



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

Stock Code 股份代號：1787

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

2019 INTERIM REPORT

中期報告

山東黃金

目 錄

公司資料	2
管理層討論與分析	3
其他資料	25
中期簡明合併損益表	31
中期簡明合併資產負債表	33
中期簡明合併權益變動表	35
中期簡明合併現金流量表	37
簡明合併財務報表附註	39
釋義	68

公司資料

執行董事

王培月先生
李濤先生(委任於二零一九年一月十四日起生效)
湯琦先生

非執行董事

李國紅先生
王立君先生
汪曉玲女士

獨立非執行董事

高永濤先生
盧斌先生
許穎女士

監事

李小平先生
劉汝軍先生
段慧潔女士

審核委員會

盧斌先生(主席)
李國紅先生
汪曉玲女士
高永濤先生
許穎女士

提名委員會

高永濤先生(主席)
王立君先生
王培月先生
盧斌先生
許穎女士

薪酬與考核委員會

許穎女士(主席)
汪曉玲女士
湯琦先生
高永濤先生
盧斌先生

戰略委員會

李國紅先生(主席)
李濤先生(委任於二零一九年一月十四日起生效)
王培月先生
高永濤先生
盧斌先生

聯席公司秘書

湯琦先生
伍秀薇女士(ACIS, ACS)

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
3205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
高欄大廈10層
郵編：100125

國際核數師

德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)

國內核數師

北京天圓全會計師事務所(特殊普通合夥)

合規顧問

中信建投(國際)融資有限公司
香港
中環
康樂廣場8號
交易廣場二期18樓

H股股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓1712-1716號舖

中國註冊辦事處及總部

中國
山東省濟南市
舜華路2000號
舜泰廣場3號樓

香港主要營業地點

香港
港灣道26號
華潤大廈40樓
4009-4010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>

財務回顧

截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司的：

- **收益**由二零一八年同期的約人民幣26,018.6百萬元，增加19.89%至約人民幣31,194.7百萬元；主要由於自產黃金銷售價格增加，外購黃金銷售價格、銷售數量均增加。
- **銷售成本**由二零一八年同期的約人民幣24,015.0百萬元，增加20.77%至約人民幣29,003.6百萬元，主要由於外購黃金成本增加。
- **毛利**由二零一八年同期的約人民幣2,003.6百萬元，增加9.36%至約人民幣2,191.1百萬元，主要由於銷售本公司自產黃金及外購黃金的毛利增加。
- **流動負債淨額**由二零一八年十二月三十一日的約人民幣7,696.8百萬元增加至約人民幣9,901.8百萬元。流動負債淨額增加的主要原因是(1)山東黃金香港長期借款本期一年內到期，重分類至流動負債，金額為約人民幣2,062.4百萬元；(2)本公司應付債券本期期末一年內到期金額約人民幣688.3百萬元，重分類至流動負債；(3)本公司因本期發行綠色債券及經營活動回款良好導致期末現金及現金等價物增加約人民幣953.5百萬元。

流動資金與資金來源

本公司經營所在行業屬資本密集型行業。本公司的流動資金需求主要來自其採礦及選礦業務擴張、勘探活動及收購探礦權和採礦權所需的資金。本公司的主要資金來源主要為(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。本公司的流動資金很大程度上取決於從其營運產生現金流以及當債務到期時取得外界融資以償還債務的能力，以及本公司日後對經營和資本開支的需求。

於二零一九年六月三十日，本公司的留存收益為約人民幣10,834.8百萬元及短期借款為約人民幣6,483.8百萬元。本公司於二零一九年六月三十日的現金結餘為約人民幣2,891.2百萬元。基於以下考慮因素，董事認為，本集團將能夠擁有營運資金充足性，以為未來融資需求及營運資金提供資金來源：(a)預計本集團會保持盈利，因此將繼續自未來業務營運產生經營現金流量；(b)本集團已經與主要往來銀行保持長期業務關係。

管理層認為預測經營現金流足以應付本公司未來十二個月的經營，包括其計劃的資本開支及當時的債務還款。本公司的借款包括來自山東黃金集團財務的總額為約人民幣218.1百萬元的未償還關聯方短期貸款，年利率為4.35%。

管理層討論與分析

本公司借款還包括公司債券。公司債券包括本公司的公司債券(第二批)。就本公司的公司債券(第二批)而言，於二零一五年三月三十日，本公司發行13,000,000份每份面值人民幣100.0元的公司債券，並產生所得款項總額人民幣1,300.0百萬元。該等公司債券按4.80%的年利率計息，並將於其後五年每年三月三十日支付利息，實際年利率為每年4.94%，該等債券將於二零二零年三月三十日到期悉數償還。本公司的公司債券(第二批)目前未償還結餘為約人民幣688.3百萬元。同時，本公司透過中國多間銀行安排了年利率介乎3.64%至4.79%的約人民幣5,609.4百萬元的銀行貸款。

於二零一八年八月十三日，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。二零一九年三月發行固定利率綠色債券，期限為三年，發行規模為人民幣10.0億元。債券的發行已於二零一九年三月二十二日完成。債券的票面利率釐定為3.85%。有關進一步詳情，請參閱本公司於二零一九年三月四日、十九日、二十一日及二十二日刊發的公告。於本報告日期，扣除發行費用後的債券所得款項人民幣6.4億元已用於黃金精礦綜合回收項目及本公司綠色礦山的運作。目前閒置資金約人民幣3.6億元已暫時用於補充本公司營運資金，期限不超過12個月，且在募集資金用途出現資金不足時及時撥付至黃金精礦綜合回收項目及本公司綠色礦山的運作。有關詳情，請參閱本公司日期為二零一九年六月二十一日的海外監管公告所述的董事會決議案。

此外，為給貝拉德羅收購事項提供資金，本公司使用以下資金來源：(i)獲得銀團定期貸款740.0百萬美元；及(ii)獲得國家開發銀行股份有限公司香港分行(「國開銀行」)定期貸款300.0百萬美元。銀團定期貸款利率為LIBOR另加1.25%，而國開銀行定期貸款利率為LIBOR另加1.23%。於二零一九年六月三十日，我們的H股在香港聯交所上市所籌集的所得款項約人民幣4,506.1百萬元已用於償還三年期銀團定期貸款。

鑒於本公司的信用記錄及與本公司主要貸款人的關係及本公司當前的信用狀況，管理層相信日後在取得額外銀行及其他借款方面不會有任何重大困難。

現金流

下表載列截至二零一九年六月三十日及二零一八年六月三十日止六個月綜合現金流量表所節選的現金流資料：

	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 (人民幣百萬元)	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 (人民幣百萬元)
經營活動所得現金淨額	1,830.7	1,824.1
投資活動(所用)現金淨額	(2,097.0)	(1,417.2)
融資活動(所用)／所得現金淨額	1,219.0	(217.5)
現金及現金等價物增加淨額	952.7	189.4
現金及現金等價物的外匯收益／(虧損)	0.7	1.4
期末現金及現金等價物	2,891.2	2,593.6

經營現金流

截至二零一九年六月三十日止六個月，經營活動產生的現金流入淨額為約人民幣1,830.7百萬元，反映經營所得現金約人民幣2,289.5百萬元，已付稅項約人民幣473.9百萬元及已收利息約人民幣15.1百萬元。

投資現金流

本公司截至二零一九年六月三十日止六個月的投資活動所用現金淨額為約人民幣2,097.0百萬元，主要指購買物業、廠房及設備約人民幣1,888.5百萬元及支付結算黃金期貨及遠期合約金額約人民幣53.4百萬元。

融資現金流

本公司截至二零一九年六月三十日止六個月的融資活動所得現金淨額為約人民幣1,219.0百萬元，主要指銀行借款所得款項約人民幣1,825.0百萬元；關聯方借款所得款項約人民幣178.7百萬元；及來自黃金租賃合約安排所得款項約人民幣4,765.6百萬元。部分被償還銀行借款約人民幣1,355.0百萬元、黃金租賃安排結算約人民幣4,251.9百萬元及償還關聯方借款約人民幣569.0百萬元所抵銷。

資產及負債

下表載列本公司截至二零一九年六月三十日及二零一八年六月三十日止六個月資產負債表所節選的資料：

	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 (人民幣百萬元)	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 (人民幣百萬元)
非流動資產	40,034.3	36,954.4
流動資產	8,202.1	6,775.6
本公司擁有人應佔權益	22,131.0	16,967.4
非控股權益	1,936.1	1,052.6
非流動負債	6,065.5	11,885.1
流動負債	18,103.9	13,825.8
流動負債淨額	9,901.8	7,049.2
資產總值減流動負債	30,132.5	29,905.2

管理層討論與分析

資本開支

本公司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。截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司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566.0百萬元。

附屬公司的重大投資、收購及處置

截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司並無重大投資(包括對任何實體進行資產比例超過8%的投資)，也並無對附屬公司、聯營企業和合資企業作重大收購或處置。

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

於二零一九年六月三十日，本公司就兩筆以國開銀行為受益人為山東黃金香港提供反擔保500.0百萬美元，以解決阿根廷貝拉德羅金礦項目的營運資金需求。除此之外，於報告期內，本公司概無提供予聯屬公司的財務資助，或為其聯屬公司融資所作出的擔保，而兩者按香港上市規則第14.07(1)條所界定的資產比率計算合共超逾8%。

資產抵押

除管理層討論與分析其他部分所披露者外，本公司於二零一九年六月三十日並無任何抵押資產。

中期股息

董事會不建議就截至二零一九年六月三十日止六個月分派任何中期股息(二零一八年同期：無)。

資本負債比率

資本負債比率是指綜合總債務與綜合權益總額的比例。截至二零一九年六月三十日，本集團的綜合總債務為人民幣7,514,905,000元(二零一八年十二月三十一日為人民幣6,432,174,000元)，本集團的綜合權益總額為人民幣24,067,076,000元(二零一八年十二月三十一日則為人民幣23,636,678,000元)。本集團截至二零一九年六月三十日的資本負債比率為31.2%(二零一八年：27.2%)或60.3%倘計入透過黃金租賃進行的短期融資(二零一八年：54.5%)。透過黃金租賃進行的短期融資的變動情況載於下表：

	期初	期內已收款項	單位：千元 幣種：人民幣 期內結算	期末
透過黃金租賃合約進行的短期融資	6,438,726	4,827,670	(4,265,882)	7,000,514
	6,438,726	4,827,670	(4,265,882)	7,000,514

或有事項

或有負債詳情載於簡明合併財務報表附註18。

業務審視

報告期內本公司所從事的主要業務、經營模式及行業情況說明

報告期內本公司的主要業務

報告期內，本公司批准許可範圍內的業務主要為黃金開採、選冶、黃金礦山專用設備、建築裝飾材料(不含國家法律法規限制產品)的生產、銷售。經營範圍涵蓋了黃金地質探礦、開採、選冶、貴金屬、有色金屬製品、黃金珠寶飾品提純、加工、生產、銷售，黃金礦山專用設備及物資、建築材料的生產、銷售等。主要生產標準金錠和各種規格的投資金條和銀錠等產品。

經營模式

報告期內，本公司始終堅持以「資源是企業不可撼動的根本利益」為發展理念，依託現有礦山，一方面進一步提升資源綜合利用效率、不斷加大礦產資源整合力度，一方面加強探礦增儲和海外資源併購力度，狠抓安全生產，強化內部管理，更進一步完善「總部管戰略、事業部管協調、三級企業抓落實」的運行管控模式。本公司規模化經營和技術創新工作不斷夯實，礦山企業的生產裝備水準和機械化程度繼續走在國內礦業界前列，井下無軌採掘設備配置已達到世界先進水準。本公司現有的生產礦山擁有多項全國之最：包括全國累計產金百噸的「焦家金礦」和「玲瓏金礦」，國內首家啟動建設「國際一流示範礦山」企業—「三山島金礦」，全國首座數位化礦山「焦家金礦」，「國家環境友好企業」中的首個礦山企業「新城金礦」，全國礦產金交易量前列的「山東黃金冶煉公司」。

本公司依託深井採礦實驗室，充填實驗室及選冶實驗室等三大實驗室，強化重點實驗室建設，積極推進國家「十三五」重點研發計畫，提高科技創新成果轉化率，為本公司的發展提供強力技術支撐。目前本公司在山東招萊地區利用資源優勢，進行總體規劃，致力打造國內黃金生產航母，本公司招萊地區的萬噸級規模的黃金生產基地正在有條不紊、穩步推進，相關的可研、規劃方案在論證優化中。

高標準建設「國際一流示範礦山」，在智慧礦山、本質安全礦山、綠色生態礦山、深井礦山、人文礦山建設等方面已經取得階段性成果，大幅度改善了生產成本和整體效率，推動黃金產量和經濟效益邁上更高臺階，對整個黃金行業已經產生了一定程度的示範效應。本公司全力以赴推進所屬礦業裝備公司的萊州工業園專案建設，打造國內最具競爭力的礦業高端裝備製造業「山金重工」品牌，加速培育發展新動能。自覺踐行綠色發展理念，積極推進綠色礦山建設，規劃到「十三五」末，本公司所屬礦山全部達到國家級綠色礦山標準，不斷提升「山東黃金，生態礦業」的國際影響力。

管理層討論與分析

行業發展情況及行業地位

二零一九年年初以來，全球經濟增速普遍放緩，主要經濟體貨幣政策先後轉向寬鬆，中美貿易摩擦升級，美伊關係持續緊張，國際金價大幅上漲。在這種情況下，自去年下半年開始，國際上掀起新一輪黃金併購高潮。從中長期看，黃金價格未來幾年將繼續呈現震盪上行趨勢，世界黃金礦業又將迎來一個繁榮發展的新時期。

在全球宏觀經濟疲軟、國內經濟結構調整的背景下，黃金行業積極回應新時代高質量發展要求，深化供給側結構性改革，淘汰落後產能，優化產業結構，整合優質黃金資源，推進科技創新。

中國黃金協會統計數據顯示，二零一九年上半年，國內原料黃金產量為180.68噸，與二零一八年同期相比，減產9.60噸，同比下降5.05%。其中，黃金礦產金完成153.89噸，同比下降4.78%。在全國礦產金整體下滑趨勢下，黃金行業各重點企業集團合計生產礦產金73.11噸，仍然保持同比3.19%的增長，佔全國礦產金產量的比重達47.51%，較二零一八年同期提高了3.67個百分點。山東黃金堅持把「質量第一、效益優先」作為實現「高質量」發展的關鍵，不斷推進科技創新、優化產業結構、加強生產管理，黃金產量保持增長態勢；二零一九年上半年生產20.51噸，同比增長5.77%，繼續領跑全國黃金企業。

報告期內核心競爭力分析

戰略優勢

本公司堅持以戰略引領發展，持續深化戰略實踐，保持戰略定力，各項工作都始終圍繞「做優做大，成為全球黃金礦業綜合實力前十強」這一戰略目標積極推進、始終堅持優化存量、做好增量，努力提高產出能力和產出規模，積極培育差異化競爭優勢，走高效、節能、綠色環保的新型發展道路。二零一九年，本公司堅持做強做大主業，加快推進海外併購，積極拓展優質資源；加強企業內部挖潛，保障長遠生產接續；全方位推進精細管理，提高生產效益，增強成本競爭力；加大科技研發投入，提升技術貢獻水準；堅持安全環保「雙零」目標，實現綠色生態發展；加快新舊動能轉換，堅持以管理提升和體制機制創新改造提升傳統動能，著力打造更加強勁的新動能，確保本公司持續穩定高效發展。

資源優勢

山東是黃金資源和產金大省，就資源儲量而言，膠東半島金礦集中了全國1/4的黃金資源儲量，而其中90%以上又集中分佈在招遠、萊州地區。此外，該等地區遠景資源／儲量可觀。本公司牢固樹立「資源為先」理念，按照「內探外購」原則，對內不斷加大探礦力度，對外積極開展資源併購。二零一九年，本公司緊盯重點專案建設進度，啟動焦家金礦帶、三山島金礦帶資源整合開發計劃，鞏固和增強了本公司在膠東地區的資源儲備，為打造膠東地區世界級的黃金生產基地奠定了扎實的資源基礎。同時，啟動現金收購山金金控資本管理有限公司（「山金金控」）100%股權項目，進一步實現本公司黃金產業鏈延伸，促進產融結合，提升本公司核心競爭力和市場影響力。堅定不移實施「走出去」戰略，以更加開放包容的姿態，積極參與全球資源配置，完成多個專案的初步考察或盡職調查工作，為本公司礦產資源綜合開發與利用、實現可持續發展提供了強勁支撐。

規模優勢

本公司以黃金礦產資源的開發利用為主業，旗下現有的生產礦山擁有多項世界之最：其中「焦家金礦」為國內首座數字化地下開採礦山，「焦家金礦」和「玲瓏金礦」均為國內累計產金突破百噸的礦山，「三山島金礦」為全國裝備水平和機械化程度最高的礦山之一，「新城金礦」為國內首家被評為「國家環境友好企業」的礦山企業，「山東黃金冶煉公司」位居全國礦產金交易量前列等。截至到目前，本公司是國內唯一擁有兩座累計產金突破百噸的礦山企業的上市公司。焦家金礦、三山島金礦、新城金礦、玲瓏金礦連續多年位列「中國黃金生產十大礦山」榜單。

技術優勢

本公司遵循「科學技術是第一生產力」的方針，以掌握礦業前沿核心技術為重點，以加大科技研發投入、承擔參與國家重點研發專項為抓手，加強自主創新平台建設，堅持走自主創新之路，在整合原有實驗室等實體研發機構和「深井採礦關鍵技術研究創新團隊」等礦業技術人才團隊的基礎上，積極組織山東省技術创新中心申報工作，以求進一步提升本公司自主創新能力，為關鍵技術研發取得新突破奠定堅實基礎。本公司掌握深部探礦、深井開採、海底採礦、智慧採礦、氰渣無害化處理、精煉等黃金採選冶核心技術並處於行業領先地位。截至二零一九年上半年本公司擁有有效專利206項，其中發明專利70項。本公司積極承擔和參與國家「十三五」重點研發計畫專項「深地資源勘查開採」相關項目（課題），其中「深部金屬礦綠色開採關鍵技術研發與示範」專案，將研發深部金屬礦綠色開採模式及評價體系，並在三山島金礦建立1,000米以下及330萬噸／年的特大型綠色開採示範礦山，為有效提升我國資源整體回收水準，實現深部金屬礦開採與生態環境協同發展，引領傳統礦業向綠色礦業轉型升級做出突出貢獻。

管理層討論與分析

人才優勢

山東黃金弘揚「公正、開放、誠信、責任、包容、和諧」的核心價值觀，努力實現「讓盡可能多的個人和盡可能大的範圍因山東黃金的存在而受益」的理想目標，倡導「以人為本，人盡其才」的用人理念；通過「內部培養、外部招聘、人才回流、競聘上崗」的用人機制激發活力；同時，充分運用市場機制，大力實施人才系列工程－創新人才攀登工程、高端人才引進工程、技能人才培養工程、人才對口幫扶工程，廣管道延攬人才、全方位培養人才、多舉措激勵人才，持續改善人才隊伍的數量、素質和結構。科學設計，不斷完善專業技術職務職級體系，暢通專業技術人員職業發展通道；大力選拔40歲以下年輕幹部多名，進一步優化了本公司人才梯隊建設。

品牌優勢

二零一九年，山東黃金以「十三五」中期調整為指引，深挖產能規模、狠抓成本潛力，做優做大黃金主業；優化內部管理、依託資源擴張，加快海外發展布局；本公司榮獲「第十屆中國上市公司投資者關係最佳董事會」、「最佳投資者關係獎」等多項榮譽稱號。本公司積極致力於生態礦業建設，全力打造和諧礦區，樹立「山東黃金，生態礦業」的企業品牌形象。目前本公司下屬企業包括四大礦山都已達到「安全生產標準化二級企業」標準，有三家企業被國家安全總局認定為「全國安全文化建設示範企業」，四家企業被認定為省級「安全文化建設示範企業」。公司所屬十個企業十三個礦山入選國家級綠色礦山遴選推薦名單。

經營情況的討論與分析

今年以來，本公司積極應對內外挑戰明顯增多的複雜局面，全面提速改革步伐，加快推進新舊動能轉換，著力深化提質增效，整體經濟運行良好，主要指標完成情況符合預判、好於預期，整體發展延續了總體平穩、穩中有進的良好態勢。

二零一九年上半年本公司經營概況

二零一九年上半年，本公司礦產金產量達到20.51噸，同比增長5.77%；本公司總資產人民幣482.36億元，較上年末增加人民幣26.25億元，增幅5.76%；負債總額人民幣241.69億元，較上年末增加人民幣21.94億元，增幅9.99%；資產負債率（按負債總額與總資產的比率計算）50.10%，較上年末上升1.92個百分點；歸屬於母公司所有者權益人民幣221.31億元，較上年末增加人民幣4.18億元，增幅1.93%。本報告期實現營業收入人民幣311.95億元，同比增加人民幣51.76億元，增幅19.89%；毛利總額人民幣21.91億元，同比增加人民幣0.19億元，增幅9.36%；實現每股基本收益人民幣0.29元/股，較去年同期下降約6.45%。每股收益同比下降原因是二零一八年九月本公司H股上市增加了股本規模。

管理層討論與分析

今年以來，我們圍繞高質量發展要求，主要開展了以下幾方面工作：

持續提升經營質量。本公司主動對標國際一流企業，積極開展「優化採充工藝、降低礦石貧化」專項活動，全面實施礦山企業運營高質量發展指標評價體系，加大重點指標比曬力度，採礦損失率、礦石貧化率同比指標得到了進一步優化。堅持向成本管控要效益，不斷優化考核體系，注重利潤貢獻、單位成本、資產收益、現金流量等指標，加強量本利專項分析，有效管控成本費用水平。深入研判黃金市場、搶抓機遇，適時調整銷售策略，較好把握住了黃金價格趨勢，做到了高點銷售。積極開展兩級總部、實驗室基礎管理達標活動，全面梳理業務流程，制定達標標準體系，進一步提升了基礎管理水準和管理質量。

持續深化內部改革。本公司緊緊圍繞高質量發展要求，堅定不移深化改革，優化發展機制，增強發展活力。建立實施「三位一體」考核機制，將經營、黨建、安全環保統一納入年度考核體系。積極推進資訊化建設，推廣應用協同辦公平台，有效提升了工作效率和質量。進一步樹立良好用人導向，不斷完善育才引才機制，聚焦「高素質專業化」，大力選拔年輕幹部，優化人才隊伍梯次結構。

持續增強發展動力。本公司始終以新舊動能轉換為抓手，大力發掘各要素潛能。國際一流示範礦山建設整體上已初見輪廓，工業網改造、地壓監測、電機車無人駕駛及智慧選廠建設均取得階段性成果。新城金礦深部貫通港貫通，三山島金礦生產接續工程、礦業裝備公司萊州工業園等項目建設高速推進。堅持以資源獲取為主線，對內積極研究成礦規律，著力抓好重點靶區探礦工作，對外積極多管道搜集遴選優質礦權專案。

持續開展資本運作。推進黃金產業鏈業務延伸、促進產融結合，開展現金收購山金金控100%股權工作，截至本報告出具日正在辦理交割手續。注重加深與境內外資本市場的交流，先後在北京、上海、深圳、香港、新加坡、美國、英國等多地進行業績路演，並當選為中國上市公司協會副會長單位，進一步提高了在資本市場和國際市場的行業地位及品牌形象。

持續加強安全管理。本公司堅持安全環保「雙零」目標不動搖，著重加強「雙基」工作力度，對12項安全環保重點工作進行安排部署，對礦山企業雙重預防體系運行情況進行評估，積極開展專項治理活動，進一步提升了本質安全管理水準。下大力氣整治生態環境，玲瓏金礦等企業綠色礦山建設通過省自然資源部門驗收，三山島金礦完成綠色礦山建設第二輪規劃修編。

管理層討論與分析

持續加強黨的建設。本公司全面貫徹從嚴治黨新要求，深入學習貫徹習近平新時代中國特色社會主義思想，扎實開展「不忘初心、牢記使命」主題教育，不斷推進政治建設、思想建設、組織建設、作風建設和紀律建設，積極探索黨建工作責任制和生產經營責任制有效聯動、同向發力的方式方法，著力提升黨建工作質量和實效，營造幹事創業良好氛圍，為改革發展凝聚磅礴力量。

報告期內主要經營情況

報告期內，本公司完成選礦(堆浸)處理量1,382萬噸，同比減少0.68萬噸，降幅0.05%。其中，國內選礦處理量達到757萬噸，同比增加61萬噸，增幅8.74%；國外堆浸處理量達到624萬噸，同比減少62萬噸，降幅8.98%。

原礦品位1.55g/t，同比下降0.07g/t，降幅4.23%，其中，國內礦山原礦品位為2.21g/t，基本上與上年同期持平；國外礦山原礦入堆品位0.75g/t，同比下降0.22g/t，主要原因是當期動用原礦品位較低所致。

本公司國內礦山黃金選冶回收率91.88%，同比提高0.06個百分點，增幅0.06%，國外礦山黃金選冶回收率75.15%，同比增加2.62個百分點，增幅3.59%。

可能面對的風險

安全管理風險

礦業屬於安全風險較高的行業，如果安全管理不當，可能發生冒頂片幫、透水等多種事故或傷害，給本公司造成一定的損失。

應對策略：一是認清形勢，切實增強做好安全工作的責任感和緊迫感，制定並下發《關於切實做好二零一九年安全環保工作的意見》；二是建立安全環保「三位一體」的責任考核體系，逐級簽訂安全責任狀；三是強化「雙基」管理，推進基礎管理和現場標準化建設；四是全力推進雙重預防體系建設，狠抓安全風險識別與分級管控，建立長效運行機制；五是開展安全檢查督查，強化隱患排查治理措施落實，消除事故隱患；六是加大投入，「科技興安」，提升本質安全水準。

礦權併購投資風險

本公司擬併購項目實際與盡職調查所獲資訊的不對稱，以及市場行情變化等非預期因素的存在，可能導致項目前景和價值評估存在偏差，造成本公司投資達不到預期的投資回報，甚至帶來經濟損失造成投資決策風險；現階段處於礦業政策視窗期，給礦權併購帶來很多不確定風險。

應對策略：一是制定資源併購計劃，建立併購專案資料庫及專案篩選機制，制定詳細併購業務流程及配套工作制度；二是按照本公司併購流程，做好擬併購項目的篩選，初步考察、盡職調查、可研論證等工作，組織實施資源項目的併購及合作業務；三是加快推進已立項專案的併購工作，對目標項目的資源及其賦存狀況、開發的技術經濟條件等進行綜合性考察，重點核實項目資源、儲量報告資料的可靠性，確保檢查、核實取樣工作的完整性、化驗結果的真實性，採、選、冶各技術指標的可行性等；四是對潛力不大、高風險、不符合本公司資源併購戰略的專案，從源頭上嚴格把關，有效規避。

國際化經營風險

隨著境外併購項目的不斷增加，往往使得本公司在「走出去」的過程中面臨境外專案所在地政策變動、投融資、法律、人才等方面的風險和挑戰。

應對策略：一是認真分析投資目標國的政治環境、投資環境，聘請國內外投資專家、東道國信譽度高的律所提供政策諮詢，同時加強與中國駐外機構、在投資目標國已開展業務的中資及外資企業的溝通和交流，主動關注和學習國家發改委、國家自然資源部、商務部、外匯管理局等部委頒佈的文件及法律法規，從政治、政策、法律層面規避和控制境外投資風險；二是積極拓寬融資管道、創新融資方式，加強與金融機構的合作，獲得更多的融資支持，防範境外債務風險；三是分析國際市場上的供需以及宏觀經濟形勢，跟蹤國際價格變化，通過採取套值保值戰略降低價格變動的風險；在合理時機通過利率掉期等工具來鎖定利率，規避境外的利率波動風險；四是嚴格執行當地環保要求，搞好與當地政府、社區關係，把資源開發與保護環境、改善當地基礎設施有機結合起來，實現企地共贏發展。

資源儲備風險

目前本公司優質的金礦探礦權主要集中於山東省內，勘查階段基本達到詳查及以上，隨著勘查工作的結束，勘查工作基地日益不足。面臨優質探礦權儲備不足的風險。

應對措施：一是制定未來兩年探礦增儲具體實施方案，加大現有礦區及周邊的勘探投入，延長本公司探礦權範圍內保有黃金資源儲量平均服務年限；二是繼續推進對重點專案、重點地區的資源動態跟蹤管理；三是強化產學研融合工作，不斷加大科技研發投入，著力突破深部找礦勘查等關鍵技術，為實現深部地質找礦新突破提供技術支撐。

管理層討論與分析

匯率波動風險

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

投資狀況分析

重大的股權投資

於二零一九年三月二十八日，第五屆董事會第十八次會議審議通過了《關於對境外全資子公司增資的議案》。為進一步深化實施本公司國際化發展戰略，優化本公司在香港設立的全資子公司山東黃金礦業(香港)有限公司的資產負債結構，本公司申請以對香港子公司的部分債權向香港子公司新增註冊資本51.2億港元或等值人民幣(以實際登記匯率為準)。具體內容詳見本公司於二零一九年三月二十八日刊登於香港聯交所網站的《公司第五屆董事會第十八次會議決議公告》海外公告。

重大資產和股權出售

於二零一九年一月二十四日，第五屆董事會第十六次會議審議通過了《公司關於所屬企業「三供一業」分離移交暨關聯交易的議案》，根據《財政部關於企業分離辦社會職能有關財務管理問題的通知》(財企[2005]62號)、《國務院辦公廳轉發國務院國資委、財政部關於國有企業職工家屬區「三供一業」分離移交工作指導意見的通知》(國辦發[2016]45號)、《山東省人民政府辦公廳關於印發進一步解決省屬企業辦社會職能和歷史遺留問題工作方案的通知》(魯政辦發[2016]35號)、《山東省人民政府辦公廳轉發省國資、省財政廳山東省國有企業職工家屬區「三供一業」分離移交工作方案的通知》(魯政辦發[2016]76號)、《山東省省屬企業職工家屬區「三供一業」分離移交省級財政補助資金管理辦法》(魯財資[2017]65號)等文件精神 and 相關工作部署，山東黃金礦業股份有限公司所屬企業擬實施職工家屬區供水、供電、供熱及物業管理(統稱「三供一業」)分離移交工作(以下稱「本次分離移交」)。具體情況如下：

本次「三供一業」分離移交，對二零一八年度財務報表的影響是：共移交資產賬面淨值約人民幣42.4百萬元，其中：無償劃轉至政府指定國有接收單位的資產賬面淨值約人民幣24.4百萬元、協議轉讓至山東黃金物業管理有限公司的資產賬面淨值約人民幣17.9百萬元。根據財企[2005]62號文件，本公司將按照規定核減未分配利潤約人民幣25.7百萬元(包括無償移交資產繳納稅金人民幣1.3百萬元)。支付本次分離移交涉及維修改造費用約人民幣6.4百萬元，影響本期損益減少約人民幣6.4百萬元；享受財政補助資金約人民幣14.7百萬元；本次分離移交涉及關聯交易收入為約人民幣17.7百萬元，影響本期損益減少人民幣0.2百萬元。

與控股股東的關係及關連交易

於本中期報告編製之日，山東黃金集團直接及間接持有47.06%的已發行股份。

山東黃金集團(不包含本集團)從事黃金礦業相關營運，包括地質勘探及開採黃金、黃金選礦、黃金冶煉及技術服務、以及生產及銷售金礦的專用設備及供應品及建材。山東黃金集團(不包含本集團)的黃金資源主要位於中國。截至本中期報告編製之日，其擁有30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676.7噸；16處於中國境內的金礦探礦權，已探明黃金資源量總計約56.7噸(未計入已租賃予我們的一處探礦權)。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。本公司將繼續於上市後的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)。山東黃金集團向我們轉讓探礦權及探礦權一般預期於二零二零年年底展開，然而，由於在若干金礦探測的資源不足，是否轉讓該等金礦附屬的相應許可預期於二零二三年年底前按勘探結果決定。山東黃金集團持有的有關許可的詳情，請參閱下文「截至本中期報告日期山東黃金集團(不包含本集團)在中國持有的探礦權及採礦權」一段。

此外，山東黃金集團透過山金國際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49.53%，且山金國際由山東黃金集團公司持有約65%。於二零一七年一月二十三日和二零一七年九月二十五日，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。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，佔本公司截至二零一九年六月三十日的總股份數目約14.00%。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。

地理圖討論與分析

截至本中期報告日期山東黃金集團(不包含本集團)在中國持有的探礦權及採礦權

山東黃金集團探礦權資源量統計表

序號	礦權名稱	礦權持有人	地點	根據最近評估日期的金屬量(噸)	有關礦權擴能的相關材料已呈交予有關當局	是否根據股權託管框架協定	轉讓至公司的預測時間	擴界擴能狀況
1	山東省萊州市焦家礦區深部及外圍金礦北部勘探	山東黃金集團有限公司	山東省萊州市	11.43	有關礦權擴能的相關材料已呈交予有關當局	否(正與焦家金礦的採礦權合併)	附註1	擴界擴能資料已經獲自然資源部受理
2	山東省萊州市焦家礦區深部及外圍金礦南部詳查	山東黃金集團有限公司	山東省萊州市	0.972	礦權保留	否(新分立的礦權,未來將與焦家金礦採礦權合併)	附註2	不適用
3	山東省萊州市三山島金礦區西部外圍勘探	山東黃金集團有限公司	山東省萊州市三山島	尚未探明	詳查報告已於二零一五年一月呈交	否(暫未探獲資源)	正在辦理註銷	不適用
4	山東省萊州市東季一南呂地區金礦普查	萊州魯地礦業投資開發有限公司	山東省萊州市金城鎮	85.54	勘探工作結束,正在辦理探礦權轉為採礦權	是	待轉為採礦權及取得其他許可證後於2023年底前決定是否轉讓	不適用
5	山東省萊州市紅布礦區深部及外圍金礦勘探	山東天承礦業有限公司	山東省萊州市金城鎮紅布村以東	19.37	正在勘探	是	附註1	不適用

序號	礦權名稱	礦權持有人	地點	根據最近評估日期的金屬量(噸)	礦權勘查情況	是否根據股權託管框架協定	轉讓至公司的預測時間	擴界擴能的狀況
6	山東省萊州市馬塘二礦區深部及外圍金礦勘探	山東天承礦業有限公司	山東省萊州市金城鎮馬塘村以東	尚未探明	普查報告已於二零一九年四月呈交	是	附註1	不適用
7	山東省萊州市倉上一潘家屋子地區金礦勘探	山東黃金地質礦產勘查有限公司	山東省萊州市三山島	尚未探明	地質報告於二零一九年三月呈交	是	附註2	不適用
8	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	2.00	資源儲量報告已於二零一六年四月呈交	是	附註2	不適用
9	山東省萊州市趙家金礦詳查	山東黃金地質礦產勘查有限公司	山東省萊州市平裡店鎮	尚未探明	地質報告已於二零一九年三月呈交	是	附註2	不適用
10	山東省萊州市上馬家金礦詳查	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	普查報告已於二零一七年十一月呈交	是	附註2	不適用
11	山東省萊州市西嶽村金礦勘探	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	詳查報告已於二零一六年十二月呈交	是	附註1	不適用

管理層討論與分析

序號	礦權名稱	礦權持有人	地點	根據最近評估日期的金屬量(噸)	礦權勘查情況	是否根據股權託管框架協定	轉讓至公司的預測時間	擴界擴能的狀況
12	山東省萊州市南呂一欣木地區金礦勘探	山東萊州魯地金礦有限公司	山東省萊州市金城鎮、朱橋鎮	133.14	勘探報告已經備案	是	附註1	不適用
13	山東省萊州市大尹家礦區金礦詳查	山東金地礦業有限公司	山東省萊州市平裡店鎮、朱橋鎮	尚未探明	總結報告已於二零一七年十一月呈交	是	附註2	不適用
14	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	詳查報告已於二零一七年七月呈交	是	附註1	不適用
15	山東省蓬萊市上崗子礦區金礦勘探	山東黃金金創集團有限公司	山東省蓬萊市大柳行鎮燕子杏村	3.6	詳查報告已於二零一五年一月呈交	是	附註1	不適用
16	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	詳查報告已於二零一三年四月呈交	是	附註1	不適用
17	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	0.83	資源儲量報告已於二零一六年五月呈交	是	附註2	正在於該項目的探礦權合併，因為與生態紅線區重疊，擴界工作暫停。

序號	礦權名稱	礦權持有人	地點	根據最近評估日期的金屬量(噸)	礦權勘查情況	是否根據股權託管框架協定	轉讓至公司的預測時間	擴界擴能的狀況
18	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	正編製詳查報告	是	附註1	不適用
19	海南省樂東縣抱倫金礦詳查	海南山金礦業有限公司	海南省樂東縣抱由鎮黎嶺嶺	10.04	詳查報告已於二零一七年三月呈交	是	附註1	正在與該項目採礦權合併
20	內蒙古呼倫貝爾鄂倫春自治旗呼倫貝爾伊山林場金礦詳查	呼倫貝爾山金礦業有限公司	內蒙古呼倫貝爾鄂倫春自治旗阿裡河鎮	尚未探明	二零一三年編寫了地質總結報告	是	附註2	不適用
21	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	0.86	詳查報告已於二零一三年七月呈交	是	附註2	不適用
22	福建省政和縣大蔡坑礦區金礦邊地質詳查	福建省政和縣宏坤礦業有限公司	福建省政和縣星溪鄉大蔡坑村	尚未探明	不適用	是	附註1	不適用
23	福建省政和縣大蔡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蔡坑村	尚未探明	不適用	是	附註1	不適用
24	青海省都蘭縣阿斯哈(可熱)地區金礦普查	青海山金礦業有限公司	青海省都蘭縣溝裡鄉	2.27	詳查報告已於二零一七年十二月呈交	是	附註2	不適用

管理層討論與分析

序號	礦權名稱	礦權持有人	地點	根據最近評估日期的金屬量(噸)	礦權勘查情況	是否根據股權託管框架協定	轉讓至公司的預測時間	礦界擴能的狀況
25	青海省都蘭縣瓦勒乃金礦詳查	青海山金礦業有限公司	青海省都蘭縣溝裡鄉	2.78	普查報告已於二零一七年十二月呈交	是	附註2	不適用
26	青海省都蘭縣達裡古格塘地區金礦普查	青海山金礦業有限公司	青海省都蘭縣溝裡鄉	尚未探明	正在實施普查實物工作量	是	附註2	不適用
27	青海省都蘭縣果洛龍窪金礦詳查	青海山金礦業有限公司	青海省都蘭縣溝裡鄉	12.94	詳查報告已於二零一零年三月呈交	是	附註2	不適用
28	青海省都蘭縣依納格金礦普查	青海山金礦業有限公司	青海省都蘭縣溝裡鄉	1.67	普查報告已於二零一七年十二月呈交	是	附註2	不適用
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	普查報告已於二零一二年十二月呈交	是	附註2	不適用
30	青海省大柴旦行委紅燈溝西金礦普查	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	尚未探明	普查報告已於二零一七年九月呈交	是	附註2	不適用
總計				676.7				

附註1：預期於2020年開始啟動轉讓程序。

附註2：由於最近評估的資源並不重大，於2023年底之前根據當時的探礦結果，決定是否轉讓相關礦權。

山東黃金集團探礦權資源量統計表

序號	礦權名稱	礦權持有人	地點	根據最近評估日期的礦場開發狀況	是否根據股權託管框架協定	轉讓至公司的預測時間	擴界擴能的狀況
1	山東天承礦業有限公司紅布礦區	山東天承礦業有限公司	山東省萊州市金城鎮	處於商業生產階段	是	附註1	不適用
2	山東天承礦業有限公司東季礦區	山東天承礦業有限公司	山東省萊州市金城鎮	處於商業生產階段	是	附註1	不適用
3	山東盛大礦業股份有限公司馬塘礦區	山東盛大礦業股份有限公司	山東省萊州市金城鎮	處於商業生產階段	是	附註1	不適用
4	山東盛大礦業股份有限公司馬塘二礦區	山東盛大礦業股份有限公司	山東省萊州市金城鎮	處於商業生產階段	是	附註1	不適用
5	山東黃金創集團有限公司燕山礦區	山東黃金創集團有限公司	山東省蓬萊大柳行鎮燕山區	處於商業生產階段	是	附註1	擴界擴能還在基建期中，待基建完成後申請驗收，辦理安全生產許可證

管理層討論與分析

序號	礦權名稱	礦權持有人	地點	根據最近 評估日期的 金屬量(噸)	礦場 開發狀況	是否根據 股權託管 框架協定	轉讓至 公司的 預期時間	擴界擴能 的狀況
6	山東黃金創集團 有限公司奄口礦區	山東黃金創集團 有限公司	山東省蓬萊大柳行鎮奄口區	6.32	處於商業生產階段	是	附註1	擴界擴能還在基建 期中，待基建完成 後申請驗收，辦理 安全生產許可證
7	山東金創股份 有限公司上口李金礦區	山東金創股份有限公司	山東省蓬萊大辛店鎮	3.94	處於商業生產階段	是	附註1	擴界擴能還在基建 期中，待基建完成 後申請驗收，辦理 安全生產許可證
8	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	1.71	處於商業生產階段	是	附註1	擴界擴能還在基建 期中，待基建完成 後申請驗收，辦理 安全生產許可證
9	山東金創股份 有限公司黑崗溝礦區	山東金創股份有限公司	山東省蓬萊大辛店鎮	7.39	處於商業生產階段	是	附註1	不適用

序號	礦權名稱	礦權持有人	地點	根據最近 評估日期 的礦場 金屬量(噸)	是否根據 股權託管 框架協定	轉讓至 公司的 預期時間	擴界擴能 的狀況
10	山東金創股份 有限公司齊溝一分礦區	山東金創股份有限公司	山東省蓬萊大辛店鎮	1.8	是	附註1	礦區與生總紅綫範圍 重疊，已調整出紅 綫範圍，但尚未有 批覆文件，環保報 告尚未評審，擴界 暫停
11	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	5.49	是	附註1	擴界擴能還在基建 期中，待基建完成 後申請驗收，辦理 安全生產許可證

管理層討論與分析

序號	礦權名稱	礦權持有人	地點	根據最近評估日期的金屬量(噸)	礦場開發狀況	是否根據股權託管框架協定	轉讓至公司的預計時間	擴界擴能的狀況
12	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	6.24	處於商業生產階段	是	附註1	正在擴界擴能
13	高縣山金礦業有限公司	高縣山金礦業有限公司	洛陽嵩縣大章鄉鎮水溝村	9.83	處於商業生產階段	是	附註1	完成擴界擴能
14	福建省政和縣宏坤礦業有限公司大蔡坑金礦	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蔡坑	1.55	處於商業生產階段	是	附註1	不適用
15	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	2.15	處於商業生產階段	是	附註2	不適用
16	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	金：0.126 銀：11.02	處於商業生產階段	是	附註2	不適用
總計				56.7				

附註1：預期於2020年開始啟動轉讓程序。

附註2：由於最近評估的資源並不重大，於2023年底之前根據當時的探礦結果，決定是否轉讓相關礦權。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

本公司主要股東於股份中的權益及淡倉披露

於二零一九年六月三十日，就董事、監事及本公司最高行政人員所知，以下人士（並非董事、監事及本公司最高行政人員）於股份或相關股份中擁有本公司根據《證券及期貨條例》第336條須存置的登記冊內所記錄，或根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部知會本公司的權益及好／淡倉：

主要股東名稱	權益性質	股份類別	持有權益的股份或相關		相關類別股份的概約股權百分比	於已發行總股本的概約股權百分比
			股份數目	好／淡倉		
山東黃金集團公司	實益擁有人 ⁽¹⁾	A股	831,933,836	好倉	44.80%	37.58%
	受控制法團持有的權益 ⁽²⁾	A股	210,052,107	好倉	11.31%	9.49%
山東黃金地質礦產勘查有限公司 (「山金勘查」)	實益擁有人	A股	99,424,515	好倉	5.35%	4.49%
山東黃金資源開發有限公司 (「山東黃金資源開發」)	受控制法團持有的權益 ⁽³⁾	A股	99,424,515	好倉	5.35%	4.49%
Barrick Gold Corporation	實益擁有人	H股	63,942,000	好倉	17.92%	2.89%
廣發資管－國調基金1號 定向資產管理計劃	受託人 ⁽⁴⁾	H股	60,637,000	好倉	16.99%	2.74%
中國國有企業結構調整 基金股份有限公司	實益擁有人 ⁽⁴⁾	H股	57,078,000	好倉	15.99%	2.58%
中國郵政儲蓄銀行股份 有限公司	信託受益人 ⁽⁴⁾	H股	57,078,000	好倉	15.99%	2.58%
建信信託有限責任公司	受控制法團持有的權益 ⁽⁴⁾	H股	57,078,000	好倉	15.99%	2.58%
建信(北京)投資基金管理 有限責任公司	受控制法團持有的權益 ⁽⁴⁾	H股	57,078,000	好倉	15.99%	2.58%

其他資料

主要股東名稱	權益性質	股份類別	持有權益的 股份或相關		相關類別	於已發行
			股份數目	好/淡倉	股份的概約 股權百分比	總股本的概約 股權百分比
中國工商銀行股份有限公司	實益擁有人 ⁽⁵⁾	H股	39,300,000	好倉	11.01%	1.78%
China Credit Trust Co., Ltd.	受控制法團持有的權益 ⁽⁶⁾	H股	20,407,250	好倉	5.72%	0.92%
嘉實基金管理有限公司	投資經理 ⁽⁶⁾	H股	20,407,250	好倉	5.72%	0.92%
深圳國調招商併購股權投資 基金合夥企業(有限合夥)	實益擁有人 ⁽⁶⁾	H股	20,407,250	好倉	5.72%	0.92%

附註：

- 於二零一七年一月二十三日及二零一七年九月二十五日，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100,000,000股股份和160,000,000股股份。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，佔本公司總股份數目約11.74%。中國工商銀行為一家香港法例第155章《銀行業條例》下的授權機構。
- 該210,052,107股A股包括山金勘查持有的99,424,515股A股、山金有色持有的71,932,142股A股、山金金控資本管理(「山金金控」)持有的20,979,020股A股、山東黃金集團青島黃金有限公司(「青島黃金」)持有的16,054,672股A股及山東黃金(北京)產業投資有限公司(「山金北京」)持有的1,661,758股A股。山金勘查由山東黃金資源開發全資擁有。山東黃金資源開發、山金金控、青島黃金及山金北京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95.65%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查、山金有色、山金金控、青島黃金及山金北京持有的股份中擁有權益。於二零一九年七月二十四日，山金金控通過協議將其所持的全部股份無償劃轉予山東黃金集團公司，有關無償劃轉的詳情，請參閱本公司日期為二零一九年八月七日的通函。
- 山金勘查由山東黃金資源開發全資擁有，因此就《證券及期貨條例》而言，山東黃金資源開發被視為於山金勘查持有的全部股份中擁有權益。
- 就《證券及期貨條例》而言，建信(北京)投資基金管理有限責任公司(截至報告期末為中國國有企業結構調整基金股份有限公司(「中國結構調整基金」)的最大股東，持有38.2%)及建信信託有限責任公司(截至二零一九年六月三十日為建信(北京)投資基金管理有限責任公司的單一股東)各自被視為於中國結構調整基金持有的股份中擁有權益。中國結構調整基金餘下約58.0%股份由國務院國有資產監督管理委員會(「國資委」)最終控制。中國郵政儲蓄銀行股份有限公司的控制人是可影響建信信託有限責任公司及建信(北京)投資基金管理有限責任公司如何行使其所持中國結構調整基金股份的權利的信託成立人。中國結構調整基金已委聘經相關中國當局批准的合資格本地機構投資者資產經理廣發證券資產管理(廣東)有限公司，以廣發資管一國調基金1號定向資產管理計劃的名義代表中國結構調整基金酌情認購及持有該等股份。中國工商銀行股份有限公司為一家於上海證券交易所(股份代號：601398)及香港聯交所(股份代號：1398)上市的中國跨國銀行公司。
- 就《證券及期貨條例》而言，深圳市招商慧合股權投資基金管理有限公司(作為深圳國調招商併購股權投資基金合夥企業(有限合夥)的普通合夥人)及中國國有企業結構調整基金股份有限公司(截至報告期末作為有限合夥持有75.8%)各自被視為於深圳國調招商併購股權投資基金合夥企業(有限合夥)持有的股份中擁有權益。深圳國調招商併購股權投資基金合夥企業(有限合夥)已委聘嘉實基金管理有限公司擔任基金的資產經理。China Credit Trust Co., Ltd.控制嘉實基金管理有限公司40.0%權益。

除上文所披露者外，於二零一九年六月三十日，董事並不知悉任何人士(並非董事、監事及本公司最高行政人員)於本公司股份或相關股份中擁有將須根據《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10%或以上權益或擁有本公司根據《證券及期貨條例》第336條須存置的登記冊內之權益或淡倉。

董事、監事及本公司主要行政人員於股份中的權益及淡倉披露

於二零一九年六月三十日，董事、監事及本公司主要行政人員於本公司或其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》相關條文彼等擁有或被視為擁有的權益及淡倉）；或根據《證券及期貨條例》第352條記錄於本公司須存置之登記冊內；或根據香港上市規則附錄十所載標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉如下：

姓名	職務	權益性質	股份類別	股份數目	好/淡倉	相關類別股份	於已發行
						的概約	總股本的
						股權百分比	概約股權百分比
湯琦先生	執行董事	實益擁有人 ⁽¹⁾	A股	152,098	好倉	0.0082%	0.0069%
李濤先生	執行董事	實益擁有人 ⁽²⁾	A股	131,818	好倉	0.0071%	0.0060%

附註：

- (1) 湯琦先生作為員工持股計劃項下的參與者，於152,098股股份中擁有權益。該等股份由員工持股計劃的專業資產經理持有及管理，且現時須禁售。
- (2) 李濤先生作為員工持股計劃項下的參與者，於131,818股股份中擁有權益。該等股份由員工持股計劃的專業資產經理持有及管理，且現時須禁售。

除上文所披露者外，於二零一九年六月三十日，概無董事、監事及本公司主要行政人員或彼等的聯繫人在本公司或其相聯法團的任何股份、相關股份或債權證中擁有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。

所得款項用途

股份於二零一八年九月二十八日在香港聯交所主板上市，扣除相關上市開支後所得款項淨額約為5,245.7百萬港元（約人民幣4,618.8百萬元）。截至本中期報告日期，本公司預計招股章程所述的所得款項用途並不會有任何變動。截至二零一九年六月三十日為止，本公司已使用約人民幣4,537.4百萬元，其中約人民幣4,506.1百萬元用於償還三年期銀團定期貸款，約人民幣28.0百萬元用於支付上市開支，約人民幣2.2百萬元為匯兌損益及約人民幣1.0百萬元用於支付本公司基本賬戶中國建設銀行代扣代繳上市費用的稅費。全球發售的未動用所得款項淨額約為人民幣81.5百萬元存入銀行賬戶，預計將於未來十八個月內用於扣除本公司的上市費用。動用餘下所得款項的預期時間乃根據本集團作出的最佳估計而定，其可根據市況的當前及未來發展作出變動。

本集團的員工情況

於二零一九年六月三十日，本集團合共擁有16,048名全職僱員（二零一八年十二月三十一日：16,032名僱員）。於截至二零一九年六月三十日止六個月，僱員成本（包括薪金及其他福利形式的董事薪酬）約為人民幣1,450.1百萬元（截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣1,004.9百萬元）。

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

其他資料

公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的情況及其影響

於二零一五年五月，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、附屬公司及於二零一六年有關非公開發行的目標公司當時若干管理層成員。

於二零一六年九月十九日，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。相關股份受限於36個月的禁售期，目前由專業的資產管理人持有並管理，直至有關股份根據員工持股計劃的條款歸屬於上述參與者。截至二零一九年六月三十日，這些股份佔本公司總股份數目約0.53%。截至二零一九年六月三十日，員工持股計劃下並無進一步股份已授出、失效或註銷。本公司的若干董事及高級管理層目前於員工持股計劃項下的股份中擁有權益。有關彼等的股權詳情，請參閱本中期報告「董事、監事及本公司主要行政人員於股份中的權益及淡倉披露」一節。根據香港上市規則第17章，員工持股計劃並不構成購股權計劃。

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。

企業管治

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法律法規的適用規定。

本公司致力維持良好的企業管治常規，並參考香港上市規則附錄十四所載的企業管治守則。董事會認為，於截至二零一九年六月三十日止六個月期間，本公司一直遵守企業管治守則所載的守則條文。

重大變動

除本文所披露者外，自本公司二零一八年年報刊發以來，本集團業務的未來發展概無重大變動（包括本公司於本財政年度的前景）。

董事資料變動

根據香港上市規則第13.51B (1)條規定，於截至二零一九年六月三十日止六個月，董事資料的變動如下：

- (i) 李濤先生獲委任為執行董事、董事會副董事長及戰略委員會成員，自二零一九年一月十四日起生效。

除上文所披露者外，於截至二零一九年六月三十日止六個月，概無根據香港上市規則第13.51B(1)條須予披露的董事資料變動。

上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納香港上市規則附錄十所載的標準守則作為其本身有關董事進行證券交易的行為守則。經對全體董事作出特定查詢後，各董事確認彼等於報告期內已遵守標準守則。

審核委員會

審核委員會目前由兩名非執行董事李國紅先生及汪曉玲女士以及三名獨立非執行董事盧斌先生、許穎女士及高永濤先生組成。審核委員會的主席為盧斌先生。

審核委員會已審閱本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的中期報告，並進一步探討審計、內部監控及財務匯報事宜。審核委員會認為本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的中期報告(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律法規，且已作出充分披露。

報告期內重要事項

修改公司章程

於二零一九年一月十四日，股東已在公司股東特別大會上批准其中包括，修改章程細則以提升公司規範運作水平。詳細請參閱本公司於二零一八年十一月二十九日的通函。

為山東黃金香港融資提供擔保

於二零一九年三月十三日，股東已在公司股東特別大會上批准為山東黃金香港融資提供擔保。詳細請參閱本公司於二零一九年一月二十四日的通函。

重續金融服務框架協議

於二零一九年三月二十八日舉行的第五屆董事會第十八次會議及於二零一九年六月二十八日舉行的本公司二零一八年股東週年大會上，分別審議通過了《關於二零一九年度日常關聯交易預計情況的議案》、《關於與財務公司簽署〈金融服務框架協定〉的議案》。更多詳情，請參閱本公司日期為二零一九年五月十六日的通函。

報告期後重要事項

收購山金金控資本管理有限公司、修訂章程細則及授予發行H股的一般性授權

茲提述本公司日期為二零一九年八月六日有關收購目標公司、修訂採購及銷售框架協議截至二零一九年十二月三十一日止年度的現有年度上限、授予發行H股的一般性授權(惟股份的總數目不得超逾股東通過有關決議案當日已發行H股總數目的20%)及修訂章程細則的通函(「收購通函」)以及本公司日期為二零一九年八月二十三日的二零一九年第三次臨時股東大會的投票表決結果公告(「投票表決結果」)。除文義另有所指外，本段所用詞彙與收購通函及投票表決結果所界

其他資料

定者具有相同涵義。根據收購通函，於二零一九年六月二十一日，本公司與山東黃金集團公司訂立買賣協議，據此，山東黃金集團公司已有條件同意出售，而本公司已有條件同意購買目標公司100%股權，代價為約人民幣2,272.3百萬元。完成後，目標公司將由本公司全資擁有，而目標集團的財務資料將於本集團的財務報表綜合入賬。根據投票表決結果，股東已批准(其中包括)收購事項、修訂採購及銷售框架協議的現有年度上限、一般性授權及修訂章程細則。截至本報告日期，本公司正在辦理交割手續。進一步詳情，請參閱收購通函及投票表決結果。

擬發行超短期融資券

茲提述本公司日期為二零一九年八月十三日的通函，根據該通函，本公司擬向全國銀行間債券市場的機構投資者根據各期發行時銀行間債券市場的市場情況確定的發行利率發行金額不超過人民幣100.0億元的超短期融資券。更多詳情，請參閱本公司日期為二零一九年八月十三日的通函。

股息和紅股

本公司在二零一九年八月已完成二零一八年度權益分派實施工作。本次利潤分配及轉增股本以本公司於二零一八年十二月三十一日的已發行股份總數2,214,008,309股為基數，派發現金紅利每股人民幣0.1元(含稅)，並以資本公積金轉股的方式按每十股股份獲發四股紅股的基準向全體股東轉增紅股，共計派發現金紅利人民幣221,400,830.90元，轉增885,603,323股紅股，本次分配後本公司已發行股份總數為3,099,611,632股。於二零一九年八月二十九日，根據股東於二零一九年六月二十八日舉行的本公司二零一八年股東週年大會、本公司二零一九年第一次A股類別股東會議及本公司二零一九年第一次H股類別股東會議上授予董事會的授權，根據《中華人民共和國公司法》等法律法規相關規定，董事會已批准因上述本公司已發行股份總數增加而對章程細則作出若干修訂。詳情請參閱本公司日期為二零一九年八月二十九日的公告。

致謝

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

承董事會命
山東黃金礦業股份有限公司
董事長
李國紅

中國濟南，二零一九年九月十八日

中期簡明合併損益表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收益	3	31,194,662	26,018,565
銷售成本		(29,003,607)	(24,014,955)
毛利		2,191,055	2,003,610
其他收入	5	3,209	1,065
其他收益及虧損		(73,642)	(19,223)
預期信貸虧損模式項下的減值虧損(扣除撥回)		(661)	1,808
銷售及分銷費用		(17,501)	(14,353)
行政費用		(736,289)	(575,030)
研發費用		(147,948)	(79,711)
分佔聯營公司利潤		22,769	19,633
財務收入		15,089	17,575
融資成本		(314,616)	(433,585)
除所得稅前利潤		941,465	921,789
所得稅費用	6	(231,955)	(308,870)
期內利潤		709,510	612,919
應佔利潤：			
本公司權益股東		631,967	575,290
非控股權益		77,543	37,629
		709,510	612,919
本公司權益股東應佔利潤之每股基本盈利(人民幣元)	9	0.29	0.31
本公司權益股東應佔利潤之每股攤薄盈利(人民幣元)	9	不適用	不適用

中期簡明合併損益表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
期內利潤		709,510	612,919
其他綜合收益(開支)：			
可能重新分類至損益的項目			
分佔聯營公司的其他綜合虧損		-	(49)
換算海外業務產生的匯兌差額		8,593	330
期內其他綜合收益，扣除稅項		8,593	281
期內綜合收益總額		718,103	613,200
期內綜合收益總額歸屬於：			
— 本公司擁有人		640,560	575,571
— 非控股權益		77,543	37,629
		718,103	613,200

中期簡明合併資產負債表

於二零一九年六月三十日

	附註	於	於
		二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	23,962,837	23,082,902
使用權資產		516,720	–
投資物業		210,393	216,570
土地使用權		–	340,242
其他無形資產		12,124,455	12,234,123
商譽		1,179,095	1,177,325
於聯營公司的權益		1,059,914	1,037,144
按公允價值計入其他綜合收益的權益工具		2,000	2,000
存貨		325,337	269,223
遞延所得稅資產	11	156,597	142,704
其他非流動資產		496,961	528,820
		40,034,309	39,031,053
流動資產			
存貨		4,038,104	3,352,927
貿易及其他應收款項	12	1,019,989	1,058,192
預付所得稅		20,218	30,284
已抵押銀行存款		232,585	201,515
銀行結餘及現金		2,891,214	1,937,718
		8,202,110	6,580,636
流動負債			
貿易及其他應付款項	14	4,435,602	3,883,042
稅項負債		136,096	258,449
借款	15	6,483,798	3,685,352
其他金融負債	16	7,000,515	–
租賃負債		36,616	–
其他非流動負債的流動部分		–	11,913
按公允價值計入損益的金融負債		11,263	6,438,726
		18,103,890	14,277,482
流動負債淨額		(9,901,780)	(7,696,846)
資產總值減流動負債		30,132,529	31,334,207

中期簡明合併資產負債表

於二零一九年六月三十日

	附註	於 二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
借款	15	1,031,107	2,746,822
租賃負債		70,636	—
遞延所得稅負債	11	3,991,782	4,097,447
遞延收入		31,737	12,186
資產報廢負債撥備		878,179	779,061
其他非流動負債		62,012	62,013
		6,065,453	7,697,529
資本及儲備			
股本	17	2,214,008	2,214,008
庫存股		(6,385)	(6,385)
儲備		9,088,516	9,080,984
留存收益		10,834,844	10,424,278
本公司擁有人應佔權益		22,130,983	21,712,885
非控股權益		1,936,093	1,923,793
權益總額		24,067,076	23,636,678

中期簡明合併權益變動表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	歸屬於本公司擁有人						非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	庫存股 人民幣千元	儲備 人民幣千元	留存收益 人民幣千元	小計 人民幣千元			
於二零一八年十二月三十一日的結餘 (經審核)	2,214,008	(6,385)	9,080,984	10,424,278	21,712,885	1,923,793	23,636,678	
於二零一九年一月一日的結餘	2,214,008	(6,385)	9,080,984	10,424,278	21,712,885	1,923,793	23,636,678	
期內利潤	-	-	-	631,967	631,967	77,543	709,510	
其他綜合虧損	-	-	-	-	-	-	-	
貨幣換算差額	-	-	8,593	-	8,593	-	8,593	
其他綜合虧損總額(扣除稅項)	-	-	8,593	-	8,593	-	8,593	
期內綜合收益總額	-	-	8,593	631,967	640,560	77,543	718,103	
向本公司股東派付的股息	-	-	-	(221,401)	(221,401)	-	(221,401)	
附屬公司向非控股權益派付的股息	-	-	-	-	-	(65,261)	(65,261)	
其他	-	-	(1,061)	-	(1,061)	18	(1,043)	
	-	-	(1,061)	(221,401)	(222,462)	(65,243)	(287,705)	
於二零一九年六月三十日的結餘 (未經審核)	2,214,008	(6,385)	9,088,516	10,834,844	22,130,983	1,936,093	24,067,076	

中期簡明合併權益變動表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	歸屬於本公司擁有人						
	股本 人民幣千元	庫存股 人民幣千元	儲備 人民幣千元	留存收益 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
(未經審核)							
於二零一八年一月一日的結餘	1,857,119	(6,385)	4,905,879	9,710,812	16,467,425	1,026,341	17,493,766
期內利潤	-	-	-	575,290	575,290	37,629	612,919
其他綜合收益							
分佔一家聯營公司其他綜合虧損	-	-	(49)	-	(49)	-	(49)
貨幣換算差額	-	-	330	-	330	-	330
其他綜合收益總額(扣除稅項)	-	-	281	-	281	-	281
綜合收益總額	-	-	281	575,290	575,571	37,629	613,200
向本公司股東派付的股息	-	-	-	(73,466)	(73,466)	-	(73,466)
附屬公司向非控股權益派付的股息	-	-	-	-	-	(9,798)	(9,798)
不導致控制權改變的附屬公司所有者							
權益變動	-	-	(2,265)	-	(2,265)	(1,483)	(3,748)
其他	-	-	173	-	173	(52)	121
	-	-	(2,092)	(73,466)	(75,558)	(11,333)	(86,891)
於二零一八年六月三十日的結餘	1,857,119	(6,385)	4,904,068	10,212,636	16,967,438	1,052,637	18,020,075

中期簡明合併現金流量表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
經營活動		
期內利潤	709,511	612,919
就以下各項作出調整：		
所得稅	231,955	308,870
融資成本	314,616	433,585
利息收入	(15,089)	(17,575)
分佔聯營公司利潤	(22,769)	(19,633)
物業、廠房及設備折舊	1,085,598	986,668
使用權資產折舊	27,138	–
減值虧損(扣除撥回)		
– 金融資產及其他項目	661	(1,808)
土地使用權攤銷	–	5,455
其他無形資產攤銷	236,147	303,773
長期預付款項攤銷	6,323	5,181
出售物業、廠房及設備的虧損	5,653	8,496
黃金期貨／遠期合約的公允價值虧損	73,688	24,925
營運資金變動前的經營現金流量		
存貨增加	(672,739)	(188,135)
貿易應收款項及應收票據減少(增加)	360,469	(201,552)
預付款項、按金及其他應收款項減少	(319,317)	(6,892)
貿易應付款項及應付票據增加(減少)	(106,835)	108,193
其他應付款項增加(減少)	215,201	(278,064)
合約負債增加	40,929	88,449
遞延收入增加(減少)	19,551	(606)
撥備增加(減少)	98,829	(384)
經營所得現金	2,289,520	2,171,865
已收利息	15,089	17,575
已付所得稅	(473,866)	(365,357)
經營活動所得現金淨額	1,830,743	1,824,083

中期簡明合併現金流量表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
投資活動		
來自聯營公司的已收股息	-	6,221
購買物業、廠房及設備	(1,888,483)	(1,845,655)
就使用權資產支付的款項	(42,264)	-
購買其他無形資產	(82,312)	(54,879)
購買土地使用權	-	(8,202)
出售物業、廠房及設備、土地使用權及無形資產所得款項	526	11,281
結算黃金期貨／遠期合約的付款	(53,438)	(65,111)
已抵押銀行存款(增加)減少	(31,069)	539,146
投資活動所得現金淨額	(2,097,040)	(1,417,199)
融資活動		
向股東支付股息	-	(103,609)
向非控股權益支付股息	(65,261)	(3,133)
收購於一間附屬公司的部分權益	-	(3,748)
銀行借款所得款項	1,824,964	2,335,711
償還銀行借款	(1,354,952)	(1,122,976)
償還融資租賃項下之租賃負債	(12,510)	-
已付利息	(197,882)	(207,008)
關聯方借款所得款項	178,720	1,102,600
償還關聯方借款	(569,000)	(919,300)
來自黃金租賃安排所得款項	4,765,558	4,318,665
結算黃金租賃安排	(4,251,871)	(4,905,496)
償還公司債券	-	(611,004)
發行公司債券所得款項	999,000	-
支付與黃金租賃合約相關的融資成本	(97,210)	(79,496)
支付就借款產生的擔保及安排費用	-	(18,687)
支付上市開支	(510)	-
融資活動所得現金淨額	1,219,046	(217,481)
現金及現金等價物增加淨額	952,749	189,403
於一月一日的現金及現金等價物	1,937,718	2,402,814
外匯匯率變動的影響	747	1,375
於六月三十日的現金及現金等價物	2,891,214	2,593,592
銀行結餘及現金	2,891,214	2,593,592

簡明合併財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

1. 一般資料

山東黃金礦業股份有限公司(「本公司」)乃由山東黃金集團有限公司(「山東黃金集團公司」或「母公司」)、山東招金集團有限公司、山東萊州黃金(集團)有限公司、濟南玉泉發展中心(後更名為濟南玉泉發展有限公司)及乳山市金礦(後更名為山東金洲礦業集團有限公司)於二零零零年一月三十一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A股自二零零三年八月起於上海證券交易所上市。自二零一八年九月起，本公司H股已於香港聯合交易所有限公司主板上市。

本公司及其附屬公司其後統稱為「本集團」。本集團主要從事黃金採礦及加工、銷售黃金產品、製造及銷售建築裝潢材料。本公司的註冊辦事處地址為中國山東省濟南市舜華路2000號舜泰廣場3號樓。

除另有所指外，簡明合併財務資料乃以人民幣(「人民幣」)呈列。

2. 重大會計政策

簡明合併財務報表除若干金融工具以公允價值計量(如適用)之外均以歷史成本基礎編製。

除應用新訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及其修訂本而導致的會計政策變動外，截至二零一九年六月三十日止六個月簡明合併財務報表所用的會計政策和計算方法與本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之年度財務報表所呈列者一致。

應用新訂國際財務報告準則及其修訂本

於本中期期間，本集團首次應用下列由國際會計準則理事會頒佈之新訂國際財務報告準則及其修訂本，該等準則於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間強制生效，以編製本集團之簡明合併財務報表：

國際財務報告準則第16號	租賃
國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號	所得稅處理的不確定性
國際財務報告準則第9號(修訂本)	具負補償的預付款特質
國際財務報告準則第19號(修訂本)	計劃修正、縮減或清償
國際財務報告準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業之長期權益
國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期之年度改進

除下文所述者外，於本期內應用新訂國際財務報告準則及其修訂本並無對本集團於當前及過往期內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。

2.1 應用國際財務報告準則第16號租賃之影響及會計政策之變動

本集團已於本中期期間首次應用國際財務報告準則第16號。國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃(「國際會計準則第17號」)及相關詮釋。

簡明合併財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

2. 重大會計政策(續)

2.1 應用國際財務報告準則第16號租賃之影響及會計政策之變動(續)

2.1.1 應用國際財務報告準則第16號產生之主要會計政策變動

本集團已按國際財務報告準則第16號所載的過渡條文應用以下會計政策。

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。

就於首次應用日期或之後訂立或修訂的合約而言，本集團根據國際財務報告準則第16號於開始或修訂日期的定義評估合約是否屬於或包含租賃。除非合約條款及條件其後改變，否則不得重新評估該合約。

作為承租人

將代價分配至合約組成部分

就含有租賃成分以及一項或多項額外租賃或非租賃成分的合約而言，本集團須將合約代價分配至各租賃成分，基準是租賃成分的相對獨立價格及非租賃成分的總獨立價格。

短期租賃及低價值資產租賃

本集團將短期租賃確認豁免應用於自開始日期起計為期12個月或更短期且並不包含購買選擇權的辦公室及宿舍租賃。本集團亦就低價值資產租賃應用確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租期內以直線法確認為開支。

使用權資產

除短期租賃及低價值資產租賃外，本集團於租賃開始日期(即相關資產可供使用的日期)確認使用權資產。使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初步計量金額；
- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款，減任何已收租賃優惠；
- 本集團產生之任何初始直接成本；及
- 本集團在拆除及移除相關資產、復原其所在地點或將相關資產復原至租賃條款及條件所要求的狀況時所產生的估計成本(該等成本乃因生產存貨而產生的除外)。

2. 重大會計政策(續)

2.1 應用國際財務報告準則第16號租賃之影響及會計政策之變動(續)

2.1.1 應用國際財務報告準則第16號產生之主要會計政策變動(續)

作為承租人(續)

使用權資產(續)

本集團合理確定於租期結束時取得相關租賃資產擁有權的使用權資產，由開始日期起至可使用年期終止時折舊。否則，使用權資產按其估計可使用年期及租期中的較短者以直線法折舊。

本集團於合併財務狀況表中將使用權資產獨立呈列，而符合投資物業定義的使用權資產則會呈列在「投資物業」內。

租賃土地及樓宇

當向一項包括租賃土地及樓宇部分之物業權益付款，而該付款不能於租賃土地及樓宇部分之間可靠地分配時，整個物業則呈列為本集團之物業、廠房及設備，惟分類及入賬為投資物業者除外。

可退回租賃按金

已付可退回租賃按金根據國際財務報告準則第9號金融工具(「國際財務報告準則第9號」)入賬，並初步按公允價值計量。於初步確認時對公允價值所作的調整被視為額外租賃款項並計入使用權資產成本。

簡明合併財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

2. 重大會計政策(續)

2.1 應用國際財務報告準則第16號租賃之影響及會計政策之變動(續)

2.1.1 應用國際財務報告準則第16號產生之主要會計政策變動(續)

作為承租人(續)

租賃負債

於租賃開始日期，本集團按當日未支付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款的現值時，倘租賃所含的利率不易釐定，則本集團使用租賃開始日期的增量借款利率計算。

租賃付款包括：

- 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠；
- 可變租賃付款(視乎指數或利率而定)；
- 根據剩餘價值擔保預期應付的金額；
- 本集團合理確定行使購買選擇權的行使價；及
- 倘租期反映本集團行使選擇權終止租賃，終止租賃的罰款付款。

反映市場租金變動的可變租賃付款初步使用於開始日期的市場租金計量。不依賴指數或利率的可變租賃付款不計入租賃負債及使用權資產計量，並在觸發付款的事件或條件出現的期間內確認為開支。

於開始日期後，租賃負債乃就利息增長及租賃付款作出調整。

倘出現以下情況，本集團重新計量租賃負債(並就相關使用權資產作出相應調整)：

- 租期有所變動或行使購買選擇權的評估發生變化，在該情況下，相關租賃負債透過使用重新評估當日經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。

2. 重大會計政策(續)

2.1 應用國際財務報告準則第16號租賃之影響及會計政策之變動(續)

2.1.1 應用國際財務報告準則第16號產生之主要會計政策變動(續)

作為承租人(續)

租賃修訂

倘出現以下情況，本集團將租賃的修訂作為一項單獨租賃入賬：

- 該修訂通過增加一項或多項相關資產的使用權利而擴大了租賃範圍；及
- 租賃代價增加的金額相當於擴大範圍對應的單獨價格，加上為反映特定合約的情況對獨立價格進行的任何適當調整。

對於不作為一項單獨租賃入賬的租賃修訂，本集團使用修訂生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款，按經修訂租賃的租期重新計量租賃負債。

稅項

為計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項，本集團首先釐定稅項扣減是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

作為出租人

將代價分配至合約組成部分

自二零一九年一月一日起，本集團應用國際財務報告準則第15號來自客戶合約的收益(「國際財務報告準則第15號」)，將合約中的代價分配至租賃及非租賃部分。非租賃部分根據其相對獨立售價與租賃部分區分。

租賃修訂

本集團自修改生效日期起將經營租賃的修改作為新租約入賬，並將與原租約相關的任何預付或累計租賃付款視為新租約的租賃付款的一部分。

簡明合併財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

2. 重大會計政策(續)

2.1 應用國際財務報告準則第16號租賃之影響及會計政策之變動(續)

2.1.2 首次應用國際財務報告準則第16號產生之過渡及影響概述

租賃的定義

本集團已選擇可行權宜方法，就先前應用國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會第4號釐定安排是否包括租賃識別為租賃的合約應用國際財務報告準則第16號，而並無對先前未識別為包括租賃的合約應用該準則。因此，本集團並未重新評估於首次應用日期前已存在的合約。

就於二零一九年一月一日或之後訂立或修改的合約而言，本集團根據國際財務報告準則第16號所載規定應用租賃的定義評估合約是否包含租賃。

作為承租人

本集團已追溯應用國際財務報告準則第16號，而累計影響於首次應用日期二零一九年一月一日確認。於首次應用日期的任何差額於期初保留利潤確認，及並無重列比較資料。

於過渡期間根據國際財務報告準則第16號應用經修訂追溯法時，本集團對先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃的租賃按逐項租賃基準對分別相關的租賃合約應用以下可行權宜方法：

- i. 應用國際會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產作為減值審閱的替代方法，以評估租賃是否屬繁重性質；
- ii. 就租期為自首次應用日期起計12個月內結束的租賃，選擇不確認使用權資產及租賃負債；
- iii. 於首次應用日期計量使用權資產時排除初始直接成本；
- iv. 對於相若經濟環境中相若類別相關資產的相若剩餘條款的租賃組合應用單一貼現率。尤其是，於中華人民共和國的若干租賃土地租賃／香港的物業／阿根廷的物業的若干租賃貼現率乃以組合基準釐定；及
- v. 根據於首次應用日期的事實及情況於事後為本集團具有續租及終止選擇權的租賃釐定期。

2. 重大會計政策(續)

2.1 應用國際財務報告準則第16號租賃之影響及會計政策之變動(續)

2.1.2 首次應用國際財務報告準則第16號產生之過渡及影響概述(續)

作為承租人(續)

於過渡期間，本集團於應用國際財務報告準則第16號後作出下列調整：

本集團於二零一九年一月一日確認租賃負債人民幣99,333,704元及使用權資產人民幣453,946,572元。

於確認先前分類為經營租賃的租賃負債時，本集團於首次應用日期已應用有關集團實體的增量借款利率。應用於承租人的加權平均增量借款利率為4.35%至9.74%。

	於二零一九年 一月一日 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日所披露之經營租賃承擔	119,567
按相關增量借款利率貼現的租賃負債	101,808
減：確認豁免－短期租賃	(2,474)
於應用國際財務報告準則第16號後確認經營租賃相關的租賃負債	99,334
於二零一九年一月一日的租賃負債	99,334
分析為	
流動	39,715
非流動	59,619
	99,334

簡明合併財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

2. 重大會計政策(續)

2.1 應用國際財務報告準則第16號租賃之影響及會計政策之變動(續)

2.1.2 首次應用國際財務報告準則第16號產生之過渡及影響概述(續)

作為承租人(續)

於二零一九年一月一日的使用權資產賬面值包括以下各項：

	附註	使用權資產 人民幣千元
與應用國際財務報告準則第16號後確認經營租賃相關的使用權資產		99,334
自土地使用權重新分類	(a)	340,242
自其他非流動資產重新分類		14,371
		453,947
按類別：		
租賃土地		414,558
土地及樓宇		6,433
辦公設備		28,494
其他類別		4,462
		453,947

(a) 於二零一八年十二月三十一日，於中國租賃土地的預付款項分類為土地使用權。於應用國際財務報告準則第16號後，人民幣340,242,030元的土地使用權重新分類為使用權資產。

2. 重大會計政策(續)

2.1 應用國際財務報告準則第16號租賃之影響及會計政策之變動(續)

2.1.2 首次應用國際財務報告準則第16號產生之過渡及影響概述(續)

作為出租人

根據國際財務報告準則第16號過渡條文，本集團毋須就本集團作為出租人之租賃過渡作出任何調整，惟須自首次應用日期根據國際財務報告準則第16號對該等租賃進行會計處理，且並無重列比較資料。

- (a) 於應用國際財務報告準則第16號時，已訂立但於首次應用日期後開始與現有租賃合約項下相同的相關資產有關的新租賃合約會被視作猶如現有租賃已於二零一九年一月一日獲修訂。有關應用對本集團於二零一九年一月一日的簡明合併財務狀況表並無構成影響。然而，自二零一九年一月一日起，修訂後的經修訂租期有關的租賃付款於經延長租期內按直線法基準確認為收入。
- (b) 自二零一九年一月一日起，本集團應用國際財務報告準則第15號分配合約的代價至各租賃及非租賃成分。該分配基準之改變對本集團本期間的簡明合併財務報表並無構成重大影響。

以下為於二零一九年一月一日對簡明合併財務狀況表確認的金額作出之調整。不受變動影響之項目不包括在內。

	過往 於二零一八年 十二月三十一日 報告的賬面值 人民幣千元	調整 人民幣千元	於二零一九年 一月一日 根據國際 財務報告準則 第16號 的賬面值 人民幣千元
非流動資產			
土地使用權	340,242	(340,242)	-
使用權資產	-	453,947	453,947
其他非流動資產	528,819	(15,463)	513,356
流動資產			
貿易及其他應收款項	1,058,192	(231)	1,057,961
非流動負債			
租賃負債	-	(99,334)	(99,334)
其他非流動負債	(62,013)	1,323	(60,690)

附註： 營運資金變動已按以上所披露於二零一九年一月一日之期初財務狀況表計算，以作呈報截至二零一九年六月三十日止六個月以間接法計算之經營活動所得現金流量之用。

簡明合併財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

2. 重大會計政策(續)

2.2 重大判斷及估計不確定性的主要來源的重大變動

- 租賃或服務
- 釐定續約選擇權合約的租賃期

本集團應用判斷釐定其為承租人且包括續約選擇權的租賃合約租期。評估本集團是否合理確定行使該等選擇權影響租期，並對已確認的租賃負債及使用權資產金額有重大影響。

3. 客戶合約收益

收益

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
收益		
銷售貨品及服務	31,186,695	26,010,790
租金收入	7,967	7,775
	31,194,662	26,018,565

簡明合併財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

3. 客戶合約收益(續)

A 截至二零一九年六月三十日止六個月

客戶合約收益之分解

	未經審核 截至二零一九年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
客戶合約收益	
黃金	30,996,370
銀	79,113
其他	111,212
	31,186,695
地區市場	
中國	30,071,662
中國境外	1,115,033
	31,186,695
收益確認時間	
於某一時間點	31,186,695

下文載列客戶合約收益與分部資料所披露的金額之對賬。

	截至二零一九年六月三十日止六個月 (未經審核)		
	分部收益 人民幣千元	調整及撇銷 人民幣千元	綜合 人民幣千元
黃金	35,340,445	(4,344,075)	30,996,370
銀	90,682	(11,569)	79,113
其他	151,040	(39,828)	111,212
客戶合約收益	35,582,167	(4,395,472)	31,186,695
總收益	35,582,167	(4,395,472)	31,186,695

簡明合併財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

3. 客戶合約收益(續)

B 截至二零一八年六月三十日止六個月

客戶合約收益之分解

	未經審核 截至二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
客戶合約收益	
黃金	25,805,291
銀	85,300
其他	120,199
	26,010,790
地區市場	
中國	24,709,447
中國境外	1,301,343
	26,010,790
收益確認時間	
於某一時間點	26,010,790

下文載列客戶合約收益與分部資料所披露的金額之對賬。

	截至二零一八年六月三十日止六個月 (未經審核)		
	分部收益 人民幣千元	調整及撇銷 人民幣千元	綜合 人民幣千元
黃金	29,597,799	(3,792,508)	25,805,291
銀	97,836	(12,536)	85,300
其他	137,864	(17,665)	120,199
客戶合約收益	29,833,499	(3,822,709)	26,010,790
總收益	29,833,499	(3,822,709)	26,010,790

簡明合併財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

4. 分部資料

以下為按可報告及經營分部作出之本集團收益及業績分析。

截至二零一九年六月三十日止六個月(未經審核)

	黃金開採 人民幣千元	黃金精煉 人民幣千元	分部間撇銷 人民幣千元	綜合 人民幣千元
分部收益	5,656,146	29,933,989	(4,395,473)	31,194,662
分部利潤	2,067,811	135,057	(11,813)	2,191,055
未分配其他收入、收益及虧損，淨額				(70,433)
應佔聯營公司利潤				22,769
未分配行政費用				(736,289)
未分配研發費用				(147,948)
未分配銷售及分派費用				(17,501)
減值虧損(扣除撥回)				(661)
財務收入				15,089
融資成本				(314,616)
除稅前利潤				941,465

截至二零一八年六月三十日止六個月(未經審核)

	黃金開採 人民幣千元	黃金精煉 人民幣千元	分部間撇銷 人民幣千元	綜合 人民幣千元
分部收益	5,297,369	24,543,905	(3,822,709)	26,018,565
分部利潤	1,893,333	110,277	–	2,003,610
未分配其他收入、收益及虧損，淨額				(18,158)
應佔聯營公司利潤				19,633
未分配行政費用				(575,030)
未分配研發費用				(79,711)
未分配銷售及分派費用				(14,353)
減值虧損(扣除撥回)				1,808
財務收入				17,575
融資成本				(433,585)
除稅前利潤				921,789

簡明合併財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

5. 其他收入

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
其他收入：		
政府補助	3,209	1,065

6. 所得稅費用

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項：		
中國企業所得稅(附註(a))	283,671	236,006
中國境外(附註(b))	85,047	157,892
過往年度撥備不足		
中國企業所得稅	(25,089)	(14,327)
遞延稅項	(111,674)	(70,701)
	231,955	308,870

(a) 根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司兩個年度之稅率為25%，惟依據相關中國稅務法律及法規按15%(二零一八年：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實體(即AGBII集團)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30%(二零一八年：30%)繳稅。此外，共同經營實體於截至二零一九年六月三十日止六個月已就支付予山東黃金香港(一間於二零一七年二月在香港註冊成立的附屬公司)的若干集團內公司間的利息開支(已於按比例綜合時撇銷)支付預扣稅約人民幣20,137,000元(二零一八年：人民幣19,577,000元)。

簡明合併財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

7. 期內利潤

計入銷售成本、銷售費用、一般及行政費用及研發費用的開支分析如下：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
期內利潤已扣除(計入)以下項目：		
確認為銷售成本開支的存貨成本	(149,526)	(61,684)
所用原材料及消耗品	26,536,041	21,450,082
僱員福利開支(包括董事酬金)	1,450,181	1,004,934
物業、廠房及設備折舊	1,085,598	986,668
使用權資產折舊	27,138	–
其他無形資產攤銷	236,147	303,773
土地使用權攤銷	–	5,455
長期預付租賃款攤銷	–	5,181
貿易及其他應收款項之減值撥備/(撥回)淨額	661	–
核數師酬金	1,868	1,800
其他	717,898	987,840
銷售成本、銷售費用、一般及行政費用及研發費用總計	29,906,006	24,684,049

8. 股息

於本中期期間，股東已於二零一九年六月在股東週年大會上批准派發截至二零一八年十二月三十一日止年度的末期股息人民幣221,400,830元(二零一八年：截至二零一七年十二月三十一日止年度的末期股息人民幣73,764,149元)。

董事會並不建議派發截至二零一九年六月三十日止六個月的股息(截至二零一八年六月三十日止六個月：無)。

簡明合併財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

9. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃按下列資料計算：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
盈利		
本公司擁有人應佔期內利潤	631,967	575,290
股份數目	千股	千股
用以計算每股基本盈利的普通股的加權平均數	2,214,008	1,850,734
每股基本盈利(每股人民幣元)	0.29	0.31
每股攤薄盈利(每股人民幣元)	不適用	不適用

10. 物業、廠房及設備、使用權資產變動

於本中期期間，本集團出售賬面總值人民幣8,372,180元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣38,421,000元)的若干廠房及機器，現金所得款項為人民幣2,356,607元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣29,925,000元)，產生出售虧損人民幣6,015,573元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣8,496,000元)。

於本中期期間，本集團就租賃土地、樓宇及設備的使用訂立4份新租賃協議，為期1.25至15年。本集團須按年支付固定款項。於租賃開始時，本集團確認使用權資產人民幣24,514,316元及租賃負債人民幣24,514,316元。

於本中期期間，本集團收購物業、廠房及設備人民幣525,433,063元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣378,458,000元)。

此外，本集團因在建工程產生人民幣1,434,729,611元的成本(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣1,303,988,000元)。

簡明合併財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

11. 遞延所得稅資產及負債

下表載列於本中期及上個中期期間確認的主要遞延所得稅資產及相關變動：

	物業、廠房及	未變現利潤	按公允價值計入			資產報廢負債撥備	應付集團內公司間		其他	總計
	設備		損益的金融負債	減值撥備	稅項虧損		利息及預扣稅	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	
於二零一八年一月一日	163,180	-	28,615	42,621	-	48,803	849	16,486	300,554	
計入/(扣除自)損益	6,057	2,729	(28,615)	200	50,409	63,834	72,327	(8,334)	158,607	
貨幣換算差額	-	-	-	-	-	4,884	3,045	254	8,183	
於二零一八年十二月三十一日	169,237	2,729	-	42,821	50,409	117,521	76,221	8,406	467,344	

	物業、廠房及	未變現利潤	按公允價值計入			資產報廢負債撥備	應付集團內公司間		其他	總計
	設備		損益的金融負債	減值撥備	稅項虧損		利息及預扣稅	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	
於二零一九年一月一日	169,237	2,729	-	42,821	50,409	117,521	76,221	8,406	467,344	
計入/(扣除自)損益	1,570	721	16,054	(2,523)	(25,000)	2,104	58	141	(6,875)	
貨幣換算差額	-	37	-	-	-	225	100	4,855	5,217	
於二零一九年六月三十日(未經審核)	170,807	3,487	16,054	40,298	25,409	119,850	76,379	13,402	465,686	

簡明合併財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

11. 遞延所得稅資產及負債(續)

下表載列於本中期及上個中期期間確認的主要遞延所得稅負債及相關變動：

	按公允價值				總計 人民幣千元
	採礦及 勘探權 人民幣千元	計入損益的 金融負債 人民幣千元	物業、 廠房及設備 人民幣千元	存貨 人民幣千元	
於二零一八年一月一日	(2,002,059)	(13,277)	(2,134,778)	(133,415)	(4,283,529)
計入/(扣除自)損益	67,324	13,277	(61,720)	(39,397)	(20,516)
貨幣換算差額	-	-	(109,825)	(8,217)	(118,042)
於二零一八年十二月三十一日	(1,934,735)	-	(2,306,323)	(181,029)	(4,422,087)

	採礦及	物業、	存貨	總計
	勘探權 人民幣千元	廠房及設備 人民幣千元		
於二零一九年一月一日	(1,934,735)	(2,306,323)	(181,029)	(4,422,087)
計入/(扣除自)損益	40,103	50,312	28,134	118,549
貨幣換算差額	-	(3,185)	5,852	2,667
於二零一九年六月三十日(未經審核)	(1,894,632)	(2,259,196)	(147,043)	(4,300,871)

簡明合併財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

11. 遞延所得稅資產及負債(續)

就呈報簡明合併財務狀況表而言，若干遞延所得稅資產及負債已被對銷。下列為就財務報告而言的遞延所得稅結餘的分析：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
遞延所得稅資產	156,597	142,704
遞延所得稅負債	(3,991,782)	(4,097,447)
	(3,835,185)	(3,954,743)

於本中期期末，本集團擁有可供對銷未來利潤的未動用稅項虧損人民幣565,118,572元(二零一八年十二月三十一日：人民幣542,024,362元)。於本中期期末，就有關稅項虧損人民幣304,952,362元(二零一八年十二月三十一日：人民幣304,952,362元)確認遞延所得稅資產人民幣50,409,397元(二零一八年十二月三十一日：人民幣50,409,397元)。由於無法預測未來利潤來源，故並無就剩餘稅項虧損人民幣260,166,210元(二零一八年十二月三十一日：人民幣237,072,000元)確認遞延所得稅資產。未確認稅項虧損將於以下年度屆滿：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
二零一九年	20,755	20,755
二零二零年	63,930	63,930
二零二一年	98,804	98,804
二零二二年	37,185	37,185
二零二三年	16,398	16,398
二零二四年	23,094	-
	260,166	237,072

簡明合併財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

12. 貿易及其他應收款項

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項		
— 關聯方	24,023	25,212
— 第三方	193,036	554,218
	217,059	579,430
減：貿易應收款項減值撥備	(8,712)	(8,341)
貿易應收款項—淨額	208,347	571,089
應收票據	2,424	522
預付款項		
— 關聯方	27,667	1,777
— 第三方	308,391	162,376
	336,058	164,153
應收關聯方款項	26,557	19,396
按金	64,954	26,319
代表第三方付款	41,756	39,599
墊款予員工	10,445	1,703
其他	109,247	50,249
	252,959	137,266
減：其他應收款項減值撥備	(85,233)	(87,143)
其他應收款項—淨額	167,726	50,123
可收回增值稅	305,434	272,305
總計	1,019,989	1,058,192

簡明合併財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

12. 貿易及其他應收款項(續)

以下為根據發票日期(與收益確認日期相若)呈列按賬齡劃分的貿易應收款項分析。

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
1年內	204,238	567,539
1至2年	1,087	4,577
2至3年	4,485	69
3年以上	7,249	7,245
	217,059	579,430

13. 預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式項下的金融資產及其他項目的減值評估

	未經審核 截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已確認減值虧損：		
貿易應收款項	371	197
其他應收款項	290	(2,005)
	661	(1,808)

釐定截至二零一九年六月三十日止六個月的簡明合併財務報表所用輸入數據及假設以及估計方法與編製本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度財務報表時所遵循者相同。

簡明合併財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

14. 貿易及其他應付款項

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項		
— 關聯方	852,210	822,583
— 第三方	30,852	31,171
	883,062	853,754
應付票據	646,861	631,643
購買物業、廠房及設備以及採礦權應付款項	821,235	832,471
向承包商收取的按金	367,380	302,977
應付採購代價	204,018	179,418
合約負債	120,047	79,118
應付其他稅項	83,052	82,895
應付股息	—	36,329
應付關聯方款項	429,542	551,908
應付薪金及員工福利	320,664	122,864
應付利息	—	57,484
就本公司H股首次公開發售應付包銷及服務費	65,719	72,772
其他	494,022	79,409
總計	4,435,602	3,883,042

根據發票日期呈列按賬齡劃分的貿易應付款項分析如下。

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
1年內	810,392	823,115
1年以上	72,670	30,639
	883,062	853,754

簡明合併財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

15. 借款

於本中期期間，本集團獲得新增銀行貸款人民幣1,824,964,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣4,801,952,000元)。該等貸款按每年4.09%至4.35%的固定市場利率計息，須於一年內分期償還。所得款項已用作經營活動資金及撥付收購物業、廠房及設備之資金。

16. 其他金融負債

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
黃金租賃	7,000,515	-

附註：本集團按相同的規格及到期日與同一家銀行訂立黃金租賃合約及遠期黃金購買合約。黃金租賃合約及遠期黃金購買合約為一攬子交易。當其中一份合約變更或提前終止時，其他合約也將變更或終止，且兩份合約將會同時處理。因此，本公司認為，黃金租賃期間金價波動的風險完全由銀行承擔，惟商定的黃金租賃費及相關手續費由本公司承擔。因此，本公司將該等交易分類為其他金融負債。

17. 股本

	股份數目 千股 (未經審核)	股本 人民幣千元 (未經審核)
法定		
— 每股面值人民幣1.00元的A股普通股：	1,857,119	1,857,119
— 每股面值人民幣1.00元的H股普通股：	356,889	356,889
	2,214,008	2,214,008
已發行及繳足		
於二零一九年六月三十日及於二零一九年一月一日		
— 每股面值人民幣1.00元的A股普通股：	1,857,119	1,857,119
— 每股面值人民幣1.00元的H股普通股：	356,889	356,889
	2,214,008	2,214,008
於二零一九年六月三十日		
— 每股面值人民幣1.00元的A股普通股：	1,857,119	1,857,119
— 每股面值人民幣1.00元的H股普通股：	356,889	356,889
	2,214,008	2,214,008

簡明合併財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

18. 或然事項及承擔

AGBII集團(本集團合營業務)所擁有的貝拉德羅礦確曾發生下列若干環境事故：

- 於二零一五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；
- 於二零一六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
- 於二零一七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。

截至二零一九年六月三十日，AGBII的附屬公司MAG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。

在對損失或然性進行評估時，AGBII集團已評估有關法律訴訟並因不能合理確定金額，故不會就上述法律訴訟作出任何潛在負債或資產減值。

本集團已在其外部法律顧問協助下評估了有關法律訴訟。此外，本集團若因第三方(包括政府機關)就本集團收購AGBII集團權益前發生的該等事故提起的法律訴訟對MAG的任何最終判決而蒙受任何損失，其將獲Barrick Gold Corporation給予彌償(惟僅直至二零一九年六月三十日為止)。因此，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未決訴訟。

本公司的資本開支主要與購置探礦及勘探權、物業、廠房及設備、土地使用權及無形資產及投資物業有關。截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司已簽約但尚未發生過的資本開支中購置探礦及勘探權、物業、廠房及設備總額為人民幣566.010百萬元。

19. 金融工具的公允價值計量

公允價值計量及估值過程

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

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

按經常性基準以公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值

金融資產／金融負債	於下列日期的公允價值		公允價值層級	估值技術及主要輸入值
	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)		
金融資產				
1) 按公允價值計入其他綜合收益的非上市股權投資	2,000	2,000	第三層	股息貼現模型。輸入值：預期增長率及貼現率
— 上海黃金交易所會員費				
— 山東玉龍車輛股份有限公司股權投資				
金融負債				
1) 按公允價值計入損益的持作買賣的非衍生金融負債	11,263	6,438,726	第一層	在活躍市場中的報價
— 黃金租賃合約				

附註：在活躍市場買賣的金融工具的公允價值根據資產負債表日期的市場報價確定。當報價可實時定期從證券交易所、交易商、經紀、業內人士、定價服務或監管代理獲得，且該等報價代表按公平交易基準進行的實際和常規市場交易時，該市場被視為活躍。

期內第一層、第二層及第三層之間並無轉移。

簡明合併財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

19. 金融工具的公允價值計量(續)

金融資產第三層公允價值計量對賬

	非上市股權投資 人民幣千元
於二零一八年一月一日	2,015
結算	(15)
於二零一八年十二月三十一日	2,000

	非上市股權投資 人民幣千元
於二零一九年一月一日及二零一九年六月三十日	2,000

影響金融工具公允價值的商業或經濟環境並無發生變動。

非按經常性基準以公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值

除下表所詳述者外，本公司董事認為，於簡明合併財務報表中按攤銷成本記錄的金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若：

	二零一九年六月三十日		二零一八年十二月三十一日	
	賬面值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元	賬面值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
金融負債				
銀行貸款—固定利率	62,000	64,198	62,000	62,763
公司債券	1,687,411	1,701,306	687,862	701,442
長期應付款項	44,639	46,705	53,260	54,535

簡明合併財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

20. 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母公司。山東省人民政府國有資產監督管理委員會為最終控股方。本集團與母公司進行了大量交易。為盡可能披露關聯方交易的目的，本集團已制定程序以幫助識別其客戶及供應商直接所有權架構，來確定其客戶及供應商是否為關聯方。

董事會相信其知悉的所有重大關聯方交易及餘額均已作出充分披露。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及一般業務活動。除此等中期簡明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：

(a) 與山東黃金集團及同系附屬公司的交易

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
購買電力	210,285	190,257
購買建築服務	38,079	42,339
購買加工服務	1,680	1,622
購買黃金	116,819	110,038
購買其他服務	32,426	26,173
總購買	399,289	370,429
出售黃金	85,101	56,871
出售其他金屬	-	3,755
出售其他材料及服務	5,403	3,116
總銷售	90,504	63,742

(b) 物業租賃

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
向山東黃金集團及同系附屬公司支付的租金費用	4,331	7,779
向山東黃金集團及同系附屬公司收取的租金費用	3,632	2,850

簡明合併財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

20. 關聯方交易(續)

(c) 自關聯方取得的貸款

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
自山東黃金集團及同系附屬公司取得的貸款：		
期初	-	7,579
期內提取	-	-
期內已付還款	-	-
所收取的利息	-	-
已付利息	-	-
期末	-	7,579
自聯營公司取得的貸款：		
期初	608,683	279,300
期內提取	178,720	1,102,600
期內還款	(569,000)	(919,300)
所收取的利息	4,106	3,979
已付利息	(3,489)	(3,979)
期末	219,020	462,600
自關聯方取得的貸款總額：		
期初	608,683	286,879
期內提取	178,720	1,102,600
期內還款	(569,000)	(919,300)
所收取的利息	4,106	3,979
已付利息	(3,489)	(3,979)
期末	219,020	470,179

自關聯方獲得的貸款均以人民幣計值並於一年內到期。

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
平均利率	4.35%	4.35%

簡明合併財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

20. 關聯方交易(續)

(d) 銷售／購買商品／服務產生的期末結餘

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收關聯方款項		
貿易應收款項		
— 山東黃金集團及同系附屬公司	25,217	25,212
其他應收款項		
— 山東黃金集團及同系附屬公司	26,557	19,396
預付款項		
— 山東黃金集團及同系附屬公司	17,814	1,777
於金融機構的存款		
— 聯營公司	984,876	414,121
其他非流動資產(長期資產預付款項)		
— 山東黃金集團及同系附屬公司	59,754	56,719
	1,114,218	517,225
應付關聯方款項		
貿易應付款項		
— 山東黃金集團及同系附屬公司	30,852	31,171
其他應付款項		
— 山東黃金集團及同系附屬公司	429,542	551,908
應付股息		
— 山東黃金集團	22,506	22,506
合約負債／預收款項		
— 山東黃金集團及同系附屬公司	68,470	32,189
其他非流動負債		
— 山東黃金集團	2,453	2,453
	553,823	640,227

釋義

釋義

於本中期報告內，除文義另有所指外，下列詞彙的涵義載列如下：

「A股」	指	本公司向境內投資者發行的每股面值人民幣1.0元並於上海證券交易所上市的內資股；
「AGBII集團」	指	Argentina Gold (Bermuda) II Ltd.，於一九九四年十月六日在百慕達註冊成立並於二零一五年十一月二十五日以存續方式於開曼群島登記的公司，分別由山東黃金香港及Barrick Cayman (M) Ltd.(於二零一六年三月二十九日在開曼群島註冊成立的受豁免公司)擁有50%；
「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及企業管治報告；
「中國」	指	中華人民共和國，就本中期報告而言，不包括香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣；
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會；
「董事」	指	本公司董事；
「本集團」	指	本公司及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；

「國際財務報告準則」	指	國際會計準則理事會發佈的國際財務報告準則，包括準則及詮釋；
「標準守則」	指	香港上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則；
「中國公司法」	指	《中華人民共和國公司法》，經第十屆全國人民代表大會常務委員會於二零零五年十月二十七日修訂及採納，並於二零零六年一月一日生效(經不時修訂、補充或以其他方式修改)；
「招股章程」	指	本公司於二零一八年九月十四日就香港公開發售刊發的招股章程；
「報告期」	指	自二零一九年一月一日起至二零一九年六月三十日；
「人民幣」	指	中國的法定貨幣人民幣；
「山東黃金集團」	指	山東黃金集團公司及其所有附屬公司；
「山東黃金集團公司」	指	山東黃金集團有限公司，於一九九六年七月十六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，於二零一三年七月十七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，於二零一七年二月二十七日在香港註冊成立的有限公司，為本公司全資附屬公司；
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會；
「《證券及期貨條例》」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》；
「山東黃金」、 「公司」或「本公司」	指	山東黃金礦業股份有限公司，於二零零零年一月三十一日根據中華人民共和國法律在中國註冊成立的股份有限公司；
「上海黃金交易所」	指	上海黃金交易所；
「上海證券交易所」	指	上海證券交易所；

釋義

「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的股份，包括A股及H股；
「股東」	指	股份持有人；
「監事」	指	本公司監事；
「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)訂立日期為二零一七年六月二十日的960.0百萬美元定期貸款融資協議下提供的貸款；
「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」。

