他	-	92	-	-	-	-	14,960	-	15,052	-	-	15,052
於2021年12月31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

合併權益變動表

截至2022年12月31日止年度

附註：

(a) 資本儲備

資本儲備指以下各項之和：(i)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；(ii)非控股股東注資金額與非控股股東應佔資產淨值的差額；(iii)發行紅股後進行的資本化；(iv)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「山東黃金集團」)(已於截至2019年12月31日止年度完成)而支付的代價；及(v)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」)、萊州鴻昇礦業投資有限公司(「鴻昇礦業」)、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」)(已於截至2021年12月31日止年度完成)而支付的代價。

(b) 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。

(c) 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。

合併現金流量表

截至2022年12月31日止年度

	附註	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
經營活動			
經營所得現金	39(a)	3,618,704	1,846,058
已付所得稅		(1,091,859)	(639,790)
經營活動所得現金淨額		2,526,845	1,206,268
投資活動			
購買物業、廠房及設備的付款		(4,246,683)	(3,900,381)
收購共同控制下合併實體支付的代價		(5,179,241)	(1,953,000)
存入受限制銀行存款		(1,398,472)	(204,715)
購買按公允價值計入損益的金融資產的付款		(1,375,964)	(1,164,113)
購買無形資產的付款		(510,375)	(1,157,239)
向關聯方還款		(304,515)	207,535
結算黃金期貨／遠期合約的付款		(193,115)	(26,624)
使用權資產付款		(47,331)	(121,549)
投資物業付款		(261)	-
出售按公允價值計入損益的金融資產的所得款項		1,382,955	2,152,671
出售物業、廠房及設備所得款項		215,442	208,787
已收利息		85,147	71,645
自按公允價值計入損益的金融資產收取的股息		80,743	66,261
出售庫存股的所得款項		74,296	-
收購附屬公司的現金流出淨額		-	(1,330,570)
籌借的委託貸款		-	190,978
出售一間附屬公司所得款項		-	644,978
投資活動所用現金淨額		(11,417,374)	(6,315,336)

合併現金流量表

截至2022年12月31日止年度

	附註	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
融資活動			
籌借的新銀行借款		20,246,085	12,008,986
黃金租賃安排所得款項		10,439,853	9,171,511
發行永久債券所得款項		3,670,000	2,250,000
籌借的關聯方新借款		3,202,000	1,665,000
非控股權益股東注資的所得款項		2,584,899	-
已收政府補助		28,990	18,862
償還銀行借款		(10,905,089)	(9,837,345)
結算黃金租賃安排		(8,700,340)	(8,202,667)
償還關聯方借款		(3,113,000)	(1,533,800)
收購非控股權益支付的代價		(2,500,000)	-
已付利息		(1,033,972)	(315,949)
償還公司債券		(1,032,026)	(1,513,310)
支付與黃金租賃合約相關的融資成本		(294,030)	(104,252)
向非控股股東支付股息		(273,709)	(243,650)
向本公司股東支付股息		(223,671)	(223,427)
資產報廢負債撥備的付款		(85,826)	(52,603)
償還租賃負債		(64,115)	(49,576)
支付就借款產生的擔保及安排費用		(38,580)	(31,411)
籌借的新公司債券		-	2,548,205
向關聯方還款		-	487,787
向一間附屬公司前股東支付股息		-	(80,000)
融資活動所得現金淨額		11,907,469	5,962,361
現金及現金等價物增加淨額		3,016,940	853,293
年初現金及現金等價物		3,215,587	2,486,599
匯率變動的影響		114,571	(124,305)
年末現金及現金等價物		6,347,098	3,215,587
現金及現金等價物分析：			
銀行結餘及現金		7,753,482	4,525,365
減：就期貨合約交易代客戶持有的現金	29(b)	(1,406,384)	(1,309,778)
		6,347,098	3,215,587

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

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(「H股」)及自2003年8月28日起於上海證券交易所(「A股」)上市。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)的主要業務為(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。

本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. 重大會計政策概要

編製本合併財務報表採用的主要會計政策載於下文。除另有指明外，該等政策於所呈列的所有年度持續應用。

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(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。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

2. 重大會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

公允價值指於計量日期在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。公允價值計量詳情於下文所載會計政策闡明。

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。涉及較多判斷或較高複雜程度的範疇，或假設及估計對合併財務報表屬重要的範疇，乃於附註4披露。

2.1.1 持續經營

於2022年12月31日，本集團錄得流動負債超過其流動資產約人民幣13,214,685,000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) 預計本集團會保持盈利，故此將繼續自其未來業務營運產生經營現金流入。
- (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2022年12月31日，提供不少於約人民幣50,000,000,000元的銀行融資可供於2022年12月31日後至少12個月使用。

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2022年12月31日起計的未來12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。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

2. 重大會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

2.1.2 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2022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)	2021年6月30日後Covid-19相關的租金優惠
國際財務報告準則第3號(修訂本)	提述概念框架
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(修訂本)	國際財務報告準則2018年至2020年週期的年度改進

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) 已頒佈但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2022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 (包括2020年6月及2021年12月 對國際財務報告準則第17號的修訂)	保險合約 ¹
國際財務報告準則第16號(修訂本)	出售及租回中的租賃負債 ²
國際財務報告準則第10號及國際會計準則 第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營公司之間出售或 投入資產 ³
國際會計準則第1號(修訂本)	流動或非流動負債之分類 ²
國際會計準則第1號(修訂本)	附帶契諾的非流動負債 ²
國際會計準則第1號及國際財務報告準則 實務準則第2號(修訂本)	會計政策的披露 ¹
國際會計準則第8號(修訂本)	會計估計的定義 ¹
國際會計準則第12號(修訂本)	與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項 ¹

¹ 於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2024年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於待定日期或之後開始的年度期間生效

本集團正在評估該等發展預期將會對首次應用期間的影響。本集團迄今的結論是，採納有關準則不大可能會對綜合財務報表造成重大影響。應用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。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

2. 重大會計政策概要(續)

2.2 附屬公司

2.2.1 合併入賬

附屬公司為本集團控制的實體(包括結構性實體)。倘本集團自其參與實體業務而承受可變回報的風險，或有權享有可變回報，並有能力透過其對實體的權力而影響該等回報，則本集團控制實體。附屬公司自其控制權轉移予本集團當日起合併入賬，於控制權終止當日停止合併入賬。

倘本公司於被投資方之投票權未能佔大多數，其認為其於投票權足以賦予本公司實際能力以單方面指示被投資方的相關活動時對被投資方擁有權力。本公司於評估本公司於被投資方的投票權是否足以賦予其權力時考慮所有相關事實及情況，包括：

- 與其他投票權持有人所持投票權的數量及分散情況相對的本公司持有投票權的數量；
- 本公司、其他投票權持有人或其他人士持有之潛在投票權；
- 其他合約安排產生的權利；
- 顯示於需要作出決定之時本公司目前能夠或不能指示相關活動的任何額外事實及情況(包括於過往股東會議上的投票模式)。

倘事實及情況顯示上文所列該等控制權元素之一項或多項有變，則本集團重新評估其是否控制附屬公司。

自本集團取得控制權當日起直至本集團不再控制該附屬公司當日止，附屬公司之收入及開支均計入合併損益表。

附屬公司的損益及其他全面收益各部分歸屬於本公司擁有人及根據合併全面收益表歸屬於非控股權益。附屬公司的全面收益總額歸屬於本公司擁有人及非控股權益，即使此情況將導致非控股權益產生虧絀結餘。

所有集團內公司間之資產及負債、股本、收益、開支以及本集團實體間之交易之現金流量於合併入賬時悉數對銷。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

2. 重大會計政策概要(續)

2.2 附屬公司(續)

2.2.2 涉及共同控制實體的業務合併的合併會計法

就共同控制下的業務合併而言，本集團的合併財務報表包含合併實體或企業的財務資料，猶如彼等於所呈列最早日期或自合併實體或企業首次受控股方控制之日起(以較短者為準)已予合併。

合併實體或企業所獲得資產及所承擔責任以控股方角度的現有賬面值進行合併。所獲得資產淨額的賬面值與就合併所支付代價之間的差額乃針對權益進行調整。在控股方持續擁有權益下，於共同控制合併之時，概未就商譽或收購方於被收購方可識別資產、負債及或然負債之公允價值淨值所佔權益超出成本之部分確認任何金額為代價。

合併全面收益表包括各合併實體或企業自最早呈列日期起或自合併實體或企業首次受共同控制日期起(以較短期間為準)的業績(不論共同控制合併之日期)。

合併財務報表中可比較金額乃假設該等實體或企業於過往的報告期末(除非合併實體或企業於較後日期首次受共同控制)已合併而呈列。

與合併相關的任何成本於產生時確認為開支。

2.2.3 不導致控制權改變的附屬公司所有者權益變動

不導致失去控制權的非控股權益交易以權益交易入賬，即以彼等為權益擁有人的身分與本公司擁有人進行交易。任何已付代價的公允價值與相關附屬公司淨資產的賬面值的差額乃於權益內記賬。向非控股權益出售的收益或虧損亦於權益內記賬。

2.2.4 獨立財務報表

在附屬公司的權益乃按成本值減減值入賬。成本亦包括直接應佔附屬公司權益成本。附屬公司的業績乃由本公司按已收及應收股息的基準入賬。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

2. 重大會計政策概要(續)

2.3 聯營公司

聯營公司指本集團對其擁有重大影響力但非控制權的實體，通常擁有其20%至50%的投票權。於聯營公司的投資會使用權益會計法於合併財務報表及本公司獨立財務報表均列賬。根據權益會計法，投資初始按成本確認，並通過賬面值增加或減少，確認收購日期後投資者應佔被投資方損益的金額。

本集團應佔收購後損益會於合併損益表確認，而其應佔收購後的其他綜合收益變動則於合併綜合收益表確認，並對投資的賬面值作出相應調整。

於各報告日期，本集團釐定是否存在任何客觀證據證明在聯營公司的投資出現減值。倘出現此情況，本集團根據聯營公司的可收回金額與其賬面值之間的差額計算減值額，並於合併損益表內確認接近於「應佔聯營公司業績」的金額。

本集團與其聯營公司之間進行的上下游交易所產生的損益僅以無關聯投資者在聯營公司的權益為限，於本集團的合併財務報表確認。未變現虧損予以抵銷，除非交易證明所轉讓的資產出現減值。聯營公司的會計政策已在必要情況下作出變更，確保與本集團所採納的政策一致。

2.4 合營安排

本集團已將國際財務報告準則第11號應用於所有合營安排。根據國際財務報告準則第11號，投資合營安排分類為共同經營或合營企業，惟視乎各投資者的合約權利及責任而定。本集團已評估合營安排的性質並將其釐定為共同經營。共同經營為一項合營安排，據此對安排擁有共同控制權的各方對有關該安排的資產及負債享有權利及負有義務。共同控制指訂約協定共享安排控制權，僅在相關活動決策須經共享控制權的各方一致同意的情況下存在。共同經營透過確認經營者應佔資產、負債、收益及開支的相關份額入賬。

當共同經營者收購於共同經營的權益時，會計處理視乎所收購共同經營的活動是否構成一項業務而定。當共同經營的活動構成一項業務時，共同經營者應以其份額為限應用業務合併會計法。這適用於收購共同經營(其中共同經營的活動構成一項業務)的初始權益及額外權益。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

2. 重大會計政策概要(續)

2.4 合營安排(續)

倘實體涉及共同經營，投資者可通過確認以下享受權利及承擔義務：

- (a) 其資產，包括所佔共同持有的任何資產；
- (b) 其負債，包括所佔共同產生的任何負債；
- (c) 出售其所佔共同經營產出所得收入；
- (d) 其所佔出售共同經營產出所得收入；及
- (e) 其費用，包括所佔共同產生的任何費用。

管理層應根據各項目的適用準則分類及計量已確認資產、負債以及收益或開支項目，或應佔的資產、負債以及收益或開支項目。

2.5 外幣換算

2.5.1 功能及呈報貨幣

本集團旗下每個實體的財務報表所包括的項目，均以該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。合併財務報表以人民幣呈報，人民幣為本公司的功能貨幣及本集團的呈報貨幣。除非另有說明，否則所有數值均約整至最接近的千元(「人民幣千元」)。

2.5.2 各實體財務報表的交易及結餘

外幣交易均使用交易或估值(如項目重新計量)當日的現行匯率換算為功能貨幣。此等交易結算及按年結日的匯率換算以外幣計值的貨幣資產和負債而產生的匯兌收益及虧損，均於合併損益表內確認，惟當其歸屬於海外業務投資淨額的一部分則除外。

匯兌收益或虧損按淨額基準於合併損益表的「其他收益及虧損淨額」內呈列。

按公允價值以外幣計量的非貨幣項目使用釐定公允價值當日的匯率換算。按公允價值列賬的資產及負債的換算差額呈報為公允價值收益或虧損的一部分。例如，非貨幣資產及負債(例如所持有按公允價值計入損益的權益)的換算差額於合併損益內確認為公允價值收益或虧損的一部分，而非貨幣資產(例如分類為按公允價值計入其他綜合收益的權益)的換算差額於合併損益及其他綜合收益表內確認。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

2. 重大會計政策概要(續)

2.5 外幣換算(續)

2.5.3 集團公司

所有集團實體(並無來自嚴重通貨膨脹經濟的貨幣且其功能貨幣有別於呈報貨幣)的業績及財務狀況，均按以下方式換算為呈報貨幣：

- (i) 於報告期末的資產及負債按報告期間結算日的收市匯率換算；
- (ii) 各損益表所列收入及開支按平均匯率換算，除非此平均匯率不足以合理地概括反映於交易日期現行匯率的累計影響，在此情況下，收入及開支按交易日期的匯率換算；及
- (iii) 所有因此而產生的貨幣換算差額於其他綜合收益的外幣換算儲備下確認。

合併入賬時，換算海外實體任何投資淨額以及構成部分投資淨額的借款所產生的匯兌差額於其他綜合收益確認。於出售海外業務或償還構成部分投資淨額的任何借款時，相關匯兌差額重分類至損益，作為出售損益之一部分。

收購海外實體所產生的商譽及公允價值調整被視為該海外實體的資產及負債，並按收市匯率換算。因此產生的貨幣換算差額於其他綜合收益確認。

2.6 物業、廠房及設備

持有供於生產或提供貨品或服務中使用或作行政用途的物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)於合併財務狀況表內列賬。

其後成本只有在與該項目有關的未來經濟利益有可能流入本集團，並能可靠計量相關成本時，方會計入資產賬面值中或確認為獨立資產(如適用)。被替代部分的賬面值會取消確認。所有其他維修及保養成本在產生之財務期間於合併損益表扣除。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

2. 重大會計政策概要(續)

2.6 物業、廠房及設備(續)

除採礦構築物及在建工程外，各項資產的折舊乃按直線法計算，將其成本扣除殘值後按以下估計可使用年期攤銷：

— 樓宇	5至50年
— 廠房、機器及設備	2至20年

採礦構築物(包括主要及配套採礦豎井及地下通道以及資本化露天礦坑開發成本)乃根據證實及可信儲量及(倘適用)根據現有礦山服務年限(「礦山服務年限」)計劃視為具備經濟開採可能性的礦產資源部分，按產量法(「產量法」)折舊。

在露天採礦作業中，有必要移除覆蓋層及其他廢棄物質以獲取礦石(可從中採取經濟可用的礦物質)。開採覆蓋層及廢棄物質的過程稱為剝離。為初步獲取礦體而產生的剝離成本(稱為生產前剝離)資本化為露天礦坑開發成本。

礦坑生產階段產生的剝離成本入賬列作剝離成本產生時期內造成的存貨成本，除非該等成本預期將為礦體的可識別部分提供未來經濟利益則另作別論。礦體成分以礦場規劃工程師在釐定露天礦坑最佳開發計劃時確定的不同開發階段為基準。當相關剝離活動有以下特徵時，生產階段剝離成本產生未來經濟利益：(i)獲取未來待採取礦體成分的方法有所改善；(ii)因獲取未來礦產儲量的成本變低而提高礦山(或礦坑)的公允價值；及(iii)提高生產能力或延長礦山(或礦坑)的生產壽命。預期產生未來經濟收益的生產階段剝離成本資本化為露天礦坑開發成本。

於每個報告期末均會審閱資產剩餘價值及可使用年期，並在適當情況下作出調整。

在建工程指興建中或待安裝的物業、廠房及設備，按成本減減值虧損(如有)列賬。成本包括直接建造成本(包括建造期間項目應佔的借款成本)。在相關資產完工及達到可使用狀態前，在建工程不計提折舊撥備。

倘資產賬面值高於其估計可收回金額時，該資產的賬面值即時被視為減值至其可收回金額(附註2.10)。

出售的收益或虧損乃於所得款項與賬面值作出比較後釐定，並於合併損益表「其他收益及虧損淨額」內確認。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

2. 重大會計政策概要(續)

2.7 投資物業

投資物業包括為長期賺取租金或資本增值而持有的辦公樓。投資物業以成本進行初始計量。初步確認後，投資物業按成本減其後累計折舊及任何累計減值虧損(如有)列賬。投資物業的折舊乃按直線法計算，將其成本扣除殘值後按估計可使用年期攤銷。該等投資物業的估計可使用年期預計為13至42年。

投資物業定期修整或改良。重大修整或改良成本可以資本化，被替換部分的賬面值撇銷至損益。維護、修理及小型改良成本於發生時計入損益。

2.8 無形資產

2.8.1 採礦及勘查權

採礦權按成本減累計攤銷及減值虧損(如有)列示，並基於產量法(分母為證實及可信儲量及(倘適用)視為具備經濟開採可能性的礦產資源部分)攤銷。

勘查權按成本減去減值虧損列示。從獲取政府批准的採礦執照起，勘查權成本轉為採礦權。

2.8.2 商譽

商譽產生自收購附屬公司及構成業務的共同經營，即所轉讓代價、於被收購方的任何非控股權益金額以及於被收購方任何先前股權在收購日的公允價值超過所收購的可辨認淨資產公允價值的數額。

就減值測試而言，在業務合併中購入的商譽會分配至每個現金產生單位(「現金產生單位」)或現金產生單位組(預期可從合併中獲取協同利益)。商譽被分配的每個單元或單元組指在實體內商譽被監控作內部管理用途的最低層次。商譽在經營分部層次進行監控。

對商譽的減值測試每年進行，或如事件或情況轉變顯示可能存在減值，則更頻繁地測試。包含商譽的現金產生單位的賬面值與可收回數額(使用價值與公允價值減處置成本之較高者)比較。任何減值須即時確認為開支且不得在之後期間撥回。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

2. 重大會計政策概要(續)

2.8 無形資產(續)

2.8.3 專利權

專利權乃基於收購及使用該專利權所產生的成本資本化。該等成本乃於估計可使用年期20年內攤銷，並受持有合法權利期限的限制。

2.8.4 軟件牌照、商標及其他牌照

購買的軟件按購買特定軟件並將其投入使用所產生的成本予以資本化。該等成本按預計可使用年限3至5年攤銷。

單獨購入的商標及牌照須按歷史成本列示。於業務合併中取得的商標及牌照於收購日期按公允價值確認。具有限定使用年期的商標及牌照按成本減累計攤銷列賬。攤銷乃使用直線法按其估計可使用年期15至20年分配商標及牌照的成本。商標及牌照的可使用年期受持有合約權利或其他合法權利期限的限制。

2.9 非金融資產減值

使用年期限的無形資產或尚未可供使用的無形資產無需攤銷，但每年須就減值進行測試，或倘有事件或環境損害顯示可能出現減值時則更加頻繁地進行測試。須作攤銷及折舊的資產，當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時須進行減值測試。減值虧損按資產的賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額以資產的公允價值扣除出售成本與使用價值兩者之間較高者為準。就評估減值而言，資產按可分開辨認現金流量(現金產生單位)的最低層次組合。出現減值的非金融資產(商譽除外)於各報告期末審閱可能的減值撥回。

2.10 金融資產

2.10.1 分類

本集團將其金融資產分類為以下計量類別：

- 隨後按公允價值計量(通過其他綜合收益或通過損益以反映公允價值)的金融資產；及
- 按攤銷成本計量的金融資產。

分類視乎本集團管理金融資產的業務模式及現金流量的合約條款而定。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

2. 重大會計政策概要(續)

2.10 金融資產(續)

2.10.1 分類(續)

按公允價值計量的資產的收益或虧損將計入損益或其他綜合收益。並非持作買賣的股本工具投資將視乎本集團於初步確認時有否作出不可撤回的選擇將股權投資以按公允價值計入其他綜合收益入賬。

本集團僅於管理有關資產的業務模式出現變動時重分類債務投資。

2.10.2 確認及計量

於初步確認時，本集團按公允價值加上(如非為按公允價值計入損益的金融資產)收購該金融資產直接應佔的交易成本計量金融資產。按公允價值計入損益的金融資產的交易成本於損益支銷。

債務工具

債務工具的隨後計量視乎本集團管理資產的業務模式及資產的現金流量特徵而定。本集團將其債務工具分類為三個計量類別：

- 攤銷成本：倘持有資產旨在收取合約現金流量，而該等現金流量僅為支付本金及利息，該等資產按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入已按實際利率法計入財務收入。取消確認所產生的任何收入或虧損直接於損益中確認，並連同匯兌收益或虧損於「其他收益及虧損淨額」中呈列。減值虧損於合併損益表呈列為一般及行政費用。
- 按公允價值計入其他綜合收益：倘持有資產旨在收取合約現金流量及出售該等金融資產，而該等資產的現金流量僅為支付本金及利息，該等資產按公允價值計入其他綜合收益。賬面值變動計入其他綜合收益，惟確認減值收益或虧損、利息收入及匯兌收益或虧損則於損益確認。當金融資產被取消確認時，過往於其他綜合收益中確認的累計收益或虧損由股本權益重分類至損益並計入其他收益及虧損淨額。該等金融資產的利息收入使用實際利率法計入財務收入。
- 不符合攤銷成本或按公允價值計入其他綜合收益標準的金融資產以按公允價值計入損益計量。其後以按公允價值計入損益計量的債務工具的收益或虧損於損益內確認，並於其產生期間在其他收益及虧損淨額列賬。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

2. 重大會計政策概要(續)

2.10 金融資產(續)

2.10.2 確認及計量(續)

股本工具

本集團隨後就所有股權投資按公允價值計量。按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動於合併損益表內的其他收益及虧損淨額確認(如適用)。當本集團之管理層已選擇於其他綜合收益呈列股權投資的公允價值收益或虧損，計入其他綜合收益公允價值收益或虧損於取消確認有關投資後不會重分類至損益。該等投資的股息於本集團收取款項的權利確立時繼續於損益確認為其他收入。

2.10.3 金融資產減值

本集團按國際財務報告準則第9號的預期信貸虧損模型(「預期信貸虧損模型」)的金融資產種類為：

- 貿易應收款項；及
- 其他應收款項(非金融資產除外)。

就貿易應收款項而言，本集團應用國際財務報告準則第9號(其要求就所有貿易應收款項使用終生預期虧損撥備)所述的簡化方法就預期信貸虧損計提撥備。該等金融資產之預期信貸虧損乃基於本集團之過往信貸虧損經驗使用撥備矩陣估計，並就債務人特定因素、整體經濟狀況以及對於報告日期狀況之目前及預測方向的評估作出調整。

就其他應收款項(非金融資產除外)而言，本集團按相當於12個月預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，除非自初始確認以來信貸風險顯著增加，則本集團確認終生預期信貸虧損。就是否應確認終生預期信貸虧損的評估乃基於自初始確認以來發生違約的可能性或風險是否顯著增加而定。

信貸風險顯著增加

於評估金融資產的信貸風險是否自初始確認顯著增加時，本集團比較金融工具於報告日期發生違約的風險與金融資產於初始確認日期發生違約的風險。作出評估時，本集團會考慮合理及可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及無需付出過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料。所考慮的前瞻性資料包括本集團債務人經營所在行業的未來前景。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

2. 重大會計政策概要(續)

2.10 金融資產(續)

2.10.3 金融資產減值(續)

信貸風險顯著增加(續)

具體而言，評估信貸風險是否自初始確認起顯著增加時會考慮以下資料：

- 金融工具外部(倘適用)或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 針對特定債務人之外部市場指標(如信貸息差之顯著增加，債務人之信貸違約掉期價格，或金融資產之公允價值低於其攤銷成本之時長或幅度)顯示信貸風險顯著惡化；
- 商業、金融或經濟情況的現有或預期不利變動，預計將導致債務人償還債項的能力顯著下降；
- 債務人經營業績實際或預期顯著惡化；
- 相同債務人的其他金融工具信貸風險顯著增加；或
- 債務人的監管、經濟或技術環境有實際或預期的顯著不利變動，導致債務人償還債項的能力顯著下降。

不論上述評估的結果如何，本集團推斷當合約付款逾期超過30日，金融資產的信貸風險已自初始確認以來顯著增加，除非本集團另有合理及可靠資料盡示相反情況。

儘管有上述規定，若於報告日期債務工具被判定為具有較低信貸風險，本集團會假設債務工具的信貸風險自初始確認以來並未顯著增加。在以下情況下，金融工具會被判定為具有較低信貸風險：(i)金融工具具有較低違約風險；(ii)借款人短期內履行合約現金流量責任的能力強勁；及(iii)經濟及商業環境較長期的不利變動可能(但未必)會降低借款人履行合約現金流量責任的能力。本集團認為，若根據眾所周知的定義，資產的外部信貸評級為「投資級」，或若無外部評級，資產的內部信貸評級為「履行」，則該債務工具具有較低信貸風險。「履行」意味著交易對方具有強健的財務狀況且無逾期金額。

本集團定期監控用於識別信貸風險是否顯著增加的標準的有效性，並適當對其作出修訂，以確保該標準能在款項逾期前識別信貸風險的顯著增加。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

2. 重大會計政策概要(續)

2.10 金融資產(續)

2.10.3 金融資產減值(續)

違約定義

就內部信貸風險管理而言，本集團認為以下事項構成違約事件，此乃由於過往經驗顯示符合以下任何一項標準的應收款項通常無法收回：

- 債務人違反財務契約時；或
- 內部建立或自外部來源取得的資料顯示，債務人不大可能支付全額款項予債權人(包括本集團)(並未考慮本集團所持有的任何抵押品)。

不論上述分析如何，本集團認為，倘貿易應收款項逾期超過一年，則違約已發生，除非本集團擁有合理及可靠的資料顯示一項更滯後的違約標準更為合適則當別論。

就其他應收款項而言，當內部建立或自外部來源取得的資料顯示，債務人不大可能支付全額款項予債權人(包括本集團)(並未考慮本集團所持有的任何抵押品)時，本集團認為發生違約事件。

發生信貸減值的金融資產

當發生一項或多項事件對金融資產的估計未來現金流量有不利影響時，則金融資產已發生信貸減值。金融資產信貸減值的證據包括以下事件的可觀察數據：

- 發行人或借款人出現重大財務困難；
- 違反合約，如拖欠或逾期事件；
- 由於與借款人財務困難相關的經濟或合約原因，借款人的貸款方已向借款人授予貸款方概不考慮的特許權；
- 借款人有可能面臨破產或其他財務重組；或
- 因出現財務困難而導致該金融資產失去活躍市場。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

2. 重大會計政策概要(續)

2.10 金融資產(續)

2.10.3 金融資產減值(續)

撤銷政策

當有資料顯示利息及／或本金還款逾期三年且合理預期無法收回時，本集團會撤銷該貿易應收款項。根據本集團收回程序並考慮法律建議(如適用)，金融資產撤銷可能仍受到執法活動的約束。所作任何收回均於損益中確認。

倘實際上並無收回的可能，其他應收款項的總賬面值會被撤銷(部分或全部)。該情況通常出現在本集團確定債務人沒有資產或收入來源可產生足夠現金流量以償還應撤銷的金額。

2.11 存貨

存貨按成本和可變現淨值兩者中的較低者入賬。成本使用加權平均成本法計算。製成品和在製品的成本包括原材料、直接人工成本、其他直接成本和按正常生產能力計算的相關生產費用。存貨中不包含借款成本。可存貨變現淨值乃指一般業務過程中的估計售價減去適用可變銷售費用。

2.12 貿易及其他應收款項

貿易應收款項為在一般業務過程中就銷售商品或提供服務而應收客戶的款項。如貿易及其他應收款項預期在一年或以內收回(或於正常業務經營週期，則可較長時間)，其被分類為流動資產；否則分類為非流動資產。

貿易及其他應收款項以公允價值進行初始計量，其後以實際利率法按攤銷成本扣除減值撥備計量。有關本集團減值政策，請參閱附註2.10.3。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

2. 重大會計政策概要(續)

2.13 現金及現金等價物

於綜合財務狀況表內，現金及銀行結餘包括現金(即手頭現金及活期存款)及現金等價物。現金等價物為短期(通常原到期日為三個月或更短)、可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險不大的高流動性投資。現金等價物持作滿足短期現金承擔，而非用於投資或其他目的。

本集團使用受第三方合約限制的銀行結餘計為現金的一部分，除非該等限制導致銀行結餘不再符合現金的定義。影響銀行結餘使用的合約限制於附註29披露。倘使用現金的合約限制於報告期結束後延長超過12個月，相關金額於綜合財務狀況表內分類為非流動。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括上文所界定的現金及現金等價物，並扣除須按要求償還並構成本集團現金管理不可分割部分的未償還銀行透支。該等透支於綜合財務狀況表內列為短期借款。

2.14 股本、庫存股及永久工具

普通股被分類為權益。直接歸屬於發行新股的新增成本在權益中列為所得款的減少(扣除稅項)。當本集團任何實體購買本集團股本(庫存股)時，所付代價(包括任何直接應佔增量成本(扣除所得稅))自本集團權益擁有人應佔權益扣除。當有關股份隨後出售或重新發行，則庫存股的成本由庫存股賬撥回及於出售或重新發行時確認(扣除任何直接應佔增量交易成本及相關所得稅影響)，於本公司資本儲備中確認。

不包括本集團交付現金或其他金融資產予持有人的合約責任或本集團有絕對酌情權無限期延遲分派及贖回本金額的永久工具分類為股本工具。

2.15 金融負債

分類為債務或股本

由集團實體發行之債務及股本工具按合約安排之實質內容，以及金融負債及股本工具之定義而分類為金融負債或股本。

財務擔保合約

財務擔保合約為一項要求發行人作出指定付款，以償還持有人因特定債務人無法按照債務工具之條款支付到期款項而由此產生之損失的合約。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

2. 重大會計政策概要(續)

2.15 金融負債(續)

財務擔保合約(續)

集團實體發行的財務擔保合約初始按其公允價值計量及，倘並非指定為按公允價值計入損益且並非產生自金融資產的轉讓，則隨後按以下較高者計量：

- 根據國際財務報告準則第9號釐定的虧損準備的金額；及
- 初始確認的金額減(倘適用)擔保期內確認的累計攤銷。

按公允價值計入損益的金融負債

倘金融負債為(i)收購方在國際財務報告準則第3號適用之業務合併中之或然代價；(ii)持作買賣；或(iii)指定為按公允價值計入損益，則其分類為按公允價值計入損益。

金融負債於下列情況下分類為持作買賣：

- 收購的主要目的為於短期作回購用途；
- 於初始確認時構成本集團合併管理的已識別金融工具組合的一部分，並具有近期實際短期獲利模式；或
- 為衍生工具，惟財務擔保合約或指定及有效對沖工具的衍生工具除外。

倘出現下列情況，金融負債(持作買賣之金融負債或收購者在業務合併中的或然代價除外)可於初始確認時指定為按公允價值計入損益：

- 有關指定消除或大幅減少計量或確認可能出現不一致之情況；或
- 該金融負債構成一組金融資產或金融負債或兩者之一部分，並根據本集團的既定風險管理或投資策略，以公允價值基準管理及評估其表現，而分組資料則按該基準由內部提供；或
- 其為包含一項或多項內嵌式衍生工具之合約之一部分，而國際財務報告準則第9號容許將全部合併合約指定為按公允價值計入損益。

按公允價值計入損益的金融負債按公允價值列賬，公允價值變動產生的任何收益或虧損於損益內確認，前提是有關金融負債並非指定對沖關係的一部分。

其後按攤銷成本計量的金融負債

並非(i)收購方於業務合併中的或然代價；(ii)持作買賣；或(iii)指定為按公允價值計量的金融負債其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

2. 重大會計政策概要(續)

2.15 金融負債(續)

其後按攤銷成本計量的金融負債(續)

實際利率法指於有關期間計算金融負債的攤銷成本及分配利息開支的方法。實際利率指在金融負債的預期年期內或(如適用)更短期間內，將估計未來現金付款(包括所支付或收取屬實際利率組成部分的所有費用及利率差價、交易成本及其他溢價或貼現)準確貼現至金融負債攤銷成本的利率。

取消確認金融負債

當且僅當本集團的責任獲履行、解除或到期時，本集團取消確認金融負債。取消確認的金融負債賬面值與已付及應付代價之間的差額於損益確認。

2.16 貿易應付款項

貿易應付款項為於一般業務過程中自供應商購買商品或服務須履行的付款責任。倘付款於一年內或更快(或長於一年的正常經營周期)到期，貿易應付款項分類為流動負債；否則分類為非流動負債。

貿易應付款項以公允價值進行初始計量，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

2.17 借款

借款初步扣除已發生的交易成本按公允價值確認。借款其後按攤銷成本計量，扣除交易成本之後的所得款項和贖回價值之間的差額，於借款期內按實際利息法計入合併損益表。

在融資很有可能部分或全部提取的情況下，就設立貸款融資支付的費用乃確認為貸款的交易成本。在此情況下，該費用將遞延至提取貸款發生時。在並無跡象顯示該貸款很有可能部分或全部提取的情況下，該費用撥充資本作為流動資金服務的預付款項，並於其相關融資期間內予以攤銷。

2.18 借款成本

直接歸屬於購買、興建或生產符合條件資產(指必須經相當長時間構建活動以達其預定用途或可銷售狀態的資產)的一般性借款與專項借款借款成本，計入該等資產的成本，直至資產達到其預定用途或可銷售狀態為止。

就專項借款而言，在為符合條件的資產開支之前進行臨時投資賺取的投資收入，應從借款成本資本化金額中扣除。

所有其他借款成本在發生時計入當期損益。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

2. 重大會計政策概要(續)

2.19 當期及遞延所得稅

年內稅項費用包括當期和遞延稅項。除於其他綜合收益或直接於權益確認的項目相關的稅項分別於其他綜合收益和權益確認外，稅項費用均計入合併損益表。

2.19.1 當期所得稅

當期所得稅支出根據本公司、附屬公司及聯營公司經營及產生應課稅收入的國家於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅收法規計算。管理層就適用稅收法規解釋所規定的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款計提撥備。

2.19.2 遞延所得稅

內在差異

遞延所得稅利用負債法基於資產和負債的計稅基礎與資產和負債在合併財務報表的賬面值的差額(暫時性差異)悉數撥備。然而，若遞延稅項負債因商譽的初始確認而產生，則不予確認。

若遞延所得稅來自在交易(不包括業務合併)中對資產或負債的初始確認，而在交易時既不影響會計損益也不影響應課稅利潤或損失，則亦不予確認。遞延所得稅採用於報告期末前已頒佈或實質上已頒佈，並在有關的遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率(及法例)而確認。

遞延所得稅資產的確認以很可能取得的未來使用該暫時性差異及虧損的應納稅利潤為限。

外在差異

對附屬公司、聯營公司及合營安排投資產生的應納稅暫時性差異確認遞延所得稅負債，但本集團可以控制暫時性差異的撥回時間，而暫時性差異在可預見將來很可能不會撥回的情形除外。通常來說，本集團無法控制聯營公司暫時性差異的撥回。

對附屬公司、聯營公司及合營安排投資產生的可抵扣暫時性差異確認遞延所得稅資產，但只限於暫時性差異很可能在將來撥回，並有充足的應課稅利潤抵銷可用的暫時性差異。

遞延稅項負債及資產的計量反映本集團於報告期末預期遵循以收回或結清其資產及負債賬面值的方式的稅務後果。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

2. 重大會計政策概要(續)

2.19 當期及遞延所得稅(續)

2.19.3 抵銷

當有法定可強制執行權利將當期稅項資產與當期稅務負債抵銷，且彼等涉及由同一稅務機關徵收的所得稅及本集團擬按淨額基準結算當期稅務負債及資產時，則可將遞延稅項資產與負債互相抵銷。

2.20 僱員福利

2.20.1 短期薪酬

短期薪酬包括工資、獎金、津貼和補貼、職工福利費、醫療保險費、工傷保險費、生育保險費、住房公積金、工會和教育經費、短期帶薪缺勤等。本集團在職工提供服務的會計期間，將實際發生的短期薪酬確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。

2.20.2 離職後福利

本集團將離職後福利計劃分類為界定供款計劃(「界定供款計劃」)。界定供款計劃是本集團向獨立的基金繳存固定費用後，不再承擔進一步支付義務的離職後福利計劃。本集團的離職後福利主要是為員工繳納的基本養老保險和失業保險，均屬於設定提存計劃。

於2022年12月31日，界定供款計劃下並無沒收的供款可用於抵銷未來供款或降低現有及未來供款水平(2021年：無)。

基本養老保險

本集團職工參加了由當地勞動和社會保障部門組織實施的社會基本養老保險。本集團以當地規定的社會基本養老保險繳納基數和比例，按月向當地社會基本養老保險經辦機構繳納養老保險費。職工退休後，當地勞動及社會保障部門有責任向已退休員工支付社會基本養老金。本集團在職工提供服務的會計期間，將根據上述社保規定計算應繳納的金額確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。

於香港註冊成立的附屬公司的員工參與一項法定界定退休金供款計劃(「強制性公積金計劃」)，據此，本集團向單獨實體繳納供款。倘強制性公積金計劃項下的基金並不持有充足資產以支付所有員工於當前及先前期間的員工服務有關的利益，本集團並無法定或推定責任繳納更多供款。

界定供款計劃(包括強制性公積金計劃、中國市政府設立的員工退休金計劃及阿根廷僱員的行政及社保制度)的供款於產生時支銷。供款會減去員工因供款悉數歸屬前退出計劃而遭沒收的供款(如適用)。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

2. 重大會計政策概要(續)

2.21 撥備

環境恢復、重建成本及法律訴訟撥備在當(i)本集團因過去事項須承擔現時法定或推定的義務；(ii)履行該義務有可能導致資源的流出；及(iii)該義務的金額能夠可靠地計量時予以確認。撥備不就未來經營虧損確認。

未來終止營運及復墾的撥備已於礦山物業安裝時全額確認。已確認金額為根據當地狀況及需求釐定的估計未來開支的現值。對相關礦山物業亦增設相等於撥備款項的相應添置。這隨後減值為礦山物業的部分成本。估計開支現值的任何變動(時間流逝造成者除外，這被視為利息費用)反映為對撥備及礦山物業的調整。

如有多個類似義務，則履行義務所需的資源流出的可能性根據義務的種類整體而考慮。即使在同一類義務內任何一個項目的有關資源出現流出情況的可能性較低，亦須確認有關撥備。

撥備乃按反映目前市場的時間價值及有關責任特有風險評估的稅前利率，對預期履行該義務所需的開支進行折現計算。因時間價值而增加的撥備計入利息費用。

2.22 勘查及評估

勘查開支為初步搜尋具備經濟潛力的礦藏或於獲取有關目前礦藏的更多資料過程中產生的成本。勘查開支一般包括探礦、取樣、繪圖、金剛石鑽探及找礦所涉及的其他工作相關的成本。

評估開支為就透過勘查活動或透過收購識別的開發中礦藏確立技術及商業可行性產生的成本。評估開支包括(i)透過給礦石樣本鑽孔、在分類為礦藏或證實及可信儲備的礦體內進行挖溝槽及取樣活動確立礦床的體積及品位；(ii)釐定提取及冶金及處理流程的最佳方案；(iii)測量、運輸及基礎設施規定相關研究；(iv)准許活動；及(v)進行經濟評估以釐定開發礦化物質商業上是否合理，包括調查、預可行性及最終可行性研究。

一旦某計劃或項目的技術可行性及商業可行性獲預可行性研究及根據加拿大證券管理局的國家指引43-101的已確認儲備證明，日後開發該計劃或項目產生的開支重新分類至物業、廠房及設備。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

2. 重大會計政策概要(續)

2.23 來自客戶合約的收益

確認收益以說明向客戶轉讓承諾貨品或服務，而該金額反映實體預期就交換該等貨品或服務有權獲得的代價。具體而言，本集團採用五個步驟進行收益確認：

- 第一步：識別與客戶訂立的合約；
- 第二步：識別合約中的履約責任；
- 第三步：釐定交易價；
- 第四步：將交易價分配至合約中的履約責任；及
- 第五步：於(或當)實體完成履約責任時確認收益。

本集團於(或當)完成履約責任時，即於特定履約責任相關貨品或服務的「控制權」轉讓予客戶時確認收益。

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

倘符合下列其中一項標準，控制權在一段時間內轉移，而收益確認會按一段時間內已完成相關履約責任的進度進行：

- 客戶於本集團履約時同時接受及使用本集團履約所提供的利益；
- 本集團履約創造或增強一項於資產獲創造或增強時由客戶控制的資產；或
- 本集團的履約並無創造對本集團而言具替代用途的資產，且本集團對迄今完成的履約付款具可執行權利。

否則，收益於客戶獲得明確貨品或服務的控制權時於某一時間點確認。

收益乃根據與客戶訂立的合約所訂明的代價計量，且不包括代表第三方收取的金額、貼現及銷售相關稅項。

2.23.1 銷售貨品

收益於轉移商品控制權予客戶後確認，一般於產品控制權轉移至客戶的時間點達成。

2.23.2 經紀收入

經紀收入於期貨交易競標成功完成後確認。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

2. 重大會計政策概要(續)

2.23 來自客戶合約的收益(續)

合約資產及負債

當任何合約訂約方履行責任，本集團於合併財務狀況表中將有關合約呈列為合約資產或合約負債，視乎本集團的履約與客戶付款關係而定。

倘客戶支付代價或本集團有權獲取無條件的代價款項，則於本集團向客戶轉讓商品或提供服務之前，本集團會於收取付款時或記錄應收款項時(以較早者為準)將合約呈列為合約負債。合約負債為本集團向客戶轉讓其已向客戶收取代價(或應付代價的金額)的服務的義務，被分類為「貿易及其他應付款項」。

獲得合約所產生的增加成本倘可收回，將資本化為合約資產，並隨後於相關收入獲確認後攤銷。

2.24 利息收入

按攤銷成本計量的金融資產及按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的利息收入使用實際利率法計算並於合併損益表內確認。金融資產賺取的利息收入呈列為融資收入。

利息收入是用實際利率乘以金融資產的賬面總額計算得出，惟後續發生信貸減值的金融資產除外。就信貸減值的金融資產而言，其利息收入是用實際利率乘以金融資產的賬面淨額(經扣除虧損撥備)計算得出。

2.25 股息收入

股息收入於獲得收取股息的權利時予以確認。

2.26 政府補助

當能合理確定將收到補助且本集團將遵守所有附帶條件時，政府補助按其公允價值確認。

政府補助於本集團將有關政府補助擬補償的相關成本確認為開支的期間按系統性基準於合併損益表確認。

有關購置物業、廠房及設備的政府補助納入非流動負債列為遞延收入，並以直線法按有關資產的預計可使用年限計入合併損益表。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

2. 重大會計政策概要(續)

2.27 租賃

租賃的定義

倘合約授予權利以代價為交換在某一時期內控制使用已識別資產，則該合約屬於租賃或包含租賃。

本集團作為承租人

就於國際財務報告準則第16號首次應用日期或之後訂立或修訂的合約而言，本集團就其作為承租人的所有租賃安排確認使用權資產及相應租賃負債，除短期租賃(定義為租期自開始日期起為12個月或以下及不包含購買權的租賃)及低值資產租賃外。就該等租賃而言，本集團於租期內以直線法確認租賃付款為經營開支，惟倘有另一系統化基準更能體現耗用租賃資產所產生經濟利益的時間模式則除外。

租賃負債

於開始日期，本集團按當日尚未支付租賃付款的現值計量租賃負債。租賃付款乃採用租賃中的內含利率進行貼現。倘該利率無法輕易釐定，則本集團採用其增量借款利率。

計入租賃負債計量的租賃付款包括：

- 固定租賃付款(包括實質上的固定付款)，減去任何應收租賃優惠；
- 可變租賃付款，取決於一項指數或利率，初步計量時使用開始日期的指數或利率；
- 承租人根據剩餘價值擔保預期應付金額；
- 購買權的行使價(倘承租人合理確定行使該等權利)；及
- 終止租賃的罰金付款(倘租賃條款反映本集團行使權利終止租賃)。

租賃負債在合併財務狀況表中單獨呈列。

租賃負債其後透過增加賬面值反映租賃負債的利息(採用實際利率法)及調減賬面值反映已支付的租賃付款進行計量。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

2. 重大會計政策概要(續)

2.27 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

使用權資產

使用權資產包括相應租賃負債、於開始日期或之前作出的租賃付款及任何初期直接成本的初步計量減已獲租賃優惠。當本集團產生拆除及移除租賃資產、恢復相關資產所在場地或將相關資產恢復至租賃條款及條件所規定狀態的成本責任時，將根據國際會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產確認及計量撥備。成本計入相關使用權資產中，除非該等成本乃因生產存貨而產生。

使用權資產其後以成本減累計折舊及減值虧損計量。使用權資產乃按租期及相關資產的可使用年期(以較短者為準)折舊。倘租賃轉讓相關資產的所有權或使用權資產的成本反映本集團預期行使購買權，則相關的使用權資產在相關資產的使用年期內折舊。折舊於租賃開始日期開始計算。

本集團應用國際會計準則第36號釐定使用權資產是否已減值，並將任何已識別減值虧損入賬。

本集團於合併財務狀況表內單獨呈列使用權資產。

本集團作為出租人

本集團作為出租人就其投資物業訂立租賃協議。本集團為出租人的租賃分類為融資或經營租賃。如若租賃的條款將所有權的全部風險及回報大部分轉移至承租人，合約分類為融資租賃。所有其他租賃分類為經營租賃。

來自經營租賃之租金收入於相關租期內按直線法確認。

2.28 研發費用

研究開支於產生時確認為開支。

有關設計及測試新軟件或改良軟件的開發項目成本，於符合確認條件時資本化為無形資產，並每年進行減值測試。未能符合該等條件的其他開發開支乃於產生時被確認為費用。

之前已確認為開支的開發成本不得於往後期間確認為資產。已資本化的開發成本自資產可供使用時起以直線法按其估計可使用年限予以攤銷。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

2. 重大會計政策概要(續)

2.29 股息分派

向本公司股東分派的股息在股息獲本公司股東或董事(如適用)批准的期間於本集團的合併財務報表內確認為負債。

2.30 公允價值計量

於計量公允價值時(本集團的租賃交易、存貨可變現淨值及減值評估所用現金產生單位的使用價值除外)，本集團會考慮市場參與者於計量日期對資產或負債定價時所考慮的資產或負債特點。

計量非金融資產公允價值時，須考慮市場參與者藉資產的最高及最佳用途所得經濟效益、或售予另一以最高及最佳用途使用資產的市場參與者所得經濟效益。

本集團所用的估值方法，務求切合情況，且有充足數據用以計量公允價值，盡量使用相關可觀察輸入數據，而盡量避免不可觀察輸入數據。具體而言，本集團按輸入數據的特徵將公允價值計量分成如下三級：

第一級 — 就相同資產或負債於活躍市場的市場報價(未經調整)。

第二級 — 以對公允價值有重大影響，而可直接或間接觀察的最低輸入數據，作為估值技術的基礎。

第三級 — 以對公允價值有重大影響，而不可觀察的最低層輸入數據，作為估值技術的基礎。

於報告期末，以公允價值定期計量的資產及負債，本集團檢視其各自所計得公允價值，以釐定其公允價值層級間有否轉移。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

3. 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團的活動使本集團承受多種財務風險：市場風險(包括外幣風險、利率風險及其他價格風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預測性，並致力使對本集團司庫表現的潛在不利影響降至最低。本集團使用衍生金融工具對沖若干風險。

中央財政部門(即集團司庫)按照本公司董事批准的政策進行風險管理。集團司庫與本集團的經營部門密切配合來認別、評估及對沖財務風險。本公司董事提供整體風險管理的書面原則以及涵蓋特定方面的書面政策，如外匯風險、利率風險、信貸風險、衍生金融工具及非衍生金融工具的使用以及盈餘流動資金的投資。

(a) 市場風險

(i) 外幣風險

本集團的業務(如出口銷售、進口機器及設備、外匯存款、貿易及其他應收款項以及貿易及其他應付款項)使本集團承受因主要與美元(「美元」)有關的多種貨幣產生的外匯風險。此外，人民幣不可自由兌換為其他外幣，且人民幣兌外幣須遵守中國政府頒佈的外匯控制規則及規定。

管理層已制定政策要求集團公司管理其功能貨幣的外幣風險。集團公司須以其司庫對沖其全部外幣風險。為管理未來商業交易及已確認資產及負債產生的外幣風險，本集團旗下實體使用遠期合約與集團司庫進行交易。未來商業交易或已確認資產及負債以非實體功能貨幣計值時會產生外幣風險。

本集團過往並無使用任何衍生工具對沖美元匯率，現時亦無固定政策在可預測未來如此行事。

本公司於中國附屬公司的大部分交易以人民幣結算，人民幣亦為中國附屬公司的功能貨幣。本公司於香港附屬公司以及本集團於阿根廷共同經營的大部分交易以美元結算，美元亦為彼等的功能貨幣。已確認資產及負債以並非本公司及其附屬公司功能貨幣的貨幣計值時產生外匯風險。於2022年及2021年12月31日，本集團的資產及負債主要以其功能貨幣計值並認為外幣風險並不重大。

本集團將持續檢討經濟狀況及其外幣風險，並將於未來考慮適當的套期保值措施(如有必要)。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(ii) 利率風險

本集團的現金流量利率風險來自本集團的浮動利率受限制銀行存款、於銀行及聯營公司的浮動利率短期存款以及於上海黃金交易所交易賬戶的浮動利率按金(計入銀行結餘及現金)及浮動利率借款。本集團政策是保留浮動利率借款，以將公允價值利率風險降至最低。

本集團的公允價值利率風險來自本集團的固定利率借款。本集團過往並無使用任何金融工具對沖利率潛在波動。

本集團的金融負債利率風險詳述於本附註流動資金風險管理一節。本集團的現金流量利率風險主要集中於本公司附屬公司所籌集的本集團借款而引起的倫敦銀行同業拆借利率及中國人民銀行貸款基準利率的浮動。

除上述外，本集團的收入及經營現金流量基本獨立於市場利率變動。

以下敏感性分析是根據報告期末浮動利率借款的利率風險確定。分析乃假設於報告期末未償還的借款全年未償還編製。當向主要管理人員內部報告利率風險時，使用50個基點(2021年：50個基點)的增加或減少，其代表管理層對利率合理可能變化的評估。

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
利率上升50個基點對稅後利潤的影響	(59,134)	(58,802)
利率下降50個基點對稅後利潤的影響	59,134	58,802

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(iii) 其他價格風險

本集團從事黃金開採及精煉業務，並承受來自黃金租賃合約的與黃金價格波動有關的商品價格風險。關於該價格風險，本集團同時以預定的黃金價格訂立黃金期貨及遠期合約，以最大程度減少黃金租賃合約引起的黃金價格波動。

此外，本集團通過計入按公允價值計入損益的金融資產的上市投資而承受股本價格風險。本集團管理層已委任專責小組監察此項價格風險，並將於有需要時考慮對沖風險。

以下敏感性分析是根據報告期末上市投資的其他價格風險而確定。為進行敏感性分析，本年度的敏感性比率設定為5%(2021年：5%)。由於按預定比率的黃金期貨或遠期合約與黃金租賃合約同時訂立，因此未呈列黃金價格波動的敏感性分析。

由於按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動，倘各項投資的價格升高/降低5%(2021年：5%)，截至2022年12月31日止年度的稅後溢利將增加/減少約人民幣203,635,000元(2021年：人民幣207,023,000元)。

(b) 信貸風險

信貸風險指本集團的交易對手方因未履行其合約義務而導致本集團遭受財務損失的風險。信貸風險從集團層面進行管理。信貸風險主要來自貿易及其他應收款項、受限制銀行存款及銀行現金。

本集團預期並無與受限制銀行存款及銀行現金有關的重大信貸風險，因為該等現金存放於國有銀行及金融機構及其他大中型上市銀行。管理層預期將不會有因該等交易對手方違約而產生的任何重大損失。

倘交易對手方無法於到期時付款，本集團面臨信貸風險。

本集團考慮於初始確認資產後的違約機會以及信貸風險有否於各年度持續明顯增加。為評估信貸風險有否明顯增加，本集團將資產於報告日期的違約風險與資產於初始確認日期的違約風險進行比較。

由於全部貿易應收款項中72%(2021年：80%)來自本集團五大客戶，故本集團面臨集中信貸風險。於2022年及2021年12月31日，概無尚未收回來自本集團最大客戶的貿易應收款項。

本集團按地理位置劃分的集中信貸風險主要在中國(2021年：中國)，其佔於2022年12月31日全部貿易應收款項的82%(2021年：74%)。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

(i) 其他應收款項

就其他應收款項(非金融資產除外)而言，本集團按相當於12個月預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，除非自初始確認以來信貸風險顯著增加，則本集團確認終生預期信貸虧損。就是否應確認終生預期信貸虧損的評估乃基於自初始確認以來發生違約的可能性或風險是否顯著增加而定。

於2022年12月31日的其他應收款項中，賬面值約人民幣3,178,738,000元(2021年：人民幣2,872,099,000元)被視為違約風險低，乃由於債務人的違約風險低且自本公司董事初始確認以來信貸風險並無顯著增加。

就餘下其他應收款項而言，於2022年12月31日已確認其他應收款項減值約人民幣265,181,000元(2021年：人民幣136,923,000元)。

(ii) 貿易應收款項

本集團按應用國際財務報告準則第9號所述的簡易方法就預期信貸虧損計提撥備，容許就所有貿易應收款項使用終生預期信貸虧損。

根據撥備矩陣單獨或共同評估的貿易應收款項的減值撥備如下：

	1年內	1至2年	2至3年	3年以上	總計
貿易應收款項					
於2022年12月31日					
預期虧損率	2.7%	10.9%	21.5%	32.8%	
總賬面值(人民幣千元)	125,094	1,425	2,362	24,342	153,223
貿易應收款項減值(人民幣千元)	3,384	155	507	7,996	12,042
於2021年12月31日					
預期虧損率	1.8%	10%	20%	51.1%	
總賬面值(人民幣千元)	99,344	2,518	5,859	27,998	135,719
貿易應收款項減值(人民幣千元)	1,752	252	1,172	14,305	17,481

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(c) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理指維持充足現金及現金等價物、透過充裕借款融資以維持備用資金。由於相關業務的動態性質，本集團維持合理現金及現金等價物水平，並通過保持可用已承諾融資來進一步加以補充。

本集團的主要現金需要是用於購買材料、機器及設備以及支付相關債務。本集團通過經營所得資金、銀行借款、動用已承諾融資及黃金租賃合約等綜合方式滿足營運資金需要。

本集團管理層按預期現金流來監控本集團的流動資金儲備(包括未提取已承諾融資及現金及現金等價物)的滾動預測。

下表按於報告期末至合約到期日剩餘下期間以相關到期組別分析與金融負債有關的未折現現金流出。

該表載有利息及本金現金流量。就浮動利率的利息流量而言，未貼現金額乃源自報告期末的利率。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(c) 流動資金風險(續)

	1年內	1至2年	2至5年	5年以上	未折現 現金流量總額	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年12月31日						
貿易及其他應付款項	12,072,157	-	-	-	12,072,157	12,072,157
租賃負債	68,295	54,238	65,101	32,483	220,117	208,176
借款	10,631,886	6,710,673	7,070,983	1,038,180	25,451,722	23,328,936
其他非流動負債	131,562	577,233	478,453	150,880	1,338,128	1,338,128
按公允價值計入損益的金融負債	11,265,745	-	-	-	11,265,745	11,265,745
	34,169,645	7,342,144	7,614,537	1,221,543	50,347,869	48,213,142

	1年內	1至2年	2至5年	5年以上	未折現 現金流量總額	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2021年12月31日						
貿易及其他應付款項	14,312,975	-	-	-	14,312,975	14,312,975
租賃負債	52,690	40,505	48,704	28,670	170,569	131,466
借款	10,048,839	148,242	5,343,207	-	15,540,288	15,144,948
其他非流動負債	104,835	289,971	389,662	260,684	1,045,152	1,045,152
按公允價值計入損益的金融負債	9,587,259	-	-	-	9,587,259	9,587,259
	34,106,598	478,718	5,781,573	289,354	40,656,243	40,221,800

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

3. 財務風險管理(續)

3.2 資本管理

本集團的資本管理目標是保障本集團的持續經營能力以向股東提供回報及為其他持份者提供利益並保持理想資本架構以降低資本成本。

與其他行業從業者一致，本集團基於資本負債比率監控資本。該比率以債務總額除以資本總額計算。債務淨額以借款、租賃負債及按公允價值計入損益的金融負債之和減受限制銀行存款以及銀行結餘及現金(不包括就期貨交易代客戶持有的現金)計算。資本總額按「權益」加債務總額計算。

於2022年及2021年12月31日，槓桿比率如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
借款	23,328,936	15,144,948
租賃負債	208,176	131,466
按公允價值計入損益的金融負債	11,265,745	9,587,259
	34,802,857	24,863,673
減：受限制銀行存款(附註29(a))	(1,880,825)	(482,353)
減：銀行結餘及現金(附註29(b))	(7,753,482)	(4,525,365)
債務淨額	25,168,550	19,855,955
權益	36,802,168	31,960,879
資本總額	61,970,718	51,816,834
資本負債比率	41%	38%

2022年12月31日的資本負債比率增加，主要由於發行永久債券(附註38)，使本集團於2022年12月31日的權益增加。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

3. 財務風險管理(續)

3.3 公允價值估計

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：

金融工具	公允價值層級	於12月31日的公允價值		估值技術	重大不可觀察輸入數據	關鍵輸入數據及重大不可觀察輸入數據與公允價值的關係
		2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元			
按公允價值計入損益的金融資產—上市股權投資	第一層	417,572	776,345	於活躍市場的報價	不適用	不適用
按公允價值計入損益的金融資產—上市股權投資	第二層	5,012,696	4,744,258	市場法—市淨率	不適用	不適用
按公允價值計入損益的金融資產—權益基金投資	第二層	1,710,496	1,037,259	於基金報表的報價	不適用	不適用
按公允價值計入損益的金融資產—其他權益基金投資(附註)	第三層	906,263	1,158,197	收入法	參照管理層對特定行業市場狀況的經驗和知識的長期收益增長率(7.5%至12.0%(2021年:7.5%至12.0%))	長期收益增長率越高,公允價值越高
按公允價值計入損益的金融資產—其他權益基金投資(附註)	第三層	62,434	284,028	基於按相關投資投資組合的公允價值釐定的投資資產淨值(「資產淨值」),包括折現現金流量及本集團持有的股權	投資資產淨值:人民幣187,575,000元(2021年:人民幣602,708,000元)	投資資產淨值越高,公允價值越高
按公允價值計入損益的金融資產—結構性存款	第二層	10,517	334,850	發行銀行的收益率報價	不適用	不適用
		8,119,978	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	11,265,745	9,587,259	市場法—參照類似合約	不適用	不適用

附註：按公允價值計入損益的金融資產—於其他權益基金的投資的公允價值使用合併法—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釐定。估值視乎多項不可觀察輸入數據而定，如貼現率及缺乏市場流動性折讓。倘貼現率及缺乏市場流動性折讓上升，估計公允價值將下降。

於當前及過往年度，公允價值層級的第一層與第二層之間並無轉移。

就分類為公允價值層級第三層的持續公允價值計量而言，倘估值模型的不可觀察輸入數據增加/減少5%，而所有其他變量保持不變，則分類為公允價值層級第三層的按公允價值計入損益的金融資產—於其他權益基金的投資的賬面值將分別減少/增加約人民幣36,326,000元(2021年：人民幣54,083,000元)。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

3. 財務風險管理(續)

3.3 公允價值估計(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	1,444,405
購買	318,530
出售	(292,747)
於損益的已變現收益	37,085
未變現虧損	(65,048)
於2021年12月31日	1,442,225
購買	-
出售	(443,445)
於損益的已變現收益	44,947
未變現虧損	(75,030)
於2022年12月31日	968,697

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。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

4. 重要會計估計及判斷

估計及判斷乃根據過往經驗及其他因素(包括在有關情況下對未來事件的合理預期)作持續評估。

於應用本公司會計政策時的重要判斷

(a) 持續經營考慮

對持續經營假設之評估，涉及本公司董事於特定時間就本質上不確定之事件或狀況之未來結果作出判斷。本公司董事認為，本集團有能力持續經營，而可能導致業務風險(可能個別或共同引發對持續經營假設之重大疑慮)之重大事件或狀況載於附註2.1.1。

(b) 共同經營 – 本集團投資的Minera Andina del Sol. SRL. (「MAS」)

本集團已釐定本集團投資的MAS(一家於阿根廷註冊成立的有限公司)乃由本集團及Barrick Gold Corporation (「巴理克黃金」)的附屬公司Barrick Cayman (V) Ltd.共同控制。本公司董事釐定本集團及巴理克黃金均享有MAS的資產權利及共同承擔負債責任，並合資格按各佔50%之比例獲得貝拉德羅金礦(「貝拉德羅礦」，一個位於阿根廷的金礦及由MAS持有)生產的產品及確認MAS產生的開支。因此，本集團將其於MAS的投資視為共同經營的投資。

重要會計估計及假設

本集團對未來作出估計及假設。該等會計估計通常不會與有關實際結果完全一致。可能會導致下個財政年度的資產及負債的賬面值作出重大調整的重大估計及假設討論如下。

(a) 證實及可信礦產儲量及資源

證實及可信礦產儲量及資源乃基於專業知識、經驗及行業慣例估計。於大部分時候，本集團管理層所作出的探測的估計基準及估計未必非常準確。估計乃根據最新技術及最新資料進行更新。此為礦山服務年限(「礦山服務年限」)計劃的基準，且估計出現任何變動將會對採礦構築物折舊(附註17)及採礦權攤銷(附註20)(採用產量法)造成影響。這可能導致本集團的開發及運營計劃、及本集團的經營及經營業績出現變動或受到影響。

(b) 物業、廠房及設備的可使用年限

本集團管理層決定其物業、廠房及設備的預計可使用年限及相關折舊費用。該估計乃以相似性質及功能的物業、廠房及設備的實際可使用年限的以往經驗為基準，並可能因科技創新及競爭對手對嚴峻的行業周期的反應而大幅改變。若可使用年限較先前所估計的年限為短，則管理層將前瞻性地增加折舊費用，或核銷及核減已棄置或出售技術過時或非戰略性的資產。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

4. 重要會計估計及判斷(續)

重要會計估計及假設(續)

(c) 物業、廠房及設備以及無形資產的減值評估

本集團管理層於各報告期末對物業、廠房及設備以及無形資產進行減值評估。一旦發現可能減值跡象，本集團管理層會評估是否有任何減值虧損。倘可收回金額(即公允價值減出售成本或使用價值中的較高者)低於賬面值，則已確認減值虧損。於評估使用價值時，本集團管理層會考慮貼現未來現金流量的估計。於估計未來現金流量時，本集團管理層會考慮金價、可收回儲備、勘探潛力、生產成本及經營成本。本集團管理層於計算未來現金流量時所使用的估計可能會因本質上的不確定因素及金價的波動性而發生變化。當實際現金流量低於預期，則可能會出現重大減值虧損。

於2022年12月31日，物業、廠房及設備以及無形資產的賬面值分別約為人民幣37,028,403,000元(2021年：人民幣31,597,991,000元)及人民幣20,556,647,000元(2021年：人民幣20,733,033,000元)。

(d) 商譽減值評估

本集團管理層每年按照附註2所披露的會計政策根據可收回金額對商譽進行測試。各現金產生單位的可收回金額乃按使用價值計算與公允價值減出售成本計算中的較高者釐定。倘可收回金額低於賬面值，則會確認減值虧損。可收回金額的計算須使用附註21所披露的估計及判斷。

於2022年12月31日，商譽的賬面值約為人民幣1,673,190,000元(2021年：人民幣1,582,526,000元)。於截至2022年及2021年12月31日止年度均無確認減值虧損。

(e) 按公允價值計入損益的金融資產及負債的公允價值計量

對於釐定按公允價值計入損益的金融資產及負債的公允價值而言，本集團管理層已參考可得市場資料，如市場報價及其他可比較市場數據。倘欠缺有關資料，本集團管理層會在計算公允價值時運用其判斷及估計，並會參考其他可得資料及獨立估值師進行的評估。

於2022年12月31日，按公允價值計入損益的金融資產及負債的賬面值分別約為人民幣8,119,978,000元(2021年：人民幣8,334,937,000元)及人民幣11,265,745,000元(2021年：人民幣9,587,259,000元)。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

4. 重要會計估計及判斷(續)

重要會計估計及假設(續)

(f) 貿易及其他應收款項的減值評估

貿易及其他應收款項的減值乃根據有關預期信貸虧損的假設釐定。於作出該等假設及選擇撥備計算的輸入數據時，本集團會運用判斷及估計以及本集團的過往經驗及於各報告期末的前瞻性資料。該等假設及估計的變動可能會對評估結果產生重大影響及可能須對綜合損益表作出額外減值。

於2022年12月31日，經扣除累計減值約人民幣12,042,000元(2021年：人民幣17,481,000元)後，貿易應收款項的賬面值約為人民幣141,181,000元(2021年：人民幣118,238,000元)。

於2022年12月31日，經扣除累計減值約人民幣265,181,000元(2021年：人民幣136,923,000元)後，其他應收款項的賬面值約為人民幣3,178,738,000元(2021年：人民幣2,872,099,000元)。

(g) 所得稅

本集團須繳納多個司法權區的所得稅。在確定全球所得稅的撥備時，本集團須作出重要判斷。多項交易及計算未能對最終稅項作出明確釐定。本集團以估計未來是否需要繳交額外稅項來確認預期稅項審核事宜的負債。倘該等事宜的最終稅項結果與起初入賬的金額不同，有關差額會對作出釐定期間的即期及遞延所得稅資產及負債產生影響。

(h) 資產報廢負債撥備估計

就礦山日後拆除及修復確認撥備。所確認的撥備金額為本集團預計會產生的估計未來開支的現值。未來開支乃根據專業人士進行的可行性報告，經參考當地當時狀況及規定(包括法律規定、技術、價格水平等)進行估計。除該等因素外，該等估計未來開支的現值亦受礦業資產經濟年期的估計影響。任何該等估計的變動將就礦業資產的餘下經濟年期影響本集團的經營業績及財務狀況。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

5. 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：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
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	50,008,737	33,501,995
期貨合約交易賺取的經紀及其他費用	276,983	416,420
	50,285,720	33,918,415
來自其他來源的收入		
投資物業之租金收入	20,034	14,231
	50,305,754	33,932,646

按確認時間分類來自客戶合約的收入：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
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	50,285,720	33,918,415

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

5. 收入(續)

本集團於分部資料所披露的來自客戶合約的收入的對賬載列如下：

	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
截至2022年12月31日止年度				
<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	3,805,925	34,625,818	11,576,994	50,008,737
期貨合約交易賺取的經紀及其他費用	-	-	276,983	276,983
	3,805,925	34,625,818	11,853,977	50,285,720
<i>來自其他來源的收入</i>				
投資物業之租金收入	20,034	-	-	20,034
	3,825,959	34,625,818	11,853,977	50,305,754

	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
截至2021年12月31日止年度				
<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	3,180,716	23,418,436	6,902,843	33,501,995
期貨合約交易賺取的經紀及其他費用	-	-	416,420	416,420
	3,180,716	23,418,436	7,319,263	33,918,415
<i>來自其他來源的收入</i>				
投資物業之租金收入	14,231	-	-	14,231
	3,194,947	23,418,436	7,319,263	33,932,646

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

6. 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	15,853,951	35,218,678	11,854,029	(12,620,904)	50,305,754
減：分部間收入	(12,027,992)	(592,860)	(52)	12,620,904	-
來自外部客戶收入	3,825,959	34,625,818	11,853,977	-	50,305,754
營運利潤／(虧損)	2,934,162	36,946	(129,544)	(8,665)	2,832,899
財務收入	425,922	6,189	36,370	(383,334)	85,147
融資成本	(1,233,444)	(2,050)	(198,840)	383,334	(1,051,000)
分佔聯營公司業績	35,209	-	64	-	35,273
除稅前利潤／(虧損)	2,161,849	41,085	(291,950)	(8,665)	1,902,319
所得稅(費用)抵免	(594,693)	(8,316)	52,153	-	(550,856)
年內利潤／(虧損)	1,567,156	32,769	(239,797)	(8,665)	1,351,463
其他分部資料：					
折舊及攤銷	2,512,571	48,612	5,349	-	2,566,532
出售／撤銷物業、廠房及設備虧損	17,983	-	-	-	17,983
政府補助	(25,522)	(231)	(317)	-	(26,070)
貿易及其他應收款項減值撥備淨額	115,772	354	6,693	-	122,819
存貨撥回	(26)	-	-	-	(26)

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

6. 分部資料(續)

分部收入及業績(續)

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
減：分部間收入	(6,910,092)	(468,428)	(2,980)	7,381,500	-
來自外部客戶收入	3,194,947	23,418,436	7,319,263	-	33,932,646
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	21,798	-	22	-	21,820
除稅前(虧損)/利潤	(929,244)	45,868	874,014	(2,532)	(11,894)
所得稅費用	(57,526)	(11,525)	(148,569)	-	(217,620)
年內(虧損)/利潤	(986,770)	34,343	725,445	(2,532)	(229,514)
其他分部資料：					
折舊及攤銷	2,113,568	43,597	4,558	-	2,161,723
出售一間附屬公司的收益	-	-	(298,915)	-	(298,915)
出售/撤銷物業、廠房及設備收益	(125,957)	-	(29)	-	(125,986)
政府補助	(20,388)	(324)	(392)	-	(21,104)
貿易及其他應收款項減值撥回淨額	(1,600)	-	(3,152)	-	(4,752)
存貨撥備	290	-	-	-	290

分部資產及負債

於2022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	76,291,036	3,773,511	16,072,510	(4,920,965)	91,216,092
包括：					
於聯營公司的投資	1,984,809	-	4,092	-	1,988,901
負債總額	45,277,110	2,914,901	11,151,543	(4,929,630)	54,413,924

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

6. 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	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	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	1,949,421	-	4,207	-	1,953,628
負債總額	39,839,825	1,747,337	9,700,642	(4,212,133)	47,075,671

收入分析

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
國際財務報告準則第15號範圍內來自客戶合約的收入		
中國(不包括中國香港特別行政區)	47,257,420	31,470,320
中國境外	3,028,300	2,448,095
	50,285,720	33,918,415
來自其他來源的收入		
中國	20,034	14,231
	50,305,754	33,932,646

收入來自客戶所在的國家。

有關主要客戶資料

於相應年度來自客戶收入佔本集團總收入10%以上如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
透過上海黃金交易所銷售的黃金*	3,448,152	19,028,887

* 來自黃金精煉分部及投資管理分部的收入。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

6. 分部資料(續)

非流動資產分析

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
中國(不包括中國香港特別行政區)	51,691,595	46,762,460
中國境外	12,591,803	11,868,651
	64,283,398	58,631,111

附註： 以上非流動資產不包括按公允價值計入其他綜合收益的金融資產、按公允價值計入損益的金融資產及遞延所得稅資產。

以上非流動資產乃根據資產地理位置呈列。有關無形資產、商譽及於聯營公司的投資，其地理位置乃根據以下成立或註冊成立的地方釐定(i)擁有該等資產的本公司附屬公司；(ii)共同經營；或(iii)聯營公司。

7. 其他收入

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
政府補助(附註)	26,070	21,104

附註： 計入其他收入的政府補助約為人民幣21,858,000元(2021年：人民幣11,905,000元)，即就補貼本集團研發活動及黃金開採活動以及其他日常營運自中國當地政府機關收取的政府補助，緊隨本集團履行所有相關補助規則的該年度後確認為其他收入。

於截至2022年12月31日止年度所確認有關政府補助的遞延收入人民幣4,212,000元(2021年：人民幣9,199,000元)的詳情載於附註35。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

8. 其他收益及(虧損)，淨額

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
黃金期貨／遠期合約公允價值(虧損)/收益	(132,088)	132,667
出售一間附屬公司的收益(附註43)	—	298,915
出售／撤銷物業、廠房及設備(虧損)/收益	(17,983)	125,986
外匯虧損淨額	(58,351)	(30,708)
按公允價值計入損益的金融資產的已變現及未變現公允價值(虧損)收益	(114,826)	783,546
按公允價值計入損益的金融資產的股息收入	80,743	66,261
其他	(76,266)	(29,161)
	(318,771)	1,347,506

9. 財務收入及融資成本

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
財務收入		
來自下列的利息收入		
— 銀行存款	57,738	46,318
— 聯營公司存款(附註44(b))	26,427	18,308
— 委託貸款	982	2,568
— 向獨立第三方租賃黃金	—	4,394
— 買入返售金融資產	—	57
	85,147	71,645
融資成本		
來自下列的利息費用		
— 銀行借款	667,986	305,561
— 關聯方借款(附註44(b))	22,068	21,368
— 公司債券	6,474	38,843
— 資產報廢負債撥備貼現撥回的利息費用(附註36)	21,867	114,894
— 租賃負債(附註 19(c))	23,430	15,186
安排黃金租賃合約的融資成本	294,030	209,368
黃金租賃合約的已變現及未變現公允價值虧損	2,489	111
借款擔保及安排費	38,580	31,411
	1,076,924	736,742
減：合資格資產的資本化金額(附註)	(25,924)	(4,103)
	1,051,000	732,639

附註：年內，借貸成本資本化於一般借貸組合中產生，並按合資格資產開支的資本化率每年3.70%(2021年：3.50%)計算。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

10. 所得稅費用

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
即期所得稅：		
— 中國	1,233,410	168,643
— 中國境外	40,602	222,675
	1,274,012	391,318
遞延所得稅(附註34)	(723,156)	(173,698)
	550,856	217,620

(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%(2021年：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規則及法規釐定，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，於截至2022年12月31日止年度已就共同經營支付予山東黃金礦業(香港)有限公司(「山東黃金香港」，本公司直接全資附屬公司)的集團內公司間的利息費用(已於按比例綜合時抵銷)及已付股息計提預扣稅約人民幣37,057,000元(2021年：人民幣20,066,000元)。

(c) 由於香港公司概無應課稅利潤，故並無計提所得稅撥備。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

10. 所得稅費用(續)

年內所得稅開支與合併損益表內稅前利潤／(虧損)對賬如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
稅前利潤／(虧損)	1,902,319	(11,894)
按國內所得稅率25%(2021年：25%)計算的稅項	475,580	(2,974)
於其他司法權區營運的集團實體的不同稅率影響	(63,216)	39,281
毋須納稅的收入的稅項影響	(1,633)	(1,512)
不可扣稅開支的稅項影響	22,421	32,750
動用過往未確認的稅項虧損	(19,077)	(49,332)
未確認稅項虧損的稅項影響	207,103	181,797
可扣稅的額外開支撥備	(105,972)	(987)
共同經營所得利息收入及股息收入的預扣稅	37,057	20,066
其他	(1,407)	(1,469)
所得稅費用	550,856	217,620

遞延所得稅的詳情載於附註34。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

11. 年內溢利／(虧損)

年內溢利／(虧損)已扣除／(計入)以下各項後達致：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
董事及最高行政人員薪酬(附註12(i))	6,499	5,859
其他僱員：		
— 工資、薪金、津貼及其他福利	3,304,920	3,099,859
— 退休金計劃供款	524,664	507,627
	3,836,083	3,613,345
無形資產攤銷	686,761	574,644
物業、廠房及設備折舊	1,754,476	1,516,635
投資物業折舊	10,130	12,006
使用權資產折舊	115,165	58,438
核數師薪酬	4,800	9,630
出售／撤銷物業、廠房及設備虧損／(收益)	17,983	(125,986)
貿易及其他應收款項減值撥備(撥回)淨額(附註28(e))	122,819	(4,752)
存貨(撥回)撥備(附註26(b))	(26)	290
研發費用	399,567	345,606
確認為開支的存貨金額	44,138,322	31,557,552

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

12. 董事及監事薪酬以及五名最高薪酬人士

(i) 向本公司10名(2021年：9名)董事及最高行政人員各自已付或應付薪酬如下：

截至2022年12月31日止年度

	薪金、津貼及		酌情花紅	退休福利	
	董事袍金	其他福利		計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事					
湯琦先生	-	154	273	102	529
劉欽先生	-	166	733	102	1,001
王樹海先生	-	97	427	59	583
非執行董事					
李航先生(附註(i))	103	-	150	52	305
李國紅先生(附註(ii))	103	-	828	73	1,004
王立君先生	166	-	821	103	1,090
汪曉玲女士	166	-	819	102	1,087
獨立非執行董事					
王運敏先生	300	-	-	-	300
劉懷鏡先生	300	-	-	-	300
趙峰女士	300	-	-	-	300
總計	1,438	417	4,051	593	6,499

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

12. 董事及監事薪酬以及五名最高薪酬人士(續)

(i) 向本公司10名(2021年：9名)董事及最高行政人員各自已付或應付薪酬如下：(續)

截至2021年12月31日止年度

	薪金、津貼及			退休福利	
	董事袍金 人民幣千元	其他福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事					
湯琦先生	-	144	283	97	524
劉欽先生	-	162	736	98	996
王樹海先生	-	162	736	97	995
非執行董事					
李國紅先生(附註(ii))	202	-	609	139	950
王立君先生	162	-	488	99	749
汪曉玲女士	162	-	486	97	745
獨立非執行董事					
王運敏先生	300	-	-	-	300
劉懷鏡先生	300	-	-	-	300
趙峰女士	300	-	-	-	300
總計	1,426	468	3,338	627	5,859

附註：

(i) 於2022年7月12日獲委任

(ii) 於2022年6月16日退任

(iii) 該薪酬指組成本集團的實體向董事作出的付款(包括在成為本公司董事之前就擔任集團實體的僱員/董事的服務薪酬)。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

12. 董事及監事薪酬以及五名最高薪酬人士(續)

(i) 向本公司10名(2021年：9名)董事及最高行政人員各自付或應付薪酬如下：(續)

本公司若干董事有向本公司的控股公司山東黃金集團及其同系附屬公司就其向更大集團(包括本集團)提供服務收取薪酬。由於本公司董事認為按彼等向本集團提供服務及彼等向山東黃金集團及／或其同系附屬公司提供服務的比例分配該款項不可行，故並無作出分配。

李國紅先生曾任本公司董事長。待李國紅先生於2022年6月16日退任後，李航先生於2022年7月12日獲委任為本公司董事長。

上文披露的酌情花紅乃由本公司薪酬與考核委員會經參考個人表現後釐定。

截至2022年及2021年12月31日止年度，概無任何涉及董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

截至2022年及2021年12月31日止年度，本公司董事概無收取任何終止福利。

概無向第三方提供或第三方應收以使董事提供服務的代價於報告期末或截至2022年及2021年12月31日止年度內任何時間存續。

概無以本公司董事、彼等之受控制法團及關連實體為受益人的其他貸款、類貸款及其他交易於報告期末或截至2022年及2021年12月31日止年度內任何時間存續。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

12. 董事及監事薪酬以及五名最高薪酬人士(續)

(ii) 向本公司3名(2021年：3名)監事各自已付或應付薪酬如下：

截至2022年12月31日止年度

	薪金、津貼及			退休福利	總計
	袍金	其他福利	酌情花紅	計劃供款	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<i>監事</i>					
李小平先生	-	166	820	103	1,089
劉延芬女士	-	145	274	102	521
樂波先生	-	33	451	132	616
總計	-	344	1,545	337	2,226

截至2021年12月31日止年度

	薪金、津貼及			退休福利	總計
	袍金	其他福利	酌情花紅	計劃供款	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<i>監事</i>					
李小平先生	-	162	487	99	748
劉汝軍先生	-	120	220	97	437
樂波先生	-	120	347	97	564
總計	-	402	1,054	293	1,749

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

12. 董事及監事薪酬以及五名最高薪酬人士(續)

(iii) 五名最高薪酬人士

年內本集團五名最高薪酬人士如下：

	2022年 人數	2021年 人數
董事	-	-
非董事	5	5
	5	5

應付非董事的薪酬如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
工資、薪金、花紅及津貼	8,464	9,841
退休福利計劃供款	477	482
	8,941	10,323

非董事薪酬介乎以下範圍：

	2022年 人數	2021年 人數
薪酬範圍(港元)		
少於1,000,000港元	-	-
1,000,000港元至1,500,000港元	-	-
1,500,001港元至2,000,000港元	3	-
2,000,001港元至2,500,000港元	2	4
2,500,001港元至3,000,000港元	-	-
3,000,001港元至3,500,000港元	-	1

上述有關最高薪酬人士的所有分析並未計及向本公司共同經營僱員支付的薪酬。

截至2022年及2021年12月31日止年度，本集團概無向任何五名最高薪酬人士支付任何薪酬，作為彼等加入本集團或加入本集團時的獎勵或作為離職補償。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

13. 股息

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
截至2020年12月31日止年度的末期股息每股人民幣0.05元	-	223,427
截至2021年12月31日止年度的末期股息每股人民幣0.05元	223,671	-
	223,671	223,427

於2022年3月28日，本公司董事會擬向本公司股東派付截至2021年12月31日止年度的末期股息每股人民幣0.05元。故此，截至2022年12月31日止年度派付的股息約為人民幣223,671,000元（2021年：人民幣223,427,000元）。派付股息已經在2022年5月31日的公司股東大會上通過普通決議案議決。

於報告期末後擬派且未確認的股息如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
於報告日期後擬派末期股息：每股人民幣0.07元（2021年：人民幣0.05元）	313,140	223,671

於2023年3月29日，本公司董事會擬向本公司股東派付截至2022年12月31日止年度的末期股息每股人民幣0.07元。派付股息將於本公司股東週年大會上提呈。

14. 每股盈利／（虧損）

每股基本盈利／（虧損）乃按本公司擁有人應佔合併利潤／（虧損）除以年內本公司發行在外普通股的加權平均數計算如下：

	2022年	2021年
本公司擁有人應佔利潤／（虧損）（人民幣千元）	838,263	(426,348)
已發行股份的加權平均數（千股）	4,473,430	4,456,346
每股基本盈利／（虧損）（每股人民幣元）	0.19	(0.10)

截至2022年及2021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。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

15. 本公司的附屬公司

本公司於2022年及2021年12月31日之主要附屬公司列表如下：

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立/ 營運地點	所持 股份類別	註冊股本/ 繳足股本	本公司之實際權益				主要業務
				2022年		2021年		
				直接	間接	直接	間接	
山東黃金礦業(萊州)有限公司(「山東黃金萊州」)	中國	認繳出資	人民幣430,176,364元	100%	-	95.31%	-	於中國開採黃金
				(附註15(c)(ii))				
山東黃金冶煉有限公司	中國	認繳出資	人民幣350,000,000元	100%	-	100%	-	於中國進行金銀冶煉
山東黃金礦業(鑫匯)有限公司(「山東黃金鑫匯」)	中國	認繳出資	人民幣384,735,903元	100%	-	66.80%	-	於中國開採黃金
				(附註15(c)(iii))				
山東黃金礦業(玲瓏)有限公司(「山東黃金玲瓏」)	中國	認繳出資	人民幣402,306,600元	100%	-	74.57%	-	於中國開採黃金
				(附註15(c)(iv))				
山東金石礦業有限公司	中國	認繳出資	人民幣26,800,000元	100%	-	100%	-	於中國進行採礦投資
西和縣中寶礦業有限公司(「西和縣中寶」)	中國	認繳出資	人民幣200,000,000元	70%	-	70%	-	於中國開採黃金
山東黃金集團蓬萊礦業有限公司	中國	認繳出資	人民幣50,000,000元	100%	-	100%	-	於中國開採黃金
山東黃金錦來莊礦業有限公司(「錦來莊」)	中國	認繳出資	人民幣621,670,000元	70.65%	-	70.65%	-	於中國開採黃金
山東金洲礦業集團有限公司(「山東金洲」)	中國	認繳出資	人民幣80,172,426元	60.78%	-	60.78%	-	於中國開採黃金
山東黃金礦業(萊西)有限公司	中國	認繳出資	人民幣214,000,000元	100%	-	100%	-	於中國開採黃金
山東黃金礦業(沂南)有限公司	中國	認繳出資	人民幣171,000,000元	100%	-	100%	-	於中國開採黃金
福建省政和縣源鑫礦業有限公司(「福建省政和縣」)	中國	認繳出資	人民幣54,000,000元	90.31%	-	90.31%	-	於中國開採黃金
赤峰柴胡灣子黃金礦業有限公司(「赤峰柴黃金」)	中國	認繳出資	人民幣10,017,746元	73.52%	-	73.52%	-	於中國開採黃金
山東黃金礦業(香港)有限公司	香港	普通股	人民幣4,531,145,600元	100%	-	100%	-	投資控股
山金金控資本管理有限公司	中國	認繳出資	人民幣1,500,000,000元	100%	-	100%	-	股本基金的投資、金錠交易及租賃
恒興黃金控股有限公司(附註42)	香港	普通股	92,500,000港元	100%	-	100%	-	於中國開採及加工黃金以及 銷售黃金產品
萊州華豐投資有限公司(附註42)	中國	認繳出資	人民幣48,000,000元	-	100%	-	100%	於中國開採黃金
卡帝諾資源有限公司(附註42)	澳大利亞	普通股	554,350,609澳元	-	100%	-	100%	於加納勘探及開發礦物

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

15. 本公司的附屬公司(續)

本公司於2022年及2021年12月31日之主要附屬公司列表如下：(續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立/ 營運地點	所持 股份類別	註冊股本/ 繳足股本	本公司之實際權益				主要業務
				2022年		2021年		
				直接	間接	直接	間接	
卡蒂諾納穆蒂礦業有限公司	加納	普通股	500,000美元	-	85%	-	100%	於加納開採及加工黃金以及銷售黃金產品
山金期貨有限公司(「山金期貨」)	中國	認繳出資	人民幣600,000,000元	-	100%	-	100%	提供期貨合約交易服務
山金金控(上海)貴金屬投資有限公司	中國	認繳出資	人民幣300,000,000元	-	100%	-	100%	金錠及相關產品交易
山金金控(深圳)黃金投資發展有限公司 (「山金金控(深圳)」)	中國	認繳出資	人民幣70,000,000元	-	100%	-	100%	股本基金的投資
山東黃金礦業科技有限公司	中國	認繳出資	人民幣100,000,000元	100%	-	100%	-	於中國開發採礦技術
山金重工有限公司	中國	認繳出資	人民幣300,000,000元	100%	-	100%	-	於中國製造設備
新疆金川礦業有限公司	中國	認繳出資	人民幣354,341,549元	-	100%	-	100%	於中國開採黃金
山東地礦來金控股有限公司	中國	認繳出資	人民幣10,000,000元	-	100%	-	100%	於中國開採黃金
山東萊州魯地金礦有限公司	中國	認繳出資	人民幣30,000,000元	-	100%	-	100%	於中國開採黃金
萊州鴻昇礦業投資有限公司	中國	認繳出資	人民幣10,000,000元	-	100%	-	100%	於中國開採黃金
山東天承礦業有限公司	中國	認繳出資	人民幣16,180,000元	-	100%	-	100%	於中國開採黃金

於中國成立的所有法人實體的性質均為有限公司。

上表列示本公司董事認為主要影響本集團業績或資產及負債的本公司附屬公司。本公司董事認為，提供其他附屬公司的詳情會令資料過於冗長。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

15. 本公司的附屬公司(續)

於報告期末，本公司擁有其他對本集團而言並不重要的附屬公司。該等附屬公司大多數為投資控股且不活躍。以下為根據地理位置及業務性質顯示的匯總。本公司該等附屬公司的摘要如下：

主要業務	成立／註冊成立／營運地點	附屬公司數量	
		2022年	2021年
投資控股	中國	1	1
投資控股	香港	2	2
不活躍	加拿大	1	1
不活躍	加納	4	4
不活躍	澳大利亞	1	1
不活躍	中國	8	8
		17	17

於各報告期末，本公司的附屬公司概無發行任何債務證券。

(a) 重大非控股權益

本公司擁有重大非控股權益的各附屬公司的非控股權益的賬面值分析如下：

	2022年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
山東金洲及其附屬公司(統稱為「山東金洲集團」)	491,796	415,348
西和縣中寶	426,692	427,156
歸來莊	216,481	221,967
山東黃金玲瓏	—	715,490
山東黃金萊州	—	148,523
山東黃金鑫匯	—	521,670
赤峰柴黃金	209,148	163,170
福建省政和縣	41,180	40,770
	1,385,297	2,654,094

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

15. 本公司的附屬公司(續)

(b) 本公司擁有重大非控股權益的附屬公司的財務資料概要

以下所載為具有對本集團而言屬重大的非控股權益的各附屬公司的財務資料概要。

財務狀況表摘要

	山東金洲集團		西和縣中寶	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
流動資產	207,072	208,541	97,936	56,262
非流動資產	1,278,757	1,158,437	2,079,958	2,019,617
	1,485,829	1,366,978	2,177,894	2,075,879
流動負債	(212,220)	(214,017)	(521,417)	(406,577)
非流動負債	(39,838)	(40,339)	(234,171)	(245,450)
	(252,058)	(254,356)	(755,588)	(652,027)
資產淨額	1,233,771	1,112,622	1,422,306	1,423,852

	歸來莊		山東黃金玲瓏	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
流動資產	239,773	196,283	不適用	316,777
非流動資產	837,420	791,971	不適用	4,702,057
	1,077,193	988,254	不適用	5,018,834
流動負債	(319,935)	(205,962)	不適用	(2,037,661)
非流動負債	(19,672)	(26,016)	不適用	(167,607)
	(339,607)	(231,978)	不適用	(2,205,268)
資產淨額	737,586	756,276	不適用	2,813,566

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

15. 本公司的附屬公司(續)

(b) 本公司擁有重大非控股權益的附屬公司的財務資料概要(續)

財務狀況表摘要(續)

	山東黃金萊州		山東黃金鑫匯	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
流動資產	不適用	1,454,816	不適用	157,223
非流動資產	不適用	19,299,121	不適用	2,137,180
	不適用	20,753,937	不適用	2,294,403
流動負債	不適用	(16,332,463)	不適用	(616,664)
非流動負債	不適用	(1,312,488)	不適用	(106,487)
	不適用	(17,644,951)	不適用	(723,151)
資產淨額	不適用	3,108,986	不適用	1,571,252

	赤峰柴黃金		福建省政和縣	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
流動資產	90,394	66,734	76,209	65,137
非流動資產	1,324,451	1,088,977	497,347	449,881
	1,414,845	1,155,711	573,556	515,018
流動負債	(583,463)	(515,917)	(147,428)	(93,590)
非流動負債	(41,463)	(23,527)	(1,151)	(688)
	(624,926)	(539,444)	(148,579)	(94,278)
資產淨額	789,919	616,267	424,977	420,740

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

15. 本公司的附屬公司(續)

(b) 本公司擁有重大非控股權益的附屬公司的財務資料概要(續)

綜合收益表概要

	山東金洲集團		西和縣中寶	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
收入	455,146	404,347	390,658	376,533
除稅前利潤	165,827	123,182	156,752	108,494
所得稅開支	(38,678)	(19,362)	(19,505)	(13,719)
年內利潤及綜合收益總額	127,149	103,820	137,247	94,775
分配至非控股權益的綜合收益總額	50,698	40,798	41,174	28,433
已付非控股權益股息	-	-	22,646	-

	歸來莊		山東黃金玲瓏	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
收入	257,579	100,637	不適用	376,394
除稅前虧損	(15,340)	(126,935)	不適用	(482,836)
所得稅抵免(開支)	(26,993)	(3,311)	不適用	1,235
年內虧損及綜合開支總額	(42,333)	(130,246)	不適用	(481,601)
分配至非控股權益的綜合開支總額	(12,425)	(38,227)	不適用	(122,471)
已付非控股權益股息	-	-	不適用	65,000

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

15. 本公司的附屬公司(續)

(b) 本公司擁有重大非控股權益的附屬公司的財務資料概要(續)

綜合收益表概要(續)

	山東黃金萊州		山東黃金鑫匯	
	2022年	2021年	2022年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	不適用	2,825,039	不適用	568,744
除稅前(虧損)/利潤	不適用	(744,573)	不適用	161,644
所得稅抵免(開支)	不適用	146,966	不適用	(19,720)
年內(虧損)/利潤及綜合收益(開支)				
總額	不適用	(597,607)	不適用	141,924
分配至非控股權益的綜合(開支)				
收益總額	不適用	(28,038)	不適用	47,120
已付非控股權益股息	不適用	29,811	不適用	58,000

	赤峰柴黃金		福建省政和縣	
	2022年	2021年	2022年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	674,570	584,996	126,541	161,448
除稅前利潤	284,319	264,732	3,166	45,271
所得稅(開支)抵免	(58,345)	(36,182)	1,073	(7,155)
年內利潤及綜合收益總額	225,974	228,550	4,239	38,116
分配至非控股權益的綜合收益總額	59,831	60,513	411	3,693
已付非控股權益股息	18,534	17,475	-	-

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

15. 本公司的附屬公司(續)

(b) 本公司擁有重大非控股權益的附屬公司的財務資料概要(續)

現金流量表概要

	山東金洲集團		西和縣中寶	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
經營活動所得現金淨額	30,286	632,002	166,202	221,693
投資活動所用現金淨額	(136,353)	(548,840)	(131,378)	(210,512)
融資活動(所用)所得現金淨額	(928)	(774)	6,172	(3,844)
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(106,995)	82,388	40,996	7,337
年初現金及現金等價物	150,500	68,112	16,371	9,034
年末現金及現金等價物	43,505	150,500	57,367	16,371

	歸來莊		山東黃金玲瓏	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
經營活動所用現金淨額	(25,642)	(54,770)	不適用	(453,091)
投資活動所用現金淨額	(30,677)	(26,456)	不適用	(225,206)
融資活動所得現金淨額	48,286	24,613	不適用	662,519
現金及現金等價物減少淨額	(8,033)	(56,613)	不適用	(15,778)
年初現金及現金等價物	22,896	79,509	不適用	113,972
年末現金及現金等價物	14,863	22,896	不適用	98,194

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

15. 本公司的附屬公司(續)

(b) 本公司擁有重大非控股權益的附屬公司的財務資料概要(續)

現金流量表概要(續)

	山東黃金萊州		山東黃金鑫匯	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
經營活動所得現金淨額	不適用	6,641,872	不適用	179,275
投資活動(所用)所得現金淨額	不適用	(5,785,850)	不適用	8,302
融資活動所用現金淨額	不適用	(472,493)	不適用	(98,159)
現金及現金等價物增加淨額	不適用	383,529	不適用	89,418
年初現金及現金等價物	不適用	116,787	不適用	38,169
年末現金及現金等價物	不適用	500,316	不適用	127,587

	赤峰柴黃金		福建省政和縣	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
經營活動所得現金淨額	314,934	219,393	32,275	48,952
投資活動所用現金淨額	(169,204)	(215,108)	(38,570)	(67,993)
融資活動(所用)所得現金淨額	(68,015)	(292)	19,831	-
現金及現金等價物增加(減少)淨額	77,715	3,993	13,536	(19,041)
年初現金及現金等價物	5,778	1,785	975	20,016
年末現金及現金等價物	83,493	5,778	14,511	975

附註：以上資料為集團內公司間抵銷前的數額。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

15. 本公司的附屬公司(續)

(c) 附屬公司所有者權益變動

年內，本集團的附屬公司所有者權益發生以下變動，但並未導致喪失控制權。

- (i) 於2022年12月8日，獨立第三方向本公司一間全資附屬公司注資約75,273,000美元(相當於約人民幣584,899,000元)。本集團確認非控股權益增加約人民幣584,899,000元。
- (ii) 於2022年7月6日，本公司以人民幣500,000,000元現金代價自獨立第三方收購山東黃金萊州額外4.69%股權。待收購完成後，本公司於山東黃金萊州的權益由95.31%增加至100%。本集團確認非控股權益減少約人民幣403,123,000元及本公司擁有人應佔權益減少約人民幣96,877,000元。
- (iii) 於2022年7月6日，本公司以人民幣1,000,000,000元現金代價自兩名獨立第三方收購山東黃金鑫匯額外33.2%股權。待收購完成後，本公司於山東黃金鑫匯的權益由66.8%增加至100%。本集團確認非控股權益減少約人民幣391,091,000元及本公司擁有人應佔權益減少約人民幣608,909,000元。
- (iv) 於2022年7月6日，本公司以人民幣1,000,000,000元現金代價自獨立第三方收購山東黃金玲瓏額外25.43%股權。待收購完成後，本公司於山東黃金玲瓏的權益由74.57%增加至100%。本集團確認非控股權益減少約人民幣465,192,000元及本公司擁有人應佔權益減少約人民幣534,808,000元。

16. 共同經營

於2022年及2021年12月31日，本集團於下列共同經營中擁有權益：

實體名稱	註冊成立/營運地點	所持股份類別	本公司之實際權益				主要業務
			2022年		2021年		
			直接	間接	直接	間接	
Minera Andina del Sol, SRL(「MAS」)	阿根廷	股份	50%	-	50%	-	於阿根廷開採黃金

本集團與Barrick Gold Corporation(「巴理克黃金」)作為共同經營者共同經營MAS持有的貝拉德羅礦。本集團與巴理克黃金均享有MAS的資產權利及共同承擔負債責任，並合資格按各佔50%之比例獲得貝拉德羅礦生產的產品及確認MAS產生的開支。因此，本集團將其於MAS的投資入賬作為共同經營，並將其所佔比例的資產及負債以及其分佔MAS的收入及開支綜合入賬。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

17. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	採礦構築物 人民幣千元	廠房、機械 及設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2021年1月1日					
成本	8,937,251	19,820,930	8,807,297	5,026,316	42,591,794
累計折舊	(3,299,674)	(5,065,019)	(4,783,265)	–	(13,147,958)
累計減值	(22,159)	(55,358)	(8,505)	–	(86,022)
貨幣換算差額	(12,330)	(112,408)	(36,778)	(5,141)	(166,657)
賬面淨值	5,603,088	14,588,145	3,978,749	5,021,175	29,191,157
截至2021年12月31日止年度					
期初賬面淨值	5,603,088	14,588,145	3,978,749	5,021,175	29,191,157
添置	856,360	418,520	748,072	2,729,020	4,751,972
於工程完成時轉撥	428,957	1,878,071	783,834	(3,090,862)	–
轉撥至投資物業	–	–	–	167	167
於收購附屬公司時取得(附註42)	88,895	–	352,088	1,624	442,607
出售一間附屬公司(附註43)	–	–	(363,257)	–	(363,257)
出售/撤銷(附註(a))	(476,859)	–	(42,169)	–	(519,028)
折舊開支	(403,722)	(654,861)	(458,052)	–	(1,516,635)
貨幣換算差額	(20,602)	(258,635)	(93,883)	(15,872)	(388,992)
期末賬面淨值	6,076,117	15,971,240	4,905,382	4,645,252	31,597,991
於2021年12月31日					
成本	8,654,781	22,117,521	10,020,515	4,666,265	45,459,082
累計折舊	(2,523,572)	(5,719,880)	(4,975,882)	–	(13,219,334)
累計減值	(22,160)	(55,358)	(8,590)	–	(86,108)
貨幣換算差額	(32,932)	(371,043)	(130,661)	(21,013)	(555,649)
賬面淨值	6,076,117	15,971,240	4,905,382	4,645,252	31,597,991

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

17. 物業、廠房及設備(續)

	樓宇 人民幣千元	採礦構築物 人民幣千元	廠房、機械 及設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日					
成本	8,654,781	22,117,521	10,020,515	4,666,265	45,459,082
累計折舊	(2,523,572)	(5,719,880)	(4,975,882)	-	(13,219,334)
累計減值	(22,160)	(55,358)	(8,590)	-	(86,108)
貨幣換算差額	(32,932)	(371,043)	(130,661)	(21,013)	(555,649)
賬面淨值	6,076,117	15,971,240	4,905,382	4,645,252	31,597,991
截至2022年12月31日止年度					
期初賬面淨值	6,076,117	15,971,240	4,905,382	4,645,252	31,597,991
添置	237,079	1,127,745	2,919	6,438,152	7,805,895
於工程完成時轉撥	1,303,020	2,680,670	1,087,820	(5,071,510)	-
轉撥至投資物業	-	-	-	(718)	(718)
出售/撤銷(附註(a))	(30,395)	(26,322)	-	-	(56,717)
折舊開支	(451,222)	(825,716)	(477,538)	-	(1,754,476)
貨幣換算差額	(32,612)	(387,810)	(114,521)	(28,629)	(563,572)
期末賬面淨值	7,101,987	18,539,807	5,404,062	5,982,547	37,028,403
於2022年12月31日					
成本	10,115,309	25,716,499	11,111,254	6,032,189	52,975,251
累計折舊	(2,925,618)	(6,362,481)	(5,453,420)	-	(14,741,519)
累計減值	(22,160)	(55,358)	(8,590)	-	(86,108)
貨幣換算差額	(65,544)	(758,853)	(245,182)	(49,642)	(1,119,221)
賬面淨值	7,101,987	18,539,807	5,404,062	5,982,547	37,028,403

附註：

- (a) 截至2022年12月31日止年度的物業、廠房及設備出售/撤銷包括一筆約人民幣24,050,000元(2021年：約人民幣86,698,000元)的金額，按附註36所披露，該金額因資產報廢負債所使用的貼現率變動而產生。
- (b) 本集團正在申請以下若干樓宇的所有權證：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
賬面淨值	583,690	368,894

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

18. 投資物業

人民幣千元

於2021年1月1日

成本	376,911
累計折舊	(125,919)

賬面淨值	250,992
------	---------

截至2021年12月31日止年度

期初賬面淨值	250,992
轉撥自在建工程	167
出售	(33,553)
出售一間附屬公司(附註43)	(20,259)
折舊	(12,006)

期末賬面淨值	185,341
--------	---------

於2021年12月31日

成本	289,933
累計折舊	(104,592)

賬面淨值	185,341
------	---------

截至2022年12月31日止年度

期初賬面淨值	185,341
添置	261
轉撥自在建工程	718
折舊	(10,130)

期末賬面淨值	176,190
--------	---------

於2022年12月31日

成本	290,912
累計折舊	(114,722)

賬面淨值	176,190
------	---------

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

18. 投資物業(續)

本集團投資物業的公允價值由與本集團概無關連的獨立專業估值師北京中致成國際資產評估有限責任公司(「北京中致成」)及山東中新資產評估有限公司(「山東中新」)(2021年：與本集團概無關連的獨立專業估值師北京中致成及山東中新作出估值，以釐定投資物業於報告期末的公允價值。於釐定投資物業的公允價值時乃採用市場比較法，該方法乃經參考相似地點及狀況的相似物業的最近期市價而釐定。公允價值層級分為公允價值層級第三層。投資物業公允價值的詳情如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
投資物業公允價值	245,771	284,482

於估計投資物業於各報告期末的公允價值時，物業之最高及最佳用途為其目前用途。本年度及過往年度所用之估值技術並無任何變動。

投資物業於損益確認的金額

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
租金收入	20,034	14,231
減：產生租金收入的投資物業直接營運開支	(620)	(452)
	19,414	13,779

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

19. 租賃

(a) 使用權資產

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
—租賃土地	692,169	581,363
—樓宇	79,460	159,309
—機器及其他	80,768	2,998
	852,397	743,670

使用權資產約人民幣605,164,000元(2021年：人民幣581,363,000元)指位於中國的土地使用權。租賃土地乃以直線法於其可使用年期內攤銷。

此外，本集團已就樓宇、機器及其他訂立租賃安排。租期一般介乎2至26年(2021年：2至26年)。

使用權資產增加約人民幣164,726,000元(2021年：人民幣187,323,000元)，其中人民幣47,331,000元(2021年：人民幣121,549,000元)乃由於新的土地使用權所致，及人民幣117,395,000元(2021年：人民幣65,774,000元)乃由於新租賃樓宇以及機械及其他所致。租賃負債約為人民幣117,395,000元(2021年：人民幣65,774,000元)，乃指本集團於截至2022年12月31日止年度訂立的新租賃。

(b) 租賃負債

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
分析為：		
—非流動	143,670	90,781
—流動	64,506	40,685
	208,176	131,466

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

19. 租賃(續)

(b) 租賃負債(續)

根據租賃負債應付之款項：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
一年內	64,506	40,685
一年後但兩年內	50,971	29,265
兩年後但五年內	62,094	38,566
五年以上	30,605	22,950
	208,176	131,466
減：於12個月內到期結算之款項(於流動負債項下列示)	(64,506)	(40,685)
於12個月後到期結算之款項	143,670	90,781

(c) 於損益確認的金額

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
使用權資產折舊開支：		
—租賃土地	96,118	37,048
—樓宇	9,331	15,664
—機器及其他	9,716	5,726
	115,165	58,438
租賃負債利息開支	23,430	15,186
有關短期租賃的開支	4,081	13,904

(d) 其他

於截至2022年12月31日止年度，租賃現金流出總額約為人民幣68,196,000元(2021年：人民幣63,480,000元)。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

20. 無形資產

	採礦及 勘探權 人民幣千元	專利權 人民幣千元	軟件 許可證 人民幣千元	商標及 其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2021年1月1日					
成本	21,348,666	67,708	96,034	35,364	21,547,772
累計攤銷	(5,800,420)	(31,641)	(52,718)	(2,606)	(5,887,385)
減值撥備	(212,911)	-	-	-	(212,911)
賬面淨值	15,335,335	36,067	43,316	32,758	15,447,476
截至2021年12月31日止年度					
期初賬面淨值	15,335,335	36,067	43,316	32,758	15,447,476
添置	1,096,449	139	25,706	449	1,122,743
於收購附屬公司時取得(附註42)	4,732,788	2,607	2,063	-	4,737,458
攤銷費用	(554,945)	(5,717)	(12,500)	(1,482)	(574,644)
期末賬面淨值	20,609,627	33,096	58,585	31,725	20,733,033
於2021年12月31日					
成本	27,177,903	70,454	123,803	35,813	27,407,973
累計攤銷	(6,355,365)	(37,358)	(65,218)	(4,088)	(6,462,029)
減值撥備	(212,911)	-	-	-	(212,911)
賬面淨值	20,609,627	33,096	58,585	31,725	20,733,033
截至2022年12月31日止年度					
期初賬面淨值	20,609,627	33,096	58,585	31,725	20,733,033
添置	496,665	-	13,710	-	510,375
攤銷費用	(653,280)	(5,827)	(8,114)	(19,540)	(686,761)
期末賬面淨值	20,453,012	27,269	64,181	12,185	20,556,647
於2022年12月31日					
成本	27,674,568	70,454	137,513	35,813	27,918,348
累計攤銷	(7,008,645)	(43,185)	(73,332)	(23,628)	(7,148,790)
減值撥備	(212,911)	-	-	-	(212,911)
賬面淨值	20,453,012	27,269	64,181	12,185	20,556,647

年內，本公司其他無形資產攤銷約人民幣686,761,000元(2021年：人民幣574,644,000元)主要計入銷售成本。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

21. 商譽

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
按成本及賬面值		
在中國業務合併的商譽(附註(a))	600,949	600,949
收購聯合經營的商譽(附註(b))	1,042,959	1,042,959
貨幣換算差額	29,282	(61,382)
	1,673,190	1,582,526

(a) 在中國業務合併的商譽

該金額指本集團收購中國附屬公司產生的商譽。

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
黃金開採－赤峰柴黃金	65,340	65,340
黃金開採－歸來莊	55,354	55,354
黃金開採－地礦來金	339,427	339,427
黃金開採－恒興	87,252	87,252
投資管理－山金期貨	53,576	53,576
	600,949	600,949

該項結餘包括(i)於2008年12月收購赤峰柴黃金約人民幣65,340,000元產生的商譽；(ii)於2016年10月收購歸來莊(該收購已作為共同控制下的業務合併予以入賬)約人民幣55,354,000元時接納的商譽；(iii)山金金控於2013年9月收購山金期貨產生的商譽約人民幣132,757,000元及因出售上海盛鉅資產經營管理減少約人民幣79,181,000元產生的商譽；(iv)山東黃金集團於2020年收購地礦來金產生以及本集團通過涉及共同控制下實體的業務合併所接納的商譽人民幣339,427,000元；及(v) 2021年1月收購恒興時產生的商譽約人民幣87,252,000元。

截至2022年12月31日止年度，本集團管理層確定包括商譽、無形資產及物業、廠房及設備的任何上述現金產生單位並無發生減值(2021年：無)。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

21. 商譽(續)

(a) 在中國業務合併的商譽(續)

上述現金產生單位的可收回金額基準與其主要相關假設概述如下：

(i) 收購黃金開採分部之赤峰柴黃金產生的商譽

本集團管理層已就現金產生單位赤峰柴黃金中的商譽、無形資產及物業、廠房及設備進行減值評估，並認為毋須確認任何減值。赤峰柴黃金的可收回金額乃根據使用價值計算釐定。於2022年12月31日，本集團管理層已委聘與本集團概無關連的獨立估值師北京中致成(2021年：北京中致成)，以計算赤峰柴黃金的使用價值。有關計算乃採用根據本集團管理層批准涵蓋礦山服務年限財務預算計算的現金流量預測及稅前貼現率11.04%(2021年：9.58%)，以及金價增長率3%(2021年：3%)而釐定。現金流量預測所用的金價增長率乃經參考歷史金價而釐定。使用價值計算的其他主要假設包括採礦成本及黃金儲備。有關假設乃根據赤峰柴黃金的採礦業務之過往表現而作出估計。本集團管理層認為，該等假設的任何合理變動將不會導致赤峰柴黃金的賬面總值超過赤峰柴黃金的總可收回金額。

(ii) 收購黃金開採分部之歸來莊時接納的商譽

本集團管理層已就現金產生單位歸來莊中的商譽、無形資產及物業、廠房及設備進行減值評估，並認為毋須確認任何減值。歸來莊的可收回金額乃根據使用價值計算釐定。於2022年12月31日，本集團管理層已委聘與本集團概無關連的獨立估值師北京中致成(2021年：北京中致成)，以計算歸來莊的使用價值。有關計算乃採用根據本集團管理層批准涵蓋礦山服務年限財務預算計算的現金流量預測及稅前貼現率9.62%(2021年：9.3%)，以及金價增長率3%(2021年：3%)而釐定。現金流量預測所用的金價增長率乃經參考歷史金價而釐定。使用價值計算的其他主要假設包括採礦成本及黃金儲備。有關假設乃根據歸來莊的採礦業務之過往表現而作出估計。本集團管理層認為，該等假設的任何合理變動將不會導致歸來莊的賬面總值超過歸來莊的總可收回金額。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

21. 商譽(續)

(a) 在中國業務合併的商譽(續)

(iii) 收購投資管理分部之山金期貨產生的商譽

本集團管理層已就現金產生單位山金期貨中的商譽進行減值評估，並認為毋須確認任何減值。山金期貨的可收回金額乃根據使用價值計算釐定。於2022年12月31日，本集團管理層已委聘與本集團概無關連的獨立估值師北京中致成(2021年：北京中致成)，以計算山金期貨的使用價值。有關計算乃採用根據本集團管理層批准五年期財務預算計算的現金流量預測及稅前貼現率11.92%(2021年：11.77%)，以及增長率1.72%(2021年：2.46%)而釐定。現金流量預測所用的增長率乃經參考所收歷史經紀費用。使用價值計算的其他主要假設包括銷售費用及一般及行政費用。有關假設乃根據山金期貨之過往表現而作出估計。本集團管理層認為，該等假設的任何合理變動將不會導致山金期貨的賬面總值超過山金期貨的總可收回金額。

(iv) 收購黃金開採分部之地礦來金時接納的商譽

地礦來金與本公司進行業務合併前，地礦來金被山東黃金集團於截至2020年12月31日止年度收購。因收購所產生商譽金額為約人民幣339,427,000元。如附註(a)所述，本集團於2021年自山東黃金集團收購地礦來金，並將收購入賬列為共同控制下的業務合併。本集團的合併財務報表合併地礦來金的財務資料，猶如自地礦來金首次受山東黃金集團控制之日起，其已合併。山東黃金集團已付代價與地礦來金資產淨值之間的差額人民幣1,363,104元已於完成後在本公司資本儲備內確認。

本集團管理層已就現金產生單位地礦來金中的商譽、無形資產及物業、廠房及設備進行減值評估，並認為毋須確認任何減值。地礦來金的可收回金額乃根據使用價值計算釐定。於2022年12月31日，本集團管理層已委聘與本集團概無關連的獨立估值師北京中致成(2021年：北京中致成)，以計算地礦來金的使用價值。有關計算乃採用根據本集團管理層批准涵蓋礦山服務年限財務預算計算的現金流量預測及稅前貼現率11.44%(2021年：10.3%)，以及金價增長率3%(2021年：3%)而釐定。現金流量預測所用的金價增長率乃經參考歷史金價而釐定。使用價值計算的其他主要假設包括採礦成本及黃金儲備。有關假設乃根據地礦來金的類似黃金規模開採活動之過往表現而作出估計。本集團管理層認為，該等假設的任何合理變動將不會導致地礦來金的賬面總值超過地礦來金的總可收回金額。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

21. 商譽(續)

(a) 在中國業務合併的商譽(續)

(v) 收購恒興時接納的商譽

本集團管理層已就現金產生單位恒興集團中的商譽、無形資產及物業、廠房及設備進行減值評估，並認為毋須確認任何減值。恒興集團的可收回金額乃根據使用價值計算釐定。於2022年12月31日，本集團管理層已委聘與本集團概無關連的獨立估值師北京中致成(2021年：北京中致成)，以計算恒興集團的使用價值。有關計算乃採用根據本集團管理層批准涵蓋礦山服務年限財務預算計算的現金流量預測及稅前貼現率8.76%(2021年：8.69%)，以及金價增長率3%(2021年：3%)而釐定。現金流量預測所用的金價增長率乃經參考歷史金價而釐定。使用價值計算的其他主要假設包括採礦成本及黃金儲備。有關假設乃根據恒興集團的採礦業務之過往表現而作出估計。本集團管理層認為，該等假設的任何合理變動將不會導致恒興集團的賬面總值超過恒興集團的總可收回金額。

(b) 收購聯合經營的商譽

商譽153,956,000美元(相當於約人民幣1,042,959,000元)乃來自於2017年6月30日收購MAS 50%的權益(附註16)。MAS主要於阿根廷從事開採黃金。商譽分攤至MAS擁有的貝拉德羅礦。

本集團管理層已委聘獨立估值師安永會計師事務所(「安永」)對上述商譽進行減值評估並認為無需確認任何減值費用。可收回金額已按貝拉德羅礦的公允價值減出售成本(「公允價值減出售成本」)釐定。所用主要假設及估計乃與金價／盎司、稅前貼現率、黃金資產的資產淨值倍數、營運成本、匯率、資本開支、礦山服務年限(「礦山服務年限」)生產狀況及持續經營牌照有關。此外，假設乃於可觀察市場評估模型(包括識別可比實體)及每盎司及每磅儲量及／或資源量的相關市值以及評估礦山服務年限計劃以外的資源量等有關。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

21. 商譽(續)

(b) 收購聯合經營的商譽(續)

本集團管理層及安永釐定貝拉德羅礦的公允價值減出售成本所採納的主要假設如下：

主要假設	釐定主要假設的方法
金價／盎司	基於可觀察市場或公開可得數據的估計。
稅前貼現率(%)	反應貝拉德羅礦及其經營所在國家的相關特定風險。
黃金資產的資產淨值(「資產淨值」) 倍數(範圍)	基於近年的市場交易中觀察到的資產淨值倍數，就適用於貝拉德羅礦的因素作出調整。
礦山服務年限	基於貝拉德羅礦管理層編製的礦山服務年限計劃。

本集團管理層及安永進行的減值評估顯示，於2022年12月31日，商譽的可收回金額估計超出其賬面值約195,000,000美元，相當於約人民幣1,358,097,000元(2021年：210,000,000美元，相當於約人民幣1,335,831,000元)。

計算貝拉德羅礦的可收回金額所使用的主要假設詳情如下：

	2022年	2021年
金價／盎司	1,850美元	1,750美元
稅後貼現率(%)	9.75%	7.75%
黃金資產的資產淨值倍數	1.10	1.15
礦山服務年限	12	13

本集團管理層認為上述於2022年及2021年12月31日的估值分組為公允價值層級第三級。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

22. 於聯營公司的投資

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
於年初	1,953,628	1,931,808
分佔聯營公司業績	35,273	21,820
於年末	1,988,901	1,953,628

本集團聯營公司於2022年及2021年12月31日之詳情載列如下：

聯營公司名稱	註冊成立/ 成立地點	所持股份類別	本公司實際股權				主要業務
			2022年		2021年		
			直接	間接	直接	間接	
山東黃金集團財務有限公司 (「山東黃金集團財務」)	中國	認繳出資	30%	-	30%	-	提供貸款融資
上海利得山金資產管理有限公司 (「上海利得」)	中國	認繳出資	-	40%	-	40%	提供資產管理及 投資管理
滙金礦業	中國	認繳出資		39%		39%	於中國提供黃金開採

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

22. 於聯營公司的投資(續)

有關對本集團而言屬重大並採用權益法入賬的聯營公司山東黃金集團財務的財務資料概要載列如下。下文概述的財務資料指聯營公司根據國際財務報告準則編製之財務報表所示之金額。

財務狀況表概要

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
非流動資產	610,599	555,090
流動資產	8,047,906	7,985,958
流動負債	(5,053,508)	(5,053,516)
資產淨額	3,604,997	3,487,532

綜合收益表概要

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
收入	415,070	260,266
年內利潤及綜合收益總額	117,465	74,312

財務資料概要與於山東黃金集團財務之投資賬面值的對賬載列如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
山東黃金集團財務資產淨額	3,604,997	3,487,532
本集團於山東黃金集團財務的所有權比例	30%	30%
本集團於山東黃金集團財務投資的賬面值	1,081,499	1,046,260

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

22. 於聯營公司的投資(續)

有關本集團於聯營公司的投資(單獨而言並非重大，並使用權益法入賬)之財務資料及賬面值載於下文：

	上海利得		滙金礦業	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
本集團分佔年內業績及其他綜合收益/(開支)	65	22	(31)	(496)
本集團權益的賬面值	4,092	4,027	903,310	903,341

23. 按類別劃分的金融工具

	按公允價值 計入其他 綜合收益的 金融資產		按公允價值 計入損益的 金融資產		總計 人民幣千元
	按攤銷成本 列賬的 金融資產 人民幣千元	按公允價值 計入其他 綜合收益的 金融資產 人民幣千元	按公允價值 計入損益的 金融資產 人民幣千元	按公允價值 計入損益的 金融資產 人民幣千元	

於2022年12月31日

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	-	-	8,119,978	8,119,978
貿易及其他應收款項(不包括非金融資產)	3,382,604	-	-	3,382,604
受限制銀行存款	1,880,825	-	-	1,880,825
銀行結餘及現金	7,753,482	-	-	7,753,482
總計	13,016,911	7,900	8,119,978	21,144,789

	按公允價值 計入損益的 金融負債		按攤銷成本 列賬的金 融負債		總計 人民幣千元
	按公允價值 計入損益的 金融負債 人民幣千元	按攤銷成本 列賬的金 融負債 人民幣千元	按公允價值 計入損益的 金融負債 人民幣千元	按攤銷成本 列賬的金 融負債 人民幣千元	

於2022年12月31日

貿易及其他應付款項(不包括非金融負債)	-	12,072,157	-	12,072,157
借款	-	23,328,936	-	23,328,936
指定為按公允價值計入損益的金融負債	11,265,745	-	-	11,265,745
其他非流動負債	-	1,338,128	-	1,338,128
總計	11,265,745	36,739,221	36,739,221	48,004,966

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

23. 按類別劃分的金融工具(續)

	按攤銷成本 列賬的 金融資產 人民幣千元	按公允價值 計入其他 綜合收益的 金融資產 人民幣千元	按公允價值 計入損益的 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2021年12月31日				
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	-	-	8,334,937	8,334,937
貿易及其他應收款項(不包括非金融資產)	2,999,517	-	-	2,999,517
受限制銀行存款	482,353	-	-	482,353
銀行結餘及現金	4,525,365	-	-	4,525,365
總計	8,007,235	7,900	8,334,937	16,350,072

	按公允價值 計入損益的 金融負債 人民幣千元	按攤銷成本 列賬的 金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2021年12月31日			
貿易及其他應付款項(不包括非金融負債)	-	14,312,975	14,312,975
借款	-	15,144,948	15,144,948
指定為按公允價值計入損益的金融負債	9,587,259	-	9,587,259
其他非流動負債	-	1,045,152	1,045,152
總計	9,587,259	30,503,075	40,090,334

24. 按公允價值計入其他綜合收益的金融資產

按公允價值計入其他綜合收益的金融資產包括以下各項：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
分類為非流動資產的非上市股本證券	7,900	7,900

經考慮所有相關事實及情況後，本公司董事得出結論，於2022年及2021年12月31日與按公允價值計入其他綜合收益的金融資產有關的資料及披露對合併財務報表並不重要。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

25. 按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產包括以下各項：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
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	5,430,268	5,520,603
— 於權益基金的投資	2,679,193	2,479,484
— 結構性存款	10,517	334,850
	8,119,978	8,334,937

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
分析為：		
— 上市	5,430,268	4,970,070
— 未上市	2,689,710	3,364,867
	8,119,978	8,334,937

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
就報告目的分析如下：		
— 流動資產	2,959,904	2,681,620
— 非流動資產	5,160,074	5,653,317
	8,119,978	8,334,937

按公允價值計入損益的金融資產的公允價值計量詳情於附註3.3披露。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

26. 存貨

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
原材料	1,572,439	1,653,950
在製品	2,196,336	1,954,364
製成品	1,315,732	553,708
其他	423,603	62,045
	5,508,110	4,224,067
減：非流動部分(附註(a))	(1,415,830)	(1,240,310)
	4,092,280	2,983,757

(a) 存貨的非流動部分指本集團預計於未來12個月不會進行選礦的金礦。

(b) 存貨撥備變動如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
年初	413	607
(撥回)/撥備	(26)	290
撤銷	-	(484)
於年末	387	413

27. 其他非流動資產

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
以下各項預付款項：		
— 在建工程及設備	272,826	336,398
— 採礦及勘探權	56,000	56,000
— 土地使用權	95,625	19,548
可收回增值稅	129,084	149,029
其他	38,305	33,637
總計	591,840	594,612

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

28. 預付款項、貿易及其他應收款項

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
貿易應收款項(附註(a))		
— 關聯方(附註44(d))	115,340	73,606
— 第三方	37,883	62,113
	153,223	135,719
減：貿易應收款項減值	(12,042)	(17,481)
貿易應收款項·淨額	141,181	118,238
應收票據(附註(f))	62,685	9,180
可收回增值稅	476,559	119,498
預付款項		
— 關聯方(附註(c)及44(d))	443	668
— 第三方	824,009	459,720
	824,452	460,388
其他應收款項		
— 應收關聯方款項(附註(d)及44(d))	177,182	378,036
— 按金	22,094	21,149
— 代表第三方付款	341,122	32,084
— 應收黃金租賃款項	28,102	35,071
— 交易所及非銀行金融機構按金(附註(g))	2,007,459	1,844,344
— 應收委託貸款	334,080	—
— 應收代價	—	212,305
— 其他	533,880	486,033
	3,443,919	3,009,022
減：其他應收款項減值	(265,181)	(136,923)
其他應收款項·淨額	3,178,738	2,872,099
	4,683,615	3,579,403

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

28. 預付款項、貿易及其他應收款項(續)

- (a) 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(與有關收入確認日期相若)為準計入預付款項、貿易及應收票據的貿易應收款項賬齡分析如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
1年內	125,094	99,344
1至2年	1,425	2,518
2至3年	2,362	5,859
3年以上	24,342	27,998
	153,223	135,719
減：貿易應收款項減值	(12,042)	(17,481)
	141,181	118,238

於2022年12月31日，與客戶的合約所產生的貿易應收款項總額約為人民幣153,223,000元(2021年：人民幣135,719,000元)。

- (b) 貿易應收款項減值的預期信貸虧損模型詳情載於附註3.1(b)(ii)。

於本報告期間使用的估計方法或重大假設並無變動。

- (c) 預付關聯方款項主要包括原材料、黃金及服務的預付款項(附註44(d))。

- (d) 應收關聯方款項主要指代表關聯方付款，該等款項為無抵押、免息及須按要求償還。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

28. 預付款項、貿易及其他應收款項(續)

(e) 貿易應收款項減值變動如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
年初	17,481	17,251
(撥回)/撥備	(5,439)	230
年末	12,042	17,481

其他應收款項減值變動如下：

	12個月預期 信貸虧損 人民幣千元	終生預期 信貸虧損 (未發生 信貸減值) 人民幣千元	終生預期信貸虧 損(已發生信貸減 值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2021年1月1日	10,802	43,701	87,402	141,905
已確認/(回撥)的減值虧損	656	(5,638)	-	(4,982)
於2021年12月31日及2022年1月1日	11,458	38,063	87,402	136,923
已確認的減值虧損	28	10,761	117,469	128,258
於2022年12月31日	11,486	48,824	204,871	265,181

基於撥備矩陣的其他應收款項減值的預期信貸虧損模型詳情載於附註2.10.3及3.1(b)(i)。

並無貿易及其他應收款項抵押品。

當有資料表明債務人存在嚴重財務困難且無實際可收回預期，例如，當債務人已被清算或已進入破產程序時，本集團將撤銷其他應收款項。

(f) 應收票據約人民幣62,685,000元(2021年：人民幣9,180,000元)的賬齡為一年內。應收票據應分類為按公允價值計入其他綜合收益的金融資產。鑒於本公司董事釐定的非重大性，有關分類尚未進行。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

28. 預付款項、貿易及其他應收款項(續)

(g) 於各報告期末交易所及非銀行金融機構按金的詳情呈現如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
期貨及中國商品交易所按金	1,887,244	1,707,848
上海國際能源交易中心股份有限公司	120,215	136,496
年末	2,007,459	1,844,344

29. 受限制銀行存款／銀行結餘及現金

(a) 受限制銀行存款

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
受限制銀行存款		
— 即期	1,880,825	482,353

於各報告期末的受限制銀行存款分析如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
發行應付票據保證金	600,608	238,604
環境修復及治理保證金	246,884	233,633
建議收購保證金	1,000,000	—
黃金交易賬戶保證金及其他	33,333	10,116
	1,880,825	482,353

受限制銀行存款於各報告期末按現行市場利率計算。

建議收購事項的保證金人民幣1,000,000,000元與建議購買銀泰黃金股份有限公司(「銀泰黃金」)股份有關，銀泰黃金為一家於中國成立的股份有限公司，其股份於深圳證券交易所上市。有關建議收購事項的詳情請參閱附註47。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

29. 受限制銀行存款／銀行結餘及現金(續)

(b) 銀行結餘及現金

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
庫存現金	393	342
初始於3個月內到期的短期銀行及其他金融機構存款	3,349,853	1,320,937
聯營公司山東黃金集團財務的短期存款(附註44(d))	2,996,852	1,894,308
就期貨合約交易代客持有現金(附註)	1,406,384	1,309,778
	7,753,482	4,525,365

附註：本集團在銀行開設帳戶，以存放客戶因期貨合約交易的經紀服務而產生的存款。本集團已於附註30中確認「應付經紀客戶款項」的相應金額。

銀行結餘及現金包括活期存款及用作滿足本集團短期現金承擔的短期銀行存款，待等於各報告期末按現行市場利率計息。

以人民幣計值的存款換算為外幣及匯出中國須遵守中國政府頒佈的若干中國外匯管制規則及法規。

就綜合現金流量表而言，銀行結餘及現金包括以下各項：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
綜合財務狀況表的現金及銀行結餘	7,753,482	4,525,365
減：就期貨合約交易代客持有現金	(1,406,384)	(1,309,778)
	6,347,098	3,215,587

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

30. 貿易及其他應付款項

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
貿易應付款項(附註(a))		
— 第三方	1,619,470	1,186,979
— 關聯方(附註44(d))	233,163	94,389
	1,852,633	1,281,368
應付票據(附註(b))		
— 第三方	1,628,977	1,713,260
— 關聯方(附註44(d))	1,722,690	49,783
	3,351,667	1,763,043
合約負債(附註(c))	246,865	145,531
購置物業、廠房及設備以及採礦權應付款項	1,791,827	1,247,068
自承包商收取的按金	657,678	603,111
應付採購代價	637,564	467,551
應付其他稅項	167,375	187,761
應付股息(附註44(d))	22,506	22,506
應付一間附屬公司前股東的股息	163,425	217,900
應付關聯方款項(附註(d)及44(d))	42,072	5,525,828
應付薪金及員工福利	382,008	371,491
應付經紀客戶款項(附註(e))	3,360,149	3,154,122
其他	468,306	262,098
	13,144,075	15,249,378

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

30. 貿易及其他應付款項(續)

(a) 於各報告期末以發票日期為基準的貿易應付款項賬齡分析如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
1年內	1,823,030	1,249,667
1至2年	18,124	18,584
2至3年	4,079	4,462
3年以上	7,400	8,655
	1,852,633	1,281,368

(b) 於報告期末以應付票據發行日期為準的應付票據的賬齡分析如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
1年內	3,351,667	1,763,043

本集團若干受限制銀行存款已被抵押予銀行以發行若干應付票據，呈列如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
抵押予銀行以發行票據之受限制銀行存款(附註29(a))	600,608	238,604
有抵押應付票據	895,231	785,421

(c) 於2022年1月1日，合約負債約人民幣145,531,000元。合約負債包括就銷售黃金及相關產品收取的預付款。合約負債的增加乃由於2022年銷售交易增加及收取的按金增加。履約責任將於交付黃金及相關產品時完成。

於截至2022年12月31日止年度確認的收入(計入年初合約負債)約為人民幣50,643,000元(2021年：人民幣33,932,000元)。本年度並無確認與上一年度完成的履約責任相關的收入。

(d) 該等款項為無抵押、免息及須按要求償還。

(e) 結餘包括本集團代表客戶在銀行及清算所持有的資金。結餘按現行市場利率計息，並須按要求償還。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

31. 借款

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
非即期：		
長期銀行借款		
— 有抵押(附註(a)(iii))	—	4,306,636
— 無抵押(附註(a)(i))	13,548,305	1,033,000
	13,548,305	5,339,636
即期：		
短期銀行借款		
— 有抵押(附註(a)(iii))	—	1,117,263
— 無抵押(附註(a)(i))	6,399,780	4,563,246
山東黃金集團財務借款(附註44(c))		
— 無抵押(附註(a)(ii))	666,000	577,000
超短期融資券(附註(c))	2,714,851	2,515,777
公司債券(附註(b))	—	1,032,026
	9,780,631	9,805,312
	23,328,936	15,144,948

償還賬面值(基於貸款協議中載列之預定還款日期)：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
一年內	9,780,631	9,805,312
一至兩年	6,116,075	52,000
兩至五年	6,397,230	5,287,636
五年以上	1,035,000	—
	23,328,936	15,144,948
流動負債項下顯示的金額	9,780,631	9,805,312
非流動負債項下顯示的金額	13,548,305	5,339,636
	23,328,936	15,144,948

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

31. 借款(續)

(a) 借款

- (i) 無抵押銀行借款約人民幣4,850,633,000元(2021年：人民幣2,007,389,000元)按固定市場年利率2.55%至3.8%(2021年：3.4%至4.28%)計息。

無抵押銀行借款約人民幣15,097,452,000元(2021年：人民幣3,588,857,000元)按中國人民銀行貸款基準利率減去0.05%至1.05%的浮動年利率或倫敦銀行同業拆借利率加0.9%至1.25%的浮動利率(2021年：中國人民銀行貸款基準利率減去0.05%至0.37%的浮動年利率或倫敦銀行同業拆借利率加0.9%至1.25%的浮動利率)計息。

- (ii) 於2022年12月31日，山東黃金集團財務的無抵押借款按介乎2.55%至4%(2021年：3.4%至4.28%)的固定年利率計息。
- (iii) 於2021年12月31日，有抵押銀行借款約人民幣5,423,899,000元，按倫敦銀行同業拆借利率加0.9%至1.25%的浮動利率計息，並須於三年期限內分期償還。

有抵押銀行借款的質押如下：

- 有關山東黃金礦業(香港)有限公司的債務服務儲備賬戶、股息賬戶及收款賬戶的賬戶抵押；
- Minera Argentina Gold S.R.L.欠付借款人的股東貸款轉讓；
- 於Argentina Gold (Bermuda) II Ltd.所持股份股份的質押；
- 於MAS所持股份的質押。

(b) 公司債券

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
應付公司債券	-	1,032,061
減：未攤銷佣金費用	-	(35)
	-	1,032,026
減：即期部分	-	(1,032,026)
非即期部分	-	-

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

31. 借款(續)

(b) 公司債券(續)

於2019年3月22日，本公司發行10,000,000份每份面值人民幣100元的公司債券，獲得所得款項總額人民幣1,000,000,000元。該等債券按3.85%的年息票利率計息，並於其後三年每年3月22日支付利息。債券發行包銷佣金約為人民幣1,000,000元，已由本公司結清。該等債券將於2022年3月22日到期時悉數償還。

上述公司債券初步按所得款項總額扣除於發行日期支付的佣金予以確認。

公司債券的應計利息計入應付利息，詳情如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
即期公司債券應付利息	-	47,803

(c) 超短期融資券

本公司分別於2022年4月21日、2022年10月27日、2022年12月5日及2022年12月6日發行超短期融資券。該等面值分別為人民幣700,000,000元、人民幣500,000,000元、人民幣500,000,000元及人民幣1,000,000,000元的超短期融資券分別按2.2%、1.77%、2.35%及2.28%的票面年利率計息，將分別於2022年1月13日、2023年7月20日、2023年9月1日及2023年6月4日到期應予支付。

本公司分別於2021年7月20日、2021年8月19日、2021年10月14日、2021年11月19日及2021年12月9日發行超短期融資券。該等面值分別為人民幣500,000,000元、人民幣500,000,000元、人民幣500,000,000元、人民幣500,000,000元及人民幣500,000,000元的超短期融資券分別按2.73%、2.5%、2.55%、2.67%及2.7%的票面年利率計息，將分別於2022年4月14日、2022年5月17日、2022年7月12日、2022年6月10日及2022年9月6日到期應予支付。

(d) 本集團借款於報告期末的平均利率概述如下。

	2022年	2021年
平均利率	3.92%	2.63%

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

32. 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)。黃金租賃合約按介乎1.25%至6.11%(2021年：介乎1.72%至3.90%)的固定年利率計息。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」(附註9)。

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/期貨合約的已變現及未變現公允價值收益/虧損於合併損益表內確認為「其他收益及虧損淨額」(附註8)。

按公允價值計入損益的金融負債的公允價值計量詳情於附註3.3披露。

33. 其他非流動負債

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
收購資產及負債組合應付的代價(附註(a))	27,342	25,381
就採礦權應付款項(附註(c))	1,265,409	1,006,883
法律申索撥備(附註(b))	10,312	7,855
其他	35,065	16,450
	1,338,128	1,056,569
減：流動部分	(131,562)	(104,835)
	1,206,566	951,734

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

33. 其他非流動負債(續)

- (a) 於2017年9月26日，山東黃金鑫匯、本集團獨立第三方青島市平度金興金礦(「金興」)及金興原股東平度市新河鎮大莊子村民委員會簽署資產重組協議(「該協議」)。根據該協議，山東黃金鑫匯以約人民幣174,180,000元的總代價收購金興的資產及負債組合(包括部分應收款項及應付款項、物業、廠房及設備以及勘探權)。

截至2018年12月31日止年度，本集團已結清部分代價約人民幣114,180,000元而餘下不計息代價約人民幣60,000,000元(「餘下代價」)將分8期支付，直至2026年1月31日。

截至2022年12月31日，計入「其他非流動負債」的餘下代價的賬面值約為人民幣17,881,000元(2021年：人民幣25,381,000元)，而須於未來12個月償還的即期部分約為人民幣7,500,000元(2021年：人民幣7,500,000元)。

- (b) 於2022年12月31日止年度，額外法律申索撥備約249,000美元(相等於約人民幣1,734,000元)(2021年：1,232,000美元)(相等於約人民幣7,855,000元)已確認，乃與MAS的若干未解決勞資申索有關。於2022年12月31日，已確認撥備總額為1,481,000美元(相等於約人民幣10,312,000元)(2021年：1,232,000美元(相等於約人民幣7,855,000元))。

- (c) 截至2021年12月31日止年度，本集團自山東黃金集團收購一項採礦權，現金代價約為人民幣233,863,000元。截至2022年12月31日止年度已支付約人民幣163,435,000元。

截至2021年12月31日止年度，本集團自獨立第三方收購若干採礦權，總現金代價約為人民幣937,455,000元。

34. 遞延稅項

遞延所得稅資產及遞延所得稅負債的分析如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
遞延所得稅資產	289,468	475,874
遞延所得稅負債	(4,076,245)	(4,793,109)
遞延所得稅負債，淨額	(3,786,777)	(4,317,235)

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

34. 遞延稅項(續)

遞延所得稅的變動總額如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
年初	(4,317,235)	(4,371,460)
收購附屬公司(附註42)	-	(232,791)
計入損益(附註10)	723,156	173,698
貨幣換算差額	(192,698)	113,318
年末	(3,786,777)	(4,317,235)

於本年度及過往年度的主要遞延稅項資產(負債)及其變動如下：

	物業、廠房 及設備 人民幣千元	探礦及 勘探權 人民幣千元	按公允價值		總計 人民幣千元
			計入損益的 金融資產/負債 人民幣千元	其他 人民幣千元	
於2021年1月1日	(1,803,671)	(2,151,654)	(222,590)	(193,545)	(4,371,460)
收購共同控制下的附屬公司	(234,836)	-	-	2,045	(232,791)
計入(扣除自)損益	5,674	401,243	(165,732)	(67,487)	173,698
貨幣換算差額	111,258	-	-	2,060	113,318
於2021年12月31日及2022年1月1日	(1,921,575)	(1,750,411)	(388,322)	(256,927)	(4,317,235)
計入(扣除自)損益	13,523	685,734	49,133	(25,234)	723,156
貨幣換算差額	(191,353)	-	-	(1,345)	(192,698)
於2022年12月31日	(2,099,405)	(1,064,677)	(339,189)	(283,506)	(3,786,777)

由於管理層相信有關稅項虧損不大可能於屆滿前被動用，本集團並無確認下列遞延所得稅資產，其詳情如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
其遞延所得稅資產並無確認的本公司附屬公司的相關累計稅項虧損	2,491,970	1,945,072
未確認的遞延所得稅資產	486,632	298,606

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

34. 遞延稅項(續)

上述並未確認為遞延所得稅資產的稅項虧損將於以下年度屆滿：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
2022年	-	1,596
2023年	5,380	2,599
2024年	75,088	97,474
2025年	9,740	4,880
2026年	621,576	696,914
2027年	398,256	11,678
2028年	185,517	187,789
2029年	191,033	191,033
2030年	34,375	34,375
2031年	873,891	716,734
2032年	97,114	-
	2,491,970	1,945,072

35. 遞延收入

遞延收入指就收購與金礦開採活動相關的資產所收取的政府補助。該金額在相關資產的可使用年期內轉移至其他收入。該政策導致本年度確認之收入約為人民幣4,212,000元(2021年：人民幣9,199,000元)。

36. 資產報廢負債撥備

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
年初	875,111	862,090
折現回撥的利息費用(附註9)	21,867	114,894
額外撥備	30,356	67,506
付款	(85,826)	(52,603)
貼現率變動(附註17(a))	(24,050)	(86,698)
貨幣換算差額	(84,341)	(30,078)
年末	733,117	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。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

37. 股本及庫存股

(a) 股本

已發行及繳足股份：

	2022年		2021年	
	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」)				
— 山東黃金集團直接持有	1,687,091	1,687,091	1,687,091	1,687,091
— 其他股東持有	1,927,353	1,927,353	1,927,353	1,927,353
每股面值人民幣1.00元的H股	3,614,444	3,614,444	3,614,444	3,614,444
	858,986	858,986	858,986	858,986
	4,473,430	4,473,430	4,473,430	4,473,430

於2021年1月29日，本公司就收購恒興黃金控股有限公司額外發行159,482,759股H股。

(b) 庫存股

	2022年		2021年	
	股份數目 (千股)	金額 人民幣千元	股份數 (千股)	金額 人民幣千元
年初及年末	-	-	4,814	6,293

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

38. 永久債券

於2020年12月4日，本公司以初始年利率4.8%發行人民幣2,700,000,000元的永久債券1。永久債券1的面值為人民幣2,700,000,000元。每年4.8%的票息付款每年於年末支付一次，並可由本公司酌情遞延付息。

於2020年12月21日，本公司以初始年利率4.69%發行人民幣1,300,000,000元的永久債券2。永久債券2的面值為人民幣1,300,000,000元。每年4.69%的票息付款每年於年末支付一次，並可由本公司酌情遞延付息。

永久債券1及永久債券2並無到期日，並可由本公司選擇按其本金額連同任何應計、未付或遞延的票息付款贖回。票面利率將以每三年300個基點的幅度增長。倘任何票息付款未支付或遞延，本集團不得宣派或支付股息或削減註冊資本。

於2021年12月23日，本公司以初始年利率4.75%發行人民幣2,250,000,000元的永久債券3。永久債券3的面值為人民幣2,250,000,000元。每年4.75%的票息付款每季於季度末支付一次，並可由本公司酌情遞延付息。永久債券3並無到期日，並可由本公司選擇按其本金額連同任何應計、未付或遞延的票息付款贖回。票面利率將於五年後以300個基點的幅度增長，其後每年將以300個基點的幅度增長；利率最高為每年9%。倘任何票息付款未支付或遞延，本集團不得宣派或支付股息或削減註冊資本。

於2022年8月8日，本公司以初始年利率4.42%發行人民幣3,000,000,000元的永久債券4。永久債券4的面值為人民幣3,000,000,000元。每年4.42%的票息付款每年於年末支付一次，並可由本公司酌情遞延付息。永久債券4並無到期日，並可由本公司選擇按其本金額連同任何應計、未付或遞延的票息付款贖回。票面利率將於三年後以200個基點的幅度增長，其後每年將以200個基點的幅度增長。利率最高為每年7.8%。倘任何票息付款未支付或遞延，本集團不得宣派或支付股息或削減註冊資本。

於2022年11月8日，本公司以初始年利率4.35%發行人民幣670,000,000元的永久債券5。永久債券5的面值為人民幣670,000,000元。每年4.35%的票息付款每季於季末支付一次，並可由本公司酌情遞延付息。永久債券5並無到期日，並可由本公司選擇按其本金額連同任何應計、未付或遞延的票息付款贖回。票面利率將於五年後以300個基點的幅度增長，其後每年將以300個基點的幅度增長。利率最高為每年9%。倘任何票息付款未支付或遞延，本集團不得宣派或支付股息或削減註冊資本。

因此，考慮到金融負債及股本工具的定義，永久債券按合約條款及其經濟實質數據被分類為股本工具。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

39. 現金流量資料

(a) 經營所得現金

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
經營活動		
除稅前利潤／(虧損)	1,902,319	(11,894)
就以下各項作出調整：		
物業、廠房及設備折舊	1,754,476	1,516,635
投資物業折舊	10,130	12,006
使用權資產折舊	115,165	58,438
無形資產攤銷	686,761	574,644
出售／撤銷物業、廠房及設備以及無形資產虧損／(收益)	17,983	(142,781)
出售附屬公司的收益	—	(298,915)
貿易及其他應收款項減值撥備(撥回)	122,819	(4,752)
存貨(撥回)／撥備	(26)	290
黃金期貨／遠期合約的公允價值虧損／(收益)	132,088	(132,667)
按公允價值計入損益的金融資產的已變現及未變現公允價值虧損／(收益)	114,826	(783,546)
按公允價值計入損益的金融資產的股息收入	(80,743)	(66,261)
財務收入	(85,147)	(71,645)
融資成本	1,051,000	732,639
政府補助	(26,070)	(21,104)
分佔聯營公司業績	(35,273)	(21,820)
未計營運資金變動之經營現金流量	5,680,308	1,339,267
存貨(增加)減少	(1,284,017)	117,694
貿易及其他應收款項增加	(1,037,760)	(1,856,222)
交易所及非銀行金融機構按金(增加)減少	(163,115)	961,020
就期貨合約交易代客持有現金增加	(96,606)	(613,909)
應付經紀客戶款項增加	206,027	1,116,761
貿易及其他應付款項減少	313,867	781,447
經營所得現金	3,618,704	1,846,058

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

39. 現金流量資料(續)

(b) 融資活動產生的負債對賬

下表詳述本集團融資活動產生的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債乃現金流量或未來現金流量將於合併現金流量表分類為融資活動所得現金流量的負債。

	融資活動負債				
	借款 人民幣千元	遞延收入 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	按公允價值 計入損益的 金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日	15,144,948	13,164	131,466	9,587,259	24,876,837
投資現金流量	-	-	-	(193,115)	(193,115)
融資現金流量	7,701,442	7,132	(64,115)	1,445,483	9,089,942
非現金變動：					
外匯調整	(213,982)	-	-	-	(213,982)
收取的融資成本	696,528	-	23,430	294,030	1,013,988
公允價值虧損	-	-	-	132,088	132,088
已確認收入	-	(4,212)	-	-	(4,212)
新租賃安排	-	-	117,395	-	117,395
於2022年12月31日的結餘	23,328,936	16,084	208,176	11,265,745	34,818,941

	融資活動負債				
	借款 人民幣千元	遞延收入 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	按公允價值 計入損益的 金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2021年1月1日	11,404,968	15,406	100,082	8,672,590	20,193,046
投資現金流量	-	-	-	(26,624)	(26,624)
融資現金流量	3,498,513	6,957	(49,576)	864,592	4,320,486
非現金變動：					
外匯調整	(124,305)	-	-	-	(124,305)
收取的融資成本	365,772	-	15,186	209,368	590,326
公允價值收益	-	-	-	(132,667)	(132,667)
已確認收入	-	(9,199)	-	-	(9,199)
新租賃安排	-	-	65,774	-	65,774
於2021年12月31日的結餘	15,144,948	13,164	131,466	9,587,259	24,876,837

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

40. 或有事項

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閘門故障，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2021年及2022年12月31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。

41. 承擔

(a) 資本承擔

本集團於報告期末已簽約但尚未於合併財務報表內計提撥備的資本開支如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
物業、廠房及設備	589,108	502,614
採礦及勘探權	692,408	328,953
	1,281,516	831,567

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

41. 承擔(續)

(b) 經營租賃承擔

本集團為出租人

本集團根據經營租賃出租投資物業。租賃一般初始為期1至6年(2021年：1至6年)。概無租賃包括可變租賃付款。

本集團將於未來期間可收取的於報告日期根據不可撤銷經營租賃的未貼現租賃付款如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
1年內	2,870	3,841
1年到5年	1,254	1,567
5年後	32	-
	4,156	5,408

42. 收購附屬公司

於2021年1月29日，本集團收購卡帝諾(其股份分別於2021年2月1日及2021年2月8日從於多交所及澳交所除牌)全部股權，代價為約人民幣2,978,690,000元。卡帝諾及其附屬公司(統稱「卡帝諾集團」)的主要業務為在加納進行礦產勘探，而其可識別資產主要為採礦權。本集團選擇根據國際財務報告準則第3號業務合併應用選擇性集中度測試。收購事項已入賬列作收購資產而非業務合併，原因在於所收購總資產的絕大部分公允價值集中於一組相似可識別資產(採礦權)。

於2021年1月29日，本集團收購恒興黃金(其股份已於2021年2月1日從香港聯交所除牌)全部股權，代價為本公司股本中已配發及發行的159,482,759股新H股(「代價股份」)。代價股份的公允價值為約人民幣2,177,639,000元。因收購事項所產生商譽金額為約人民幣87,252,000元。恒興黃金及其附屬公司(統稱「恒興黃金集團」)的主要業務為在中國從事黃金開採及加工以及已加工黃金產品的銷售。本集團收購恒興黃金集團旨在不斷擴充本集團的黃金開採、加工及銷售以及黃金生產經營。

商譽在收購恒興黃金時產生，因為合併成本包括控制權溢價。此外，就合併支付之代價實際上包括與恒興黃金預期協同效應、收益增長、未來市場發展及集合之人員有關之裨益金額。由於該等裨益不符合可識別無形資產之確認條件，因此並無與商譽分開確認。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

42. 收購附屬公司(續)

截至2021年12月31日止年度虧損包括恒興黃金產生的額外業務應佔的虧損人民幣115,494,000元。截至2021年12月31日止年度收益為來自恒興黃金的人民幣881,107,000元。

於2021年6月30日，本集團收購萊州章鑾全部股權，代價為約人民幣48,000,000元。萊州章鑾的主要業務為黃金勘探，而其可識別資產主要為採礦權。本集團選擇根據國際財務報告準則第3號業務合併應用選擇性集中度測試。收購事項已入賬列作收購資產而非業務合併，原因在於所收購總資產的絕大部分公允價值集中於一組相似可識別資產(採礦權)。

各收購事項的詳情概述如下：

於收購日期已確認的資產及負債

	卡帝諾集團 人民幣千元	萊州章鑾 人民幣千元	恒興黃金集團 人民幣千元
物業、廠房及設備	4,933	—	437,674
無形資產	3,288,762	112,260	1,336,436
遞延稅項資產	—	—	2,045
其他非流動資產	645	426	—
銀行結餘及現金	47,095	2,314	74,795
其他流動資產	10,437	—	615,264
遞延稅項負債	—	—	(234,836)
其他非流動負債	—	—	(30,078)
其他流動負債	(373,182)	(67,000)	(110,913)
	2,978,690	48,000	2,090,387
現金代價	2,978,690	48,000	—
過往年度已付現金代價	(1,571,913)	—	—
本年度已付現金代價	1,406,777	48,000	—
所收購現金及銀行結餘	(47,095)	(2,314)	(74,798)
根據以下事項收購一間附屬公司所產生 現金流出/(流入)淨額			
-資產收購	1,359,682	45,686	不適用
-業務合併	不適用	不適用	(74,798)

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

43. 出售一間附屬公司

出售上海盛鉅資產經營管理

於2021年12月16日，本集團與一家於上海證券交易所及香港聯交所上市的公司華泰證券股份有限公司訂立一份協議，以總現金代價人民幣674,523,000元出售一間附屬公司，即上海盛鉅資產經營管理的全部股權。上海盛鉅資產經營管理從事資產管理及投資管理。該交易已於2021年12月31日完成。

	2021年 12月31日 人民幣千元
對失去控制權資產及負債的分析：	
物業、廠房及設備	363,257
投資物業	20,259
其他非流動資產	297
銀行結餘及現金	15,474
其他流動資產	160
其他非流動負債	(24,480)
其他流動負債	(359)
已出售資產淨值	374,608
出售一間附屬公司的收益：	
已收代價	668,523
應收代價(附註28)	5,000
已出售資產淨值	673,523
已出售資產淨值	(374,608)
出售一間附屬公司的收益	298,915
出售所產生現金流入淨額：	
已收現金代價	668,523
減：已出售銀行結餘及現金	(15,474)
出售所產生現金流入淨額	653,049

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

44. 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應商的直接所有權架構，來確定相關客戶及供應商是否為關聯方。

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) 山東黃金集團、其同系附屬公司及聯營公司的交易

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
購買電力	624,495	379,449
購買建設服務	13,752	88,368
購買加工服務	13,915	15,250
購買黃金	1,016,428	1,206,542
購買其他服務	76,352	193,031
總購買	1,744,942	1,882,640
收購採礦及勘探權	-	169,317

於2021年6月25日，本集團與山東黃金集團訂立一項解除協議以終止租賃，並向山東黃金集團收購焦家金礦的一項採礦權（「目標資產」），現金代價約為人民幣169,317,000元。有關詳情載於本公司日期為2021年6月25日的公告。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

44. 關聯方交易(續)

(a) 山東黃金集團、其同系附屬公司及聯營公司的交易(續)

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
提供加工服務	114	128
銷售貨品	277,571	109,160
銷售其他金屬	5,448	21,003
銷售其他材料及服務	121,631	75,535
總銷售	404,764	205,826

物業及土地租賃

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
就結算租賃負債及支付短期租賃向山東黃金集團及其同系附屬公司作出的租賃付款	53,035	23,864
向山東黃金集團及其同系附屬公司收取的租金費用	1,829	1,409
向山東黃金集團及其同系附屬公司收取的商標許可及物業租賃款	3,585	2,080
向山東黃金集團收取的租賃費	18,094	29,024

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

44. 關聯方交易(續)

(b) 與山東黃金集團財務進行的交易

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
存款的利息收入	26,427	18,308
借款的利息開支	22,068	21,368
手續費及其他金融服務	983	617
年度信貸融資總額	4,300,000	不適用
年內存款服務的最高每日餘額	2,999,881	2,499,686
年內貸款及其他融資服務的最高每日餘額	2,392,159	1,596,030
年內透支服務的最高每日餘額	510,000	400,000

(c) 自關聯方取得的借款

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
自山東黃金集團財務取得的借款：		
年初	577,000	445,800
年內提取	3,202,000	1,665,000
年內還款	(3,113,000)	(1,533,800)
年末	666,000	577,000

自關聯方取得的借款乃以人民幣計值且於一年內到期。關聯方收取的平均利率如下：

	2022年	2021年
利率	2.55% – 4%	3.40% – 4.28%

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

44. 關聯方交易(續)

(d) 年末結餘

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
應收關聯方		
款項貿易應收款項，總額		
— 山東黃金集團及其同系附屬公司	115,340	73,606
減：減值撥備	(5,232)	(11,384)
貿易應收款項，淨額	110,108	62,222
預付款項		
— 山東黃金集團及其同系附屬公司	443	668
其他應收款項，總額		
— 山東黃金集團及其同系附屬公司	177,182	378,036
減：減值撥備	(777)	(9,104)
其他應收款項，淨額	176,405	368,932
向金融機構支付的按金		
— 山東黃金集團財務	2,996,852	1,894,308
計入其他非流動資產的採礦及勘探權預付款項		
— 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	1,707	500
	3,054,559	1,950,808
應付關聯方款項		
貿易應付款項		
— 山東黃金集團及其同系附屬公司	233,163	94,389
應付票據		
— 山東黃金集團及其同系附屬公司	1,722,690	49,783
合約負債		
— 山東黃金集團及其同系附屬公司	570	202
其他應付款項		
— 山東黃金集團及其同系附屬公司	42,072	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		
計入非流動負債的採礦權應付款項		
— 山東黃金集團及其同系附屬公司	75,400	69,428
	2,096,401	5,762,136

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

44. 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：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
薪金及其他短期僱員福利		
— 本公司董事及監事	8,725	7,608
— 其他主要管理人員	8,941	10,323
	17,666	17,931

(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。

(g) 中國的固定資產交易

於2021年12月22日，本公司與國欣頤養投資訂立一份買賣協議，據此，本公司同意出售，而國欣頤養投資同意購買一項金額約人民幣414.6百萬元的物業。

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

45. 本公司財務狀況表及儲備變動

(a) 本公司財務狀況表

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	4,422,041	3,349,475
投資物業	115,826	122,066
使用權資產	51,287	42,510
無形資產	1,270,342	1,126,852
於附屬公司的權益	25,081,739	22,057,509
於聯營公司的投資	1,081,499	1,046,259
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產	500	500
其他非流動資產	173,422	89,051
	32,196,656	27,834,222
流動資產		
存貨	28,916	36,644
貿易及其他應收款項	369,066	227,309
應收附屬公司款項	17,620,418	11,791,629
預付所得稅	—	7,771
受限制銀行存款	42,610	48,925
銀行結餘及現金	3,994,849	827,142
	22,055,859	12,939,420
流動負債		
貿易及其他應付款項	4,558,797	2,573,775
租賃負債	12,054	11,033
借款	5,016,546	5,919,476
按公允價值計入損益的金融負債	6,019,927	4,454,611
	15,607,324	12,958,895
流動資產／(負債)淨額	6,448,535	(19,475)
資產總值減流動負債	38,645,191	27,814,747

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

45. 本公司財務狀況表及儲備變動(續)

(a) 本公司財務狀況表(續)

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
非流動負債		
借款	7,375,970	1,033,000
租賃負債	35,077	21,716
遞延所得稅負債	8,068	21,451
遞延收入	500	1,032
資產報廢負債撥備	30,476	26,089
	7,450,091	1,103,288
資產淨額	31,195,100	26,711,459
股本及儲備		
股本(附註37(a))	4,473,430	4,473,430
永久債券(附註38)	9,937,528	6,249,387
儲備(附註(b))	16,784,142	15,988,642
	31,195,100	26,711,459

(b) 本公司儲備變動

	留存利潤 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日	6,345,939	9,642,703	15,988,642
年內利潤	1,019,171	–	1,019,171
提取法定儲備	(150,566)	150,566	–
股息	(223,671)	–	(223,671)
於2022年12月31日	6,990,873	9,793,269	16,784,142

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

45. 本公司財務狀況表及儲備變動(續)

(b) 本公司儲備變動(續)

	留存利潤 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2021年1月1日	6,358,764	7,578,364	13,937,128
於收購一間附屬公司後發行股份(附註42)	–	2,018,156	2,018,156
年內利潤	256,785	–	256,785
提取法定儲備	(46,183)	46,183	–
股息	(223,427)	–	(223,427)
於2021年12月31日	6,345,939	9,642,703	15,988,642

46. 重大非現金交易

- (a) 於截至2022年12月31日止年度，本集團就樓宇及機器以及其他訂立新的租賃安排。租賃開始時確認使用權資產及租賃負債約人民幣117,395,000元(2021年：人民幣65,774,000元)(附註19)。
- (b) 於2021年2月1日，本集團收購恒興黃金全部股權，代價為本公司股本中已配發及發行的159,482,759股新H股。有關收購的進一步詳情載於附註42。

47. 報告期後事件

- (i) 於2022年12月11日，本公司與中國銀泰投資有限公司及沈國軍先生(「賣方」)訂立協議，據此本公司已有條件同意購買而賣方已有條件同意出售合共581,181,068股銀泰黃金股份，佔已發行股份約20.93%，代價為人民幣12,760,000,000元(「建議收購事項」)。建議收購事項尚未完成並有待本公司股東批准。建議收購事項的詳情載於本集團日期為2022年12月11日及2023年1月19日的公告。
- (ii) 年內，董事會批准關於收購山東東頤養健康集團置業(集團)有限公司所持萊州金岸生態有限公司80%股權及100%債權的決議案，並於報告期後完成。本集團正在評估財務影響，因此於合併財務報表量化財務影響及其披露並不可行。有關詳情請參閱本公司日期為2022年12月16日的公告。

釋義

釋義

於本年報內，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；
「企業管治守則」	指	香港上市規則附錄十四所載之企業管治守則；
「中國」	指	中華人民共和國，就本年報而言，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；
「中國銀泰」	指	中國銀泰投資有限公司，一家於1985年6月18日在中國成立的有限公司，由沈先生間接擁有92.5%權益；
「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；
「沈先生」	指	沈國軍先生，為中國銀泰的最終實益擁有人及獨立第三方；
「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）；

釋義

「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」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，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；
「山東黃金礦業萊州」	指	山東黃金礦業(萊州)有限公司，於2003年5月27日在中國成立的本公司的一家附屬公司；
「山東頤養」	指	山東頤養健康集團置業(集團)有限公司，於1994年7月12日在中國成立的有限公司，於本年報日期由山東頤養健康產業發展集團有限公司全資擁有；

釋義

「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；
「監事會」	指	本公司監事會；
「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960百萬美元定期貸款融資協議下提供的貸款；
「銀泰黃金」	指	銀泰黃金股份有限公司，一家於1999年6月18日在中國成立的股份有限公司，其股份在深圳證券交易所上市(股份代號：000975)；
「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」。

