



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

2025

年度報告 ANNUAL REPORT



重要提示

一、本公司董事會及董事、高級管理人員保證年度報告內容的真實性、準確性、完整性，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。

二、公司全體董事出席董事會會議。

三、信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)為本公司出具了標準無保留意見的審計報告。

四、公司負責人韓耀東、主管會計工作負責人滕洪孟及會計機構負責人(會計主管人員)李銳聲明：保證年度報告中財務報告的真實、準確、完整。

五、董事會決議通過的本報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案

公司於2026年3月26日召開第七屆董事會第九次會議，審議通過了《公司2025年度利潤分配方案》，本次擬向全體股東每10股派發現金紅利人民幣1.80元(含稅，下同)，截至本次董事會召開日，公司總股本4,609,929,525.00股，以此為基數計算擬派發現金紅利829,787,314.50元，剩餘未分配利潤結轉以後年度分配。公司已於2025年10月實施2025年半年度利潤分配，向全體股東每10股派發現金紅利人民幣1.7467元，公司2025年度現金分紅為每10股派發人民幣3.5467元，合計人民幣1,635,003,704.63元，佔2025年度合併報表扣除永續債利息後歸屬於上市公司普通股股東淨利潤的38.63%。

本次利潤分配方案尚需提交公司2025年年度股東會審議批准。

截至報告期末，母公司存在未彌補虧損的相關情況及其對公司分紅等事項的影響

☐適用 ☒不適用

重要提示

六、前瞻性陳述的風險聲明

☒適用 ☐不適用

本報告中所涉及的未來計劃、發展戰略等前瞻性描述不構成公司對投資者的實質承諾，敬請投資者注意投資風險。

七、是否存在被控股股東及其他關聯方非經營性佔用資金情況

否

八、是否存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況

否

九、是否存在半數以上董事無法保證公司所披露年度報告的真實性、準確性和完整性

否

十、重大風險提示

報告期內，公司未發現存在對未來發展戰略、持續經營活動產生不利影響的重大風險。對於經營發展中面臨的經營風險，公司將採取措施積極應對，具體情況請參見「第三節管理層討論與分析及董事會報告」中「六、關於公司未來發展的討論與分析」及「(四)可能面對的風險」部分。

十一、其他

☐適用 ☒不適用

目 錄

重要提示	1
第一節 釋義	4
第二節 公司簡介和主要財務指標	8
第三節 管理層討論與分析及董事會報告	14
第四節 公司治理、環境和社會	74
第五節 重要事項	137
第六節 股份變動及股東情況	174
第七節 債券相關情況	184
第八節 財務報告	197
第九節 五年期財務概覽	455



第一節 釋義

一、釋義

在本年報中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

常用詞語釋義

「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
「公司章程」	指 《山東黃金礦業股份有限公司章程》
「審計委員會」	指 董事會審計委員會
「董事會」	指 本公司董事會
「卡帝諾公司」	指 卡帝諾資源有限公司(Cardinal Resources Limited)
「企業管治守則」	指 香港上市規則附錄C1所載之企業管治守則
「昶泰礦業」	指 內蒙古山金昶泰礦業有限責任公司
「赤峰柴礦」	指 赤峰柴胡欄子黃金礦業有限公司
「中國」或「國家」	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
「公司法」	指 《中華人民共和國公司法》
「控股股東」、「黃金集團」、「集團公司」或「山東黃金集團公司」	指 山東黃金集團有限公司
「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
「東風探礦權」	指 山東省招遠市玲瓏金礦田李家莊東風礦床金礦詳查探礦權
「東風採礦權」	指 山東黃金集團有限公司東風礦區採礦權

第一節 釋義

「福建源鑫」	指 福建省政和縣源鑫礦業有限公司
「黃金地勘」	指 山東黃金地質礦產勘查有限公司
「本集團」或「我們」	指 本公司及其所有附屬公司
「歸來莊公司」	指 山東黃金歸來莊礦業有限公司
「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
「黑河洛克」	指 黑河洛克礦業開發有限責任公司
「香港」	指 中國香港特別行政區
「香港公司」或「山東黃金香港」	指 山東黃金礦業(香港)有限公司
「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
「焦家金礦」	指 山東黃金礦業(萊州)有限公司焦家金礦
「吉林板廟子」	指 吉林板廟子礦業有限公司
「金茂礦業」	指 煙台市金茂礦業有限公司
「金洲公司」	指 山東金洲礦業集團有限公司
「萊西公司」	指 山東黃金礦業(萊西)有限公司
「萊州公司」	指 山東黃金礦業(萊州)有限公司
「玲瓏金礦」	指 山東黃金礦業(玲瓏)有限公司

第一節 釋義

「標準守則」	指 香港上市規則附錄C3所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「提名委員會」	指 董事會提名委員會
「有色集團」	指 山東黃金有色礦業集團有限公司
「蓬萊礦業」	指 山東黃金集團蓬萊礦業有限公司
「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
「青海大柴旦」	指 青海大柴旦礦業有限公司
「薪酬與考核委員會」	指 董事會薪酬與考核委員會
「報告期」	指 自2025年1月1日起至2025年12月31日期間
「人民幣」	指 中國的法定貨幣人民幣
「三山島金礦」	指 山東黃金礦業(萊州)有限公司三山島金礦
「山金金控」	指 山金金控資本管理有限公司
「山金財務公司」	指 山東黃金集團財務有限公司
「香港證監會」	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
「山東黃金集團」	指 山東黃金集團公司及其所有附屬公司
「山東黃金」、「公司」或「本公司」	指 山東黃金礦業股份有限公司
「上海黃金交易所」	指 上海黃金交易所
「山金國際」	指 山金國際黃金股份有限公司
「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

第一節 釋義

「股東」	指 股份持有人
「上交所」	指 上海證券交易所
「戰略委員會」	指 董事會戰略委員會
「監事」	指 本公司監事
「監事會」	指 本公司監事會
「美國」	指 美利堅合眾國
「美元」	指 美元，美國的法定貨幣
「貝拉德羅金礦」	指 阿根廷貝拉德羅(Veladero)金礦
「西和中寶」	指 西和縣中寶礦業有限公司
「西嶺金礦探礦權」	指 山東省萊州市西嶺村金礦勘探探礦權
「新城金礦」	指 山東黃金礦業股份有限公司新城金礦
「鑫匯公司」	指 山東黃金礦業(鑫匯)有限公司
「新疆金川礦業」或「金川礦業」	指 新疆金川礦業有限公司
「新立探礦權」	指 山東省萊州市新立村金礦勘探探礦權
「沂南金礦」	指 山東黃金礦業(沂南)有限公司

註：本報告中可能存在個別數據加總後與有關數據存在尾差情況，系計算時四捨五入造成。除特別說明外，本報告所列金額幣種為人民幣。

第二節 公司簡介和主要財務指標

一、公司信息

公司的中文名稱	山東黃金礦業股份有限公司
公司的中文簡稱	山東黃金
公司的外文名稱	Shandong Gold Mining Co., Ltd.
公司的外文名稱縮寫	SD-GOLD
公司的法定代表人	韓耀東

二、聯繫人和聯繫方式

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：

董事會秘書		證券事務代表
姓名	王毅	張如英
聯繫地址	濟南市歷城區經十路2503號	濟南市歷城區經十路2503號
電話	0531-67710376	0531-67710376
傳真	0531-67710380	0531-67710380
電子信箱	hj600547@163.com	hj600547@163.com

三、基本情況簡介

公司註冊地址	濟南市歷城區經十路2503號
公司註冊地址的歷史變更情況	2000年1月31日，公司成立時註冊地址為「濟南市解放路16號」；2010年12月8日，公司註冊地址變更為「濟南市舜華路2000號舜泰廣場3號樓」；2021年1月26日，公司註冊地址變更為「濟南市歷城區經十路2503號」。
公司辦公地址	濟南市歷城區經十路2503號
公司辦公地址的郵政編碼	250100
公司網址	www.sdhjgf.com.cn
電子信箱	hj600547@163.com
香港主要營業地址	香港港灣道26號華潤大廈4003-06室

四、信息披露及備置地點

公司披露年度報告的媒體名稱及網址	《中國證券報》《上海證券報》《證券時報》《證券日報》
公司披露A股年度報告的證券交易所網址	www.sse.com.cn
登載公司H股年度報告的香港聯交所指定網站的網址	www.hkexnews.hk
公司年度報告備置地點	公司董事會辦公室

第二節 公司簡介和主要財務指標

五、公司股票簡況

公司股票簡況				
股票種類	股票上市交易所	股票簡稱	股票代碼	變更前股票簡稱
A股	上海證券交易所	山東黃金	600547	無
H股	香港聯合交易所	山東黃金	1787	無

六、其他相關資料

公司聘請的會計師事務所(境內)	名稱	信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)
	辦公地址	北京市東城區朝陽門北大街8號富華大廈A座8層
	簽字會計師姓名	潘素嬌 王磊

七、近三年主要會計數據和財務指標

(一)主要會計數據

單位：元 幣種：人民幣

主要會計數據	2025年	2024年	本期比上年 同期增減(%)	2023年
營業收入	104,287,391,583.12	82,517,993,538.30	26.38	59,275,274,514.67
利潤總額	9,088,707,970.47	5,682,195,779.73	59.95	3,563,084,350.21
歸屬於上市公司股東的淨利潤	4,739,393,120.72	2,951,551,189.32	60.57	2,327,750,542.04
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性 損益的淨利潤	4,993,016,202.63	2,991,496,941.24	66.91	2,213,428,334.93
經營活動產生的現金流量淨額	21,492,754,843.56	13,339,797,529.06	61.12	6,848,761,658.51

第二節 公司簡介和主要財務指標

	2025年末	2024年末	本期末比上年 同期末增減(%)	2023年末
歸屬於上市公司股東的淨資產	44,899,269,631.44	37,797,504,973.11	18.79	33,084,950,645.55
總資產	170,374,158,329.33	160,659,954,188.36	6.05	134,599,262,003.25

(二) 主要財務指標

主要財務指標	2025年	2024年	本期比上年 同期增減(%)	2023年
基本每股收益(人民幣元/股)	0.94	0.57	64.91	0.42
稀釋每股收益(人民幣元/股)	0.94	0.57	64.91	0.42
扣除非經常性損益後的基本每股收益 (人民幣元/股)	1.00	0.58	72.41	0.39
加權平均淨資產收益率(%)	15.59	10.85	增加4.74個百分點	7.84
扣除非經常性損益後的加權平均淨資產 收益率(%)	16.52	11.02	增加5.50個百分點	7.36

報告期末公司前三年主要會計數據和財務指標的說明

☒適用 ☐不適用

上表中本報告期歸屬於上市公司股東的淨利潤包含報告期歸屬於永續債持有人的利息人民幣507,281,620.99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淨利潤為人民幣4,232,111,499.73元，計算基本每股收益、稀釋每股收益、扣除非經常性損益後的基本每股收益、加權平均淨資產收益率、扣除非經常性損益後的加權平均淨資產收益率等上述主要財務指標時均扣除了永續債及利息的影響。

第二節 公司簡介和主要財務指標

八、境內外會計準則下會計數據差異

(一)同時按照國際會計準則與按中國會計準則披露的財務報告中淨利潤和歸屬於上市公司股東的淨資產差異情況

☐適用 ☒不適用

(二)同時按照境外會計準則與按中國會計準則披露的財務報告中淨利潤和歸屬於上市公司股東的淨資產差異情況

☐適用 ☒不適用

(三)境內外會計準則差異的說明：

☐適用 ☒不適用

九、2025年分季度主要財務數據

單位：元 幣種：人民幣

	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)
營業收入	25,935,464,215.71	30,830,431,139.97	27,017,278,703.76	20,504,217,523.68
歸屬於上市公司股東的淨利潤	1,026,208,555.63	1,781,949,305.30	1,147,985,784.92	783,249,474.87
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益後的淨利潤	1,030,372,641.13	1,779,129,937.70	1,135,259,308.18	1,048,254,315.62
經營活動產生的現金流量淨額	2,526,194,197.91	7,976,706,266.73	4,693,114,982.87	6,296,739,396.05

季度數據與已披露定期報告數據差異說明

☐適用 ☒不適用

第二節 公司簡介和主要財務指標

十、非經常性損益項目和金額

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

非經常性損益項目	2025年金額	附註(如適用)	2024年金額	2023年金額
非流動性資產處置損益，包括已計提資產減值準備的 沖銷部分	-57,979,504.13		-16,328,825.95	-12,043,642.40
計入當期損益的政府補助，但與公司正常經營業務 密切相關、符合國家政策規定、按照確定的標準享 有、對公司損益產生持續影響的政府補助除外	39,851,806.73		33,583,887.65	25,932,763.17
除同公司正常經營業務相關的有效套期保值業務外， 非金融企業持有金融資產和金融負債產生的公允價 值變動損益以及處置金融資產和金融負債產生的損 益	-48,108,947.59		-79,112,388.11	38,518,355.35
計入當期損益的對非金融企業收取的資金佔用費				5,284,656.70
委託他人投資或管理資產的損益	14,152,639.14		31,935,023.62	8,754,578.86
債務重組損益			7,875,000.00	68,833,932.00
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	-244,304,150.13		-45,654,944.27	-34,421,004.88
其他符合非經常性損益定義的損益項目				
減：所得稅影響額	5,240,633.69		649,421.32	-2,542,012.97
少數股東權益影響額(稅後)	-48,005,707.76		-28,405,916.46	-10,920,555.34
合計	-253,623,081.91		-39,945,751.92	114,322,207.11

本公司之子公司山金金控資本管理有限公司及其子公司所從事的投資業務均與正常經營業務直接相關，因此本公司管理層未將上述子公司持有金融資產和金融負債產生的公允價值變動損益以及處置金融資產和金融負債產生的損益列入非經常性損益。

對公司將《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號—非經常性損益》未列舉的項目認定為非經常性損益項

第二節 公司簡介和主要財務指標

目且金額重大的，以及將《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號—非經常性損益》中列舉的非經常性損益項目界定為經常性損益的項目，應說明原因。

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	涉及金額	原因
受託經營取得的託管費收入	3,773,584.90	

本公司分別與山東黃金集團有限公司、山東黃金集團青島黃金有限公司、山東黃金有色礦業集團有限公司、萊州鑫源礦業投資開發有限公司簽訂股權託管協議，每年的託管收入固定，該協議自託管日起至股權轉讓完成之日止，故本公司管理層不將該託管損益列入非經常性損益。

十一 存在股權激勵、員工持股計劃的公司可選擇披露扣除股份支付影響後的淨利潤

☐適用 ☒不適用

十二 採用公允價值計量的項目

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目名稱	期初餘額	期末餘額	當期變動	對當期利潤的影響金額
交易性金融資產	3,749,373,193.21	2,593,509,746.86	-1,155,863,446.35	114,884,974.25
衍生金融資產	1,919,103.18	5,914,356.65	3,995,253.47	-95,381,397.14
其他權益工具投資	28,219,822.20	29,319,822.20	1,100,000.00	6,000.00
其他非流動金融資產	4,481,600,576.61	3,281,775,250.31	-1,199,825,326.30	-1,173,879,542.02
交易性金融負債	864,631,222.45	31,034,491.69	-833,596,730.76	
衍生金融負債	9,934,794.49	37,071,358.85	27,136,564.36	-445,277,142.94
合計	9,135,678,712.14	5,978,625,026.56	-3,157,053,685.58	-1,599,647,107.85

十三 其他

☐適用 ☒不適用

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

一、報告期內公司從事的業務情況

(一) 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：黃金及有色金屬的勘查、開採、選冶、銷售，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、加工和銷售，主要產品包括標準金錠、投資金條、合質金和銀錠等。

公司所轄礦山企業分佈於中國山東、福建、內蒙古、甘肅、新疆、吉林、黑龍江、青海、雲南等地以及南美洲阿根廷、非洲加納、納米比亞等國家。形成了集黃金勘查、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，以及礦業投融资支撐平台。

(二) 經營模式

1. 機械化、規模化生產運營

公司礦山採用分散採選、集中冶煉的生產模式，採掘設備機械化、大型化，運輸、提升系統等自動化，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。主力礦山採礦機械化作業率達66%以上，鑛裝和運輸機械化作業率達到100%，主要固定設施自動化率達到96%以上。2025年，公司加快推進探礦增儲和項目建設，積極推動包括焦家金礦、新城金礦、三山島金礦在內的膠東地區世界級黃金生產基地建設以及納米比亞Osino公司雙子山金礦項目建設；加快推動卡蒂諾納穆蒂尼金礦、昶泰礦業達產進程。

2. 精益化運營管控

為深化精益化運營管控，公司牢固樹立「全員參與、協同高效、持續改善」的精益管理理念，系統性提升精細化管理能力與成本控制水平，推動運營效率全面增長。通過強化從採購、生產到管理與供應鏈的全產業鏈精益協同，致力於構建業務緊密銜接、流程順暢高效的一體化運營體系。全面推行「地

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

質、測量、採礦、選礦、冶煉」全流程系統化管控模式，深化技術與管理、生產與經營的融合，實現運營效率與經濟效益同步提升。2025年，礦業企業持續開展生產系統優化工作，完成相關投資約人民幣25.30億元，實施工程量6.73萬米，通過優化組織與工藝，實現年度綜合增效約人民幣1億元。

3. 科技創新驅動

公司堅持深入實施創新驅動發展戰略，高度重視自主創新能力提升，圍繞黃金行業當前發展急需解決的關鍵共性技術難題，不斷加大科技創新投入。2025年榮獲省級科技進步一等獎1項，榮獲中國黃金協會、中國有色金屬協會獎項共43項，牽頭或參與制訂各類標準9項，在研省級及以上科研項目達9個。自主研發的2項技術成果，憑藉卓越的創新性與行業領先性，成功入選《2025年度山東省首台（套）技術裝備及關鍵核心零部件企業及產品名單》。依託三超深豎井透明鑿井智能協同施工關鍵理論與技術，公司成功建成三山島金礦2,000米深副井，為亞洲第一深大直徑豎井。成為中國黃金行業深地開採的新里程碑。

4. 安全綠色發展

公司深入開展安全生產治本攻堅三年行動，提速推進機械化、自動化、智能化進程，不斷提升本質安全水平。公司堅持將綠色低碳發展理念融入礦業開發利用全過程，建立健全綠色礦山建設長效管理機制，修訂綠色礦山（勘查、工廠）建設管理辦法及建設標準規範，提升建設標準，樹立行業標桿。2025年「鑫匯公司浮選尾砂回填黑羊山項目」正式列為山東省首批且唯一一個尾礦利用方面的大宗固廢回填試點項目，實現了尾砂綜合利用難題的關鍵突破。三山島金礦等7家單位榮獲市級「無廢礦山」「無廢工廠」稱號，為全面推動公司綠色高質量發展奠定有力保障。

報告期內公司新增重要非主營業務的說明

☐適用 ☒不適用

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

二、報告期內公司所處行業情況

(一) 行業發展情況

黃金行業的發展始終與複雜多變的全球局勢深度關聯。2025年，受地緣政治衝突不確定性增強、美元信用遭到削弱等多重因素影響，市場避險情緒上升、全球去美元化交易升溫，黃金的戰略價值和金融屬性更加凸顯。多國央行繼續增持黃金儲備，黃金投資需求強勁增長，國內外黃金價格屢創歷史新高。

報告期內，國際政治經濟形勢風險加劇。一方面，美國通過高關稅等手段向各國施壓，導致全球經貿秩序重構、國家間戰略對抗升級；烏克蘭局勢也持續膠著、中東亂局反覆動盪。另一方面，美國債務風險不斷攀升，美聯儲獨立性被干擾導致貨幣寬鬆預期增強，美元資產信用進一步下降。

報告期內，黃金價格呈現大幅上漲走勢。2025年，國際現貨金價最高價4,550美元/盎司，最低價2,614美元/盎司，最大波幅達1,936美元/盎司，年末收盤於4,318美元/盎司，較上年末收盤價2,624美元/盎司上漲約65%。國內上海黃金交易所Au(T+D)合約最高價人民幣1,017.19元/克，最低價人民幣618.42元/克，最大波幅達人民幣398.77元/克，年末收盤於人民幣974.39元/克，較上年末收盤價人民幣614.82元/克上漲約58%。

報告期內，全球黃金總需求量小幅增長但國內黃金消費需求回落。世界黃金協會統計數據顯示，2025年全球黃金總需求量達5,002噸，同比增長約0.81%；全球央行購金量達863噸，購金規模仍處於歷史相對高位，其中：中國人民銀行全年累計增持黃金26.75噸，黃金儲備達2,306.32噸。中國黃金協會統計數據顯示，2025年我國黃金消費量950.096噸，同比下降3.57%，其中：黃金首飾363.836噸，同比下降31.61%；金條及金幣504.238噸，同比增長35.14%；工業及其他用金82.022噸，同比增長2.32%。

報告期內，國內交易所黃金交易總額均同比大幅上升。中國黃金協會統計數據顯示，2025年上海黃金交易所全部黃金品種累計成交量單邊3.14萬噸，同比上升1.02%；累計成交額單邊人民幣24.93萬億元，同比上升43.89%；上海期貨交易所全部黃金期貨期權累計成交量單邊14.22萬噸，同比上升56.10%；累計成交額單邊人民幣88.97萬億元，同比上升111.93%。

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

(二) 國內黃金產量變化分析

報告期內，國內黃金產量同比繼續增長。中國黃金協會統計數據顯示，2025年國內原料產金381.339噸，同比增加4.097噸，同比增長1.09%；進口原料產金170.681噸，同比增加13.817噸，同比增長8.81%；國內原料和進口原料共計生產黃金552.020噸，同比增加17.914噸，同比增長3.35%。

2025年，我國大型黃金集團境外黃金產量穩步增長，實現礦產金產量約90噸，同比增長25%。

(三) 山東黃金所處的行業位置

公司是中國領先的黃金生產商之一，黃金資源儲量豐富。公司積極開展探礦增儲和併購整合工作，通過生產系統優化、科技創新、強化技術管理等措施，黃金資源量及產量持續提升。根據中國黃金協會數據，公司2024年礦產金產量、實現淨利潤在全國黃金礦業公司中排名第2位；公司控股的山金國際2024年礦產金產量在全國黃金礦業上市公司中排名第6位，2024年實現淨利潤在全國黃金礦業上市公司中排名第4位。

2025年，公司礦產金產量48.89噸，同比增加2.72噸，增幅5.89%；年產黃金1噸以上的境內外礦山達到13家。其中：境內礦山合計產金36.31噸，同比持平，持續保持國內黃金礦業上市公司境內礦山產金的龍頭地位；境外礦山合計產金12.58噸，同比增長60.20%，約佔大型黃金集團境外礦產金總量的13.98%，持續鞏固了山東黃金在黃金行業的優勢地位。

三、經營情況討論與分析

2025年，全球貴金屬市場在波動中迎來歷史性機遇。在美聯儲降息預期、地緣政治風險抬升、全球央行購金潮等核心因素共振下，國際金價全年漲幅突破60%，歷史高點被不斷刷新，黃金行業迎來前所未有的發展紅利期。面對這一歷史性行情，山東黃金審時度勢，錨定高質量發展目標，踔厲奮發、勇毅前行，主動擔當積極作為，穩步推進各項工作落地見效，順利實現「十四五」規劃圓滿收官。

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

(一) 聚焦主責主業，生產經營效益穩步提升

公司聚焦主責主業，以「穩增長、提質效」為核心目標，統籌優化生產佈局，科學謀劃生產組織，「一企一策」細化分解任務指標，推動礦山企業穩產達產、擴能增產，其他類企業優化佈局、拓市增收，持續保持穩健向好、進中提質良好態勢。2025年，公司礦產金產量48.89噸，同比增加2.72噸，增幅5.89%；實現營業收入人民幣1,042.87億元，同比增加人民幣217.69億元，增幅26.38%；實現利潤總額人民幣90.89億元，同比增加人民幣34.07億元，增幅59.95%；歸屬於上市公司股東的淨利潤人民幣47.39億元，同比增加人民幣17.88億元，增幅60.57%；加權平均淨資產收益率15.59%，同比增加4.74個百分點；基本每股收益人民幣0.94元，較上年同期的人民幣0.57元/股增加人民幣0.37元。

(二) 強化資源及項目支撐，長遠發展根基持續夯實

堅持自主勘探與資源併購雙向發力，為公司長遠發展築牢資源根基。全年累計完成探礦投入人民幣8.1億元，完成探礦工程量71.7萬米，實現探礦新增金資源量81噸，當年新增資源量大幅超過生產消耗資源量，其中三山島金礦、焦家金礦、青海大柴旦分別新增金金屬量8.3噸、7.5噸、17.6噸。截至2025年底，公司保有資源儲量黃金金屬量2,054.33噸(按公司持有權益比例計算)。

重點項目建設提速增效，全年取得各類權證及相關批覆76項，累計完成基建項目形象投資人民幣299,768萬元。三山島副井工程順利掘砌到底，引領我國礦業邁入2,000米級「深地時代」。焦家礦區(整合)金礦資源開發利用工程設計的5條主控性豎井工程中，已有4條順利掘砌到底，正在有序推進配套工程的施工。新城金礦資源整合開發工程主控性豎井工程已經完成，正在進行配套工程施工。高效推進卡蒂諾公司納穆蒂尼金礦項目試生產和生產能力爬坡，整體生產情況穩中向好。納米比亞Osino公司雙子山金礦項目建設於2025年度啟動，預計2027年上半年投產。

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

(三) 精耕細作強管理，運營質量效益穩步提升

加大生產系統優化、採選冶工藝革新與關鍵設備改造升級力度，推廣中深孔、大斷面等集約高效採礦方法，分享充填質量管理先進經驗，攻關深井開採、預先拋廢、尾礦綜合利用等技術領域，提高資源綜合利用率。2025年公司選礦(入堆)處理量增加42.74%；綜合選冶回收率提升0.32個百分點，運營效率與盈利能力同步提升。深入推進降本增效專項行動，平均融資成本同比下降0.21個百分點。資本運作精準發力，成功完成H股增發，募集39.01億港幣。制定公司《市值管理制度》，建立健全公司市值管理體系，科學、系統、規範、有效地開展市值管理工作，山東黃金、山金國際市值均創歷史新高。

(四) 科技賦能轉型，核心創新能力持續增強

高度重視科技創新驅動作用，全年研發投入人民幣10.25億元，同比增長18.69%，創新投入持續加大。深化與高等院校、科研院所的戰略合作，推動超深豎井、難選冶、膏體充填、尾礦減量化等關鍵技術攻關。在研省級及以上科研項目達9個，擁有專精特新企業8家，1家企業加入首批山東省屬企業創新聯合體，創新生態不斷完善。成果轉化與專利申報成效豐碩，2025年授權發明專利117項、海外專利5項，「金屬礦智能化充填綠色開採關鍵技術」項目榮獲省級科技進步一等獎，並入選2025省屬企業十大科技成果，有效解決了金屬礦尾砂智能化充填綠色開採與尾礦綜合利用難題，為我國金屬礦綠色開採與高質量發展提供了技術支撐與工程借鑒。數字化智能化轉型加速推進，編製公司「人工智能+」三年行動方案，參與制定黃金行業數字化車間等多項行業標準，建成智能化典型應用場景38個；三山島金礦入選工信部2025年國家級5G工廠名錄，昝泰礦業建成全國黃金行業首個智能光電分選車間，公司設備全生命週期智能管理入選山東省國資委「十大人工智能典型應用場景」。

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

(五) 築牢風控底線，企業發展大局保持穩定

牢牢堅定「築牢安全發展根基，實現本質安全躍升」這一根本目標，紮實開展安全生產治本攻堅三年行動，投入安全專項資金人民幣12.19億元，持續推進隱蔽致災因素專項整治，嚴格落實採掘工程全支護至迎頭措施；為2,308台無軌車輛安裝防人身傷害智能預警控制裝置，實現658個作業面「無監控不作業」，完成山東省內礦山自營採掘施工隊伍建設，全年保持安全生產平穩態勢。生態環保工作持續加強，投入環保資金人民幣2.75億元，26座在產礦山納入國家或省級綠色礦山名錄，三山島金礦等7家單位榮獲市級「無廢礦山」「無廢工廠」稱號，鑫匯公司成為山東省唯一尾砂礦坑回填治理試點單位，綠色發展底色更加鮮明。強化經濟責任審計、專項審計、法治建設工作，全面建立合規管理體系，完成重大決策合規審查109項。

(六) 堅持黨建引領，凝聚高質量發展強大合力

始終把黨的政治建設擺在首位，深入開展深入貫徹中央八項規定精神學習教育，以優良作風激發改革發展動力活力。夯實基礎提升黨建工作水平，實現黨建工作與生產經營深度融合；不斷加強人才隊伍建設，堅持老中青結合的梯次配備，加強建設高素質專業化人才隊伍。培養引進高層次人才13名，新增全國勞模2名、齊魯首席技師2名、省技術能手4名，2名職工榮獲山東省五一勞動獎章，1個班組榮獲山東省工人先鋒號。正風肅紀持續深化，健全完善「大監督」體系，加大對「關鍵少數」和重點領域的監督查處力度，營造風清氣正的政治生態。「十三萬兩黃金送延安」紅色歷史入選新華社思政教育平台，紅色基因代代相傳，凝聚起推動企業發展的強大合力。

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

四、報告期內核心競爭力分析

☒適用 ☐不適用

(一)戰略優勢

公司牢牢把握高質量發展主題，完整準確全面貫徹新發展理念，以價值創造為引領，持續深化改革，強化創新驅動，充分發揮在黃金產業高端化、智能化、綠色化、安全化發展中的龍頭帶動作用，堅持合作共享、回報社會，努力建設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。

(二)資源優勢

公司始終堅持「資源為先」理念，緊扣新一輪找礦突破戰略行動要求，加快推動資源勘探開發和增儲上產，持續增強資源生產保障能力。以現有礦山周邊與深部為重點，加大勘查投入力度，每年探礦新增資源量為礦山可持續發展提供強勁動力與資源支撐。持續推進資源併購戰略，不斷加快新獲取項目的勘查進度，力爭實現找礦新突破。2025年公司競得甘肅省西和縣飲馬河金礦詳查探礦權，為進一步打造甘肅資源基地建設奠定基礎。山金國際併購雲南西部礦業有限公司52.07%股權，山金國際控股子公司芒市華盛金礦開發有限公司併購周邊一宗探礦權。截至2025年底，公司保有資源儲量黃金金屬量2,054.33噸（按公司持有權益比例計算）。

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

(三) 規模優勢

公司以黃金礦產資源的開發利用為主業，坐擁位於山東萊州、招遠地區的世界第三大黃金富集區得天獨厚的地理優勢，黃金資源稟賦優異，擁有超大型資源後備基地。2024年國內礦山產金一噸以上獨立礦山共42座，公司佔有11座，佔比四分之一。2025年公司擁有年產黃金1噸以上的礦山已達到13座，在全國累計產金過百噸的6家黃金礦山企業中獨佔4席，焦家金礦、三山島金礦、新城金礦、青海大柴旦連續多年上榜中國黃金生產十大礦山，焦家金礦、三山島金礦、新城金礦連續多年上榜中國黃金經濟效益十佳礦山。山東黃金冶煉有限公司日處理金精礦1,200噸，精煉能力標準黃金100噸／年、白銀50噸／年的生產規模，多年位居全國冶煉、精煉前十大企業前列。近年來，公司提速膠東地區世界級黃金生產基地建設，積極推進大數據、人工智能+、5G等前沿技術在礦山企業的應用，加快主力礦山智能採區建設，有力推動企業由傳統產業向智能化方向發展進程。

(四) 科技優勢

公司科技創新工作堅持問題導向，聚焦深部資源勘探開發、智慧礦山與綠色礦山建設等行業重點發展方向，通過科學立項與目標牽引，集中優勢資源開展協同攻關，持續提升核心技術能力。「十四五」期間累計研發投入人民幣38.16億元，為「十三五」期間的1.82倍，年均立項科技項目約300項。2025年科技創新工作持續推進，其中，智慧找礦技術體系取得重要突破，完成了膠西北金礦集區千噸級大數據的收集，建立了膠西北金礦集區首個智能勘查示範基地；三山島金礦牽頭5家科研單位聯合攻關的深豎井建設項目，亞洲第一深豎井順利掘進至底，標誌著我國礦業進入地下2,000米開發新時代。2025年充填實驗室牽頭申報「金屬礦智能化充填綠色開採關鍵技術」榮獲山東省科技進步一等獎，同時該成果成功入選2025年度山東省國資委省屬企業「十大科技成果」。截至2025年末，公司有效專利總數達1,242項。

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

(五) 人才優勢

公司秉持開放包容的人才理念，堅守「以德為先、德才兼備、注重實績、群眾公認」選人用人準則，聚焦管理、技術、技能三支人才隊伍建設，通過平台搭建、精準育引、機制創新、生態優化多維度發力，築牢人才高地。柔性引進地質、採礦等行業拔尖人才發揮引領作用；深化與東北大學等高校合作，聯合培養工程碩博士，夯實中堅技術力量；構建自主評價與技能競賽融合模式，創新建立黃金礦業特有工種職業技能自主評價體系，填補全國行業空白，培育優秀產業工人；常態化開展校園、產業工人及高層次人才招聘，持續優化人才隊伍年齡與結構。不斷完善選用機制，推進年輕幹部隊伍建設；完善專業技術職務職級體系，暢通職業發展通道；通過重點項目帶動，加強科研人才隊伍建設，推動核心技術突破與成果高效轉化。

(六) 品牌優勢

公司牢固樹立並積極踐行「綠水青山就是金山銀山」的發展理念，堅持生態優先、綠色發展，將綠色低碳融入礦產資源開發利用全過程，統籌推進山水林田湖草沙一體化保護和系統治理，穩妥有序推進「雙碳」工作，綠色低碳發展水平持續提升，進一步擦亮「山東黃金生態礦業」品牌形象。公司多次入選上證50、上證180指數、明晟MSCI、富時羅素、標普道瓊斯三大國際指數，2025年榮獲投資者關係管理天馬獎、主板上市公司價值100強、「上證鷹·金質量」—公司治理獎等多個獎項，相關經驗做法成功入選中國上市公司協會組織評選的上市公司投資者關係管理最佳實踐、可持續發展最佳實踐案例、董事會最佳實踐案例等多項優秀案例。Wind ESG評級躍升至A級，連續八年被上交所評為信息披露評級A級。

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

五、報告期內主要經營情況

2025年，公司礦產金產量48.89噸，同比增加2.72噸，增幅5.89%。主要原因是：國外礦山產量同比增加4.73噸，增幅60.20%；國內三山島金礦、金洲公司、歸來莊礦業生產接續工程取得突破，生產能力得到提升；玲瓏金礦的玲瓏礦區復工復產，產能得到進一步釋放；昶泰礦業技術改造推動產能釋放；金川礦業、黑河洛克因入選品位提高，產量增加。

主要礦山2025年黃金產量

單位名稱	持有權益	礦產金 (千克)	權益產金 (千克)
三山島金礦	100%	7,171	7,171
焦家金礦	100%	5,550	5,550
玲瓏金礦	100%	2,219	2,219
新城金礦	100%	4,700	4,700
蓬萊礦業	100%	300	300
沂南金礦	100%	390	390
鑫匯公司	100%	701	701
萊西公司	100%	318	318
金洲公司	100%	1,469	1,469
歸來莊礦業	70.65%	810	572
赤峰柴礦	73.52%	1,161	853
福建源鑫金礦	90.31%	173	156
西和中寶金礦	70%	1,057	740
金川礦業	100%	2,355	2,355
昶泰礦業	70%	300	210
青海大柴旦	26.00%	3,126	813
吉林板廟子	27.45%	2,251	618
黑河洛克	28.89%	2,261	653
國內合計		36,311	29,788
貝拉德羅金礦	50.00%	7,157	7,157
卡蒂諾	85.00%	5,424	4,610
國外合計		12,580	11,767
公司總計		48,892	41,555

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

附註：截至2025年12月31日，公司於歸來莊金礦、赤峰柴礦、福建源鑫金礦、西和中寶金礦、昶泰礦業分別擁有70.65%、73.52%、90.31%、70%、70%的權益；公司持有山金國際28.89%權益，山金國際持有青海大柴旦、吉林板廟子、黑河洛克的權益分別為90%、95%、100%；公司持有貝拉德羅金礦50%權益(公司按照50%比例對貝拉德羅金礦產量進行併表，上述表中該礦的礦產金產量已經按照50%計算)；公司於卡蒂諾公司擁有100%權益，卡蒂諾公司擁有子公司卡蒂諾納穆蒂礦業有限公司及卡蒂諾加納有限公司85%的權益。

(一)主營業務分析

1、利潤表及現金流量表相關科目變動分析表

單位：元 幣種：人民幣

科目	本期數	上年同期數	變動比例 (%)
營業收入	104,287,391,583.12	82,517,993,538.30	26.38
營業成本	82,949,651,366.17	68,902,025,733.03	20.39
銷售費用	167,202,418.53	184,583,367.35	-9.42
管理費用	3,614,114,140.13	2,855,068,490.35	26.59
財務費用	1,909,719,033.44	2,288,180,225.57	-16.54
研發費用	992,891,266.26	770,411,080.33	28.88
經營活動產生的現金流量淨額	21,492,754,843.56	13,339,797,529.06	61.12
投資活動產生的現金流量淨額	-13,608,699,528.09	-22,800,866,386.85	不適用
籌資活動產生的現金流量淨額	-1,874,583,169.05	11,003,954,286.27	-117.04
税金及附加	2,220,005,304.24	1,296,133,009.19	71.28
投資收益	-569,716,494.06	-174,987,410.11	不適用
公允價值變動收益	-1,496,140,744.54	-252,892,347.40	不適用
資產減值損失	-798,911,209.53	-50,270,909.80	不適用
營業外支出	374,356,056.75	98,093,284.66	281.63

營業收入變動原因說明：營業收入增加的主要原因是本期自產金銷售量和銷售價格均增加以及外購金和成品金銷售價格增加；

營業成本變動原因說明：營業成本增加的主要原因是本期自產金、外購金成本均增加；

銷售費用變動原因說明：銷售費用減少的主要原因是本期銷售佣金減少；

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

管理費用變動原因說明：管理費用增加的原因是職工薪酬及中介費用增加；

財務費用變動原因說明：財務費用減少的主要原因是利息支出及匯兌損失減少；

研發費用變動原因說明：研發費用增加的主要原因是子公司研發投入增加；

經營活動產生的現金流量淨額變動原因說明：經營活動產生的現金流量淨額增加的主要原因是本期購銷業務產生的現金淨流入增加；

投資活動產生的現金流量淨額變動原因說明：投資活動產生的現金流量淨額增加的主要原因是本期購置長期資產和投資支付的現金減少；

籌資活動產生的現金流量淨額變動原因說明：籌資活動產生的現金流量淨額減少的主要原因是本期取得借款收到的現金減少；

税金及附加變動原因說明：税金及附加增加的主要原因是境外子公司投產後資源稅增加；

投資收益變動原因說明：投資收益減少的主要原因是本期子公司黃金期貨交易及T+D業務產生的損失增加；

公允價值變動損益變動原因說明：公允價值變動收益減少的主要原因是本期子公司其他非流動金融資產期末公允價值降低；

資產減值損失變動原因說明：資產減值損失增加的主要原因是本期公司計提商譽減值及子公司計提固定資產減值準備；

營業外支出變動原因說明：營業外支出增加的主要原因是本期子公司繳納稅費滯納金及固定資產報廢損失。

本期公司業務類型、利潤構成或利潤來源發生重大變動的詳細說明

☐適用 ☒不適用

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

2、收入和成本分析

□適用 √不適用

(1). 主營業務分行業、分產品、分地區、分銷售模式情況

單位：元 幣種：人民幣

分行業	主營業務分行業情況			營業收入比	營業成本比	毛利率比上年
	營業收入	營業成本	毛利率	上年增減	上年增減	增減
				(%)	(%)	(%) (%)
黃金行業	93,936,792,546.01	72,822,827,950.32	22.48	27.00	20.14	增加4.43個百分點
其中：外購金	43,193,097,874.88	42,846,200,728.25	0.80	17.48	17.77	減少0.24個百分點
其他行業	10,187,527,335.17	10,017,358,649.01	1.67	23.07	23.78	減少0.57個百分點

分產品	主營業務分產品情況			營業收入比	營業成本比	毛利率比上年
	營業收入	營業成本	毛利率	上年增減	上年增減	增減
				(%)	(%)	(%) (%)
自產金	38,395,834,507.41	18,978,317,766.15	50.57	53.42	43.22	增加3.52個百分點
外購金	43,193,097,874.88	42,846,200,728.25	0.80	17.48	17.77	減少0.24個百分點
成品金(小金條)	10,376,179,655.23	10,139,685,996.35	2.28	0.33	-0.14	增加0.46個百分點

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

分地區	主營業務分地區情況					
	營業收入	營業成本	毛利率 (%)	營業收入比	營業成本比	毛利率比上年
				上年增減 (%)	上年增減 (%)	增減 (%)
境內	89,191,027,246.53	74,080,991,713.16	16.94	22.05	20.90	增加0.79個百分點
境外	14,933,292,634.65	8,759,194,886.17	41.34	62.93	17.78	增加22.48個百分點

(2). 產銷量情況分析表

√適用 □不適用

主要產品	單位	生產量	銷售量	庫存量	生產量比	銷售量比	庫存量比
					上年增減 (%)	上年增減 (%)	上年增減 (%)
自產金	千克	48,891.81	48,385.99	4,891.48	5.89	6.95	11.53
外購金	千克	57,542.23	57,151.23	416.82	-12.34	-15.28	1,514.34
成品金(小金條)	千克	14,481.75	14,747.97	483.08	-33.25	-31.52	-35.53

(3). 重大採購合同、重大銷售合同的履行情況

□適用 √不適用

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

(4). 成本分析表

單位：萬元 幣種：人民幣

分行業情況							
分行業	成本構成項目	本期金額	本期金額				情況說明
			本期佔總	上年同期	上年同期佔	較上年同期	
			成本比例	金額	總成本比例	變動比例	
			(%)		(%)	(%)	
黃金行業	原材料	5,669,869.64	68.44	4,850,805.11	70.60	16.89	
黃金行業	動力	97,262.42	1.17	87,452.22	1.27	11.22	
黃金行業	人工費用	208,468.71	2.52	172,642.96	2.51	20.75	
黃金行業	外包費用	525,705.58	6.35	272,314.63	3.96	93.05	
黃金行業	製造費用	780,976.46	9.43	613,508.84	8.93	27.30	
黃金行業	合計	7,282,282.80	87.91	5,996,723.76	87.28	21.44	
其他行業		1,001,735.86	12.09	874,222.22	12.72	14.59	
合計		8,284,018.66	100.00	6,870,945.98	100.00	20.57	

(5). 報告期主要子公司股權變動導致合併範圍變化

☒適用 ☐不適用

詳見第八節「財務報告」合併財務報表附註九、合併範圍的變更

(6). 公司報告期內業務、產品或服務發生重大變化或調整有關情況

☐適用 ☒不適用

(7). 主要銷售客戶及主要供應商情況

屬於同一控制人控制的客戶或供應商視為同一客戶或供應商合併列示，受同一國有資產管理機構實際控制的除外。

下列客戶及供應商信息按照同一控制口徑合併計算列示的情況說明

無

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

A. 公司主要銷售客戶及主要供應商情況

☒適用 ☐不適用

前五名客戶銷售額人民幣800.26億元，佔年度銷售總額76.74%；其中前五名客戶銷售額中關聯方銷售額人民幣0萬元，佔年度銷售總額0%。

前五名供應商採購額人民幣315.41億元，佔年度採購總額38.62%；其中前五名供應商採購額中關聯方採購額人民幣0萬元，佔年度採購總額0%。

B. 報告期內向單個客戶的銷售比例超過總額的50%、前5名客戶中存在新增客戶的或嚴重依賴於少數客戶的情形

☒適用 ☐不適用

單位：億元 幣種：人民幣

序號	客戶名稱	銷售額	佔年度銷售總額比例 (%)
1	上海黃金交易所	673.11	64.54

報告期內向單個供應商的採購比例超過總額的50%、前5名供應商中存在新增供應商的或嚴重依賴於少數供應商的情形

☐適用 ☒不適用

C. 報告期內公司股票被實施退市風險警示或其他風險警示

前五名銷售客戶

☐適用 ☒不適用

前五名供應商

☐適用 ☒不適用

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

D. 報告期內公司存在貿易業務收入

☒適用 ☐不適用

單位：億元 幣種：人民幣

貿易業務開展情況	本期營業收入	上期營業收入	本期營業收入比
			上年同期增減 (%)
貴金屬和有色金屬貿易	99.79	77.28	29.13

貿易業務佔營業收入比例超過10%前五名銷售客戶

☐適用 ☒不適用

貿易業務收入佔營業收入比例超過10%前五名供應商

☐適用 ☒不適用

3、費用

☒適用 ☐不適用

項目	本年數 (人民幣元)	上年同期數 (人民幣元)	變動比例 (%)	情況說明
銷售費用	167,202,418.53	184,583,367.35	-9.42	主要原因是子公司銷售佣金減少
管理費用	3,614,114,140.13	2,855,068,490.35	26.59	主要原因是職工薪酬及中介機構費增加
財務費用	1,909,719,033.44	2,288,180,225.57	-16.54	主要原因是利息支出和匯兌損失減少

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

4、研發投入

(1). 研發投入情況表

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

本期費用化研發投入	992,891,266.26
本期資本化研發投入	31,653,696.13
研發投入合計	1,024,544,962.39
研發投入總額佔營業收入比例(%)	0.98
研發投入資本化的比重(%)	3.09

(2). 研發人員情況表

☒適用 ☐不適用

公司研發人員的數量	1,833
研發人員數量佔公司總人數的比例(%)	6.26%

研發人員學歷結構

學歷結構類別	學歷結構人數
博士研究生	14
碩士研究生	209
本科	1295
專科	242
高中及以下	73

研發人員年齡結構

年齡結構類別	年齡結構人數
30歲以下(不含30歲)	410
30-40歲(含30歲，不含40歲)	802
40-50歲(含40歲，不含50歲)	326
50-60歲(含50歲，不含60歲)	295
60歲及以上	0

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

(3). 情況說明

☐適用 ☒不適用

(4). 研發人員構成發生重大變化的原因及對公司未來發展的影響

☐適用 ☒不適用

5、現金流

☒適用 ☐不適用

項目	本年數 (人民幣元)	上年同期數 (人民幣元)	變動比例 (%)	情況說明
經營活動產生的 現金流量淨額	21,492,754,843.56	13,339,797,529.06	61.12	主要原因是商品購銷業務產生的現金淨流入增加
投資活動產生的 現金流量淨額	-13,608,699,528.09	-22,800,866,386.85	不適用	主要原因是本期購置長期資產和投資支付的現金減少
籌資活動產生的 現金流量淨額	-1,874,583,169.05	11,003,954,286.27	-117.04	主要原因是本期取得借款收到的現金減少

(二)非主營業務導致利潤重大變化的說明

☐適用 ☒不適用

(三)資產、負債情況分析

☒適用 ☐不適用

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

1、資產及負債狀況

單位：元 幣種：人民幣

項目名稱	本期期末數佔		上期期末數佔		本期期末金額	
	本期期末數	總資產的比例 (%)	上期期末數	總資產的比例 (%)	較上期期末變動比例 (%)	情況說明
貨幣資金	17,491,068,240.14	10.27	11,077,274,906.35	6.89	57.90	主要原因是子公司期末收到售金款及贖回理財產品所致
交易性金融資產	2,593,509,746.86	1.52	3,749,373,193.21	2.33	-30.83	主要原因是子公司銀行理財產品減少所致
在建工程	6,642,718,850.94	3.90	10,604,445,075.41	6.60	-37.36	主要原因是本期子公司在建工程轉資所致
使用權資產	341,273,486.56	0.20	212,065,851.77	0.13	60.93	主要原因是本期子公司租賃土地增加所致
開發支出	38,020,943.43	0.02	17,797,553.43	0.01	113.63	主要原因是本期子公司研發投入增加所致
遞延所得稅資產	1,842,679,939.10	1.08	921,755,853.93	0.57	99.91	主要原因是本期子公司計提資產減值準備及交易性金融資產公允價值變動所致
其他非流動資產	2,367,603,059.44	1.39	1,752,536,677.28	1.09	35.10	主要原因是本期子公司預付工程款、設備款及長期存貨增加所致
衍生金融負債	37,071,358.85	0.02	9,934,794.49	0.01	273.15	主要原因是子公司商品期權合約較期初增加所致
應付票據	6,096,277,395.81	3.58	2,867,623,523.83	1.78	112.59	主要原因是子公司票據結算較期初增加所致
合同負債	694,202,457.74	0.41	427,135,295.37	0.27	62.53	主要原因是子公司預收商品款較期初增加所致
應交稅費	2,465,244,007.37	1.45	962,099,132.81	0.60	156.24	主要原因是子公司已計提未支付的稅費增加所致
一年內到期的非流動負債	11,034,124,071.95	6.48	6,898,133,097.49	4.29	59.96	主要原因是一年內到期的長期借款轉入一年內到期的非流動負債所致
預計負債	1,586,038,453.58	0.93	1,119,105,218.62	0.70	41.72	主要原因是子公司礦山環境恢復準備金較期初增加所致
其他綜合收益	-82,673,744.69	-0.05	117,680,305.51	0.07	-170.25	主要是子公司外幣報表折算差額增加所致

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

2、境外資產情況

☒適用 ☐不適用

(1). 資產規模

其中：境外資產276.09(單位：億元 幣種：人民幣)，佔總資產的比例為16.21%。

(2). 境外資產佔比較高的相關說明

☐適用 ☒不適用

3、截至報告期末主要資產受限情況

☒適用 ☐不適用

項目	年末賬面價值 (人民幣元)	受限原因
貨幣資金	630,104,596.84	票據保證金
貨幣資金	389,811,718.76	期貨保證金
貨幣資金	355,684,350.68	土地復墾及環境治理保證金
貨幣資金	100,000,000.00	信用證保證金
貨幣資金	21,536,395.66	其他
存貨	57,870,923.07	交易保證金
其他非流動資產	1,329,800.00	預付探礦權保證金
合計	1,556,337,785.01	—

4、其他說明

☐適用 ☒不適用

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

(四) 行業經營性信息分析

☒適用 ☐不適用

1. 報告期內重大行業政策變化

- 1) 2025年3月12日，為深入貫徹落實習近平生態文明思想和習近平總書記關於保障國家能源資源安全的重要指示批示精神，自然資源部新一輪找礦突破戰略行動辦公室根據《關於加強新一輪找礦突破戰略行動裝備建設的指導意見》，梳理形成《首批找礦裝備升級、研發、推廣、替換清單》，鼓勵各有關單位加快找礦裝備升級、研發、推廣與替換。
- 2) 為加強和規範金屬非金屬地下礦山感知數據聯網工作，2025年3月13日，國家礦山安全監察局印發《金屬非金屬地下礦山感知數據接入規範(試行)》。
- 3) 為了堅持和加強黨對生態文明建設和生態環境保護的全面領導，深入推進生態環境保護督察工作，2025年4月中共中央、國務院發佈《生態環境保護督察工作條例》。
- 4) 2025年3月4日，《山東省自然資源廳、山東省財政廳、山東省生態環境廳、山東省應急管理廳、山東省市場監督管理局、山東省能源局、國家金融監督管理總局山東監管局、中國證券監督管理委員會山東監管局關於印發〈山東省綠色礦山建設管理辦法〉通知》(魯自然資規[2025]4號)下發，辦法自2025年4月1日起施行，有效期至2030年3月31日。
- 5) 2025年3月26日，工業和信息化部、國家發展和改革委員會、自然資源部、商務部、應急管理部、國務院國有資產監督管理委員會、海關總署、國家市場監督管理總局、國家礦山安全監察局九部門印發《黃金產業高質量發展實施方案(2025-2027年)》的通知。該方案總體要求為，統籌高質量發展和高水平安全，加強保護性開發、高質化利用、規範化管理，以資源安全保障為基礎，以科技創新為根本動力，以標準提升為引領，加快產業高端化、智能化、綠色化、安全化發展，推動黃金產業高質量發展。

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

- 6) 為充分發揮科技創新對礦產資源勘查工作的支撐引領作用，促進綠色先進勘查技術在新一輪找礦突破戰略行動中得到廣泛應用，2025年6月6日自然資源部辦公廳印發《新一輪找礦突破戰略行動先進適用勘查技術推廣清單(第一批)》的通知(自然資辦函[2025]1340號)。
- 7) 2025年10月29日，財政部稅務總局發佈《關於黃金有關稅收政策的公告》(財政部稅務總局2025年第11號)，自2025年11月1日起實施，執行至2027年12月31日。
- 8) 按照《財政部稅務總局關於黃金有關稅收政策的公告》(2025年第11號)的規定，國家稅務總局於2025年10月29日發佈《關於黃金有關稅收徵管事項的公告》(國家稅務總局公告2025年第23號)，公告自2025年11月1日起施行。
- 9) 為深入踐行習近平生態文明思想，積極推進土地資源節約集約和高效利用，2025年11月27日，山東省人民政府辦公廳發佈《關於加強土地資源集約高效利用支撐全省綠色低碳高質量發展的實施意見》(魯政辦發[2025]10號)。
- 10) 為深入貫徹黨的二十大和二十屆歷次全會精神，立足新發展階段，完整、準確、全面貫徹新發展理念，加快構建新發展格局，統籌高質量發展和高水平安全。2025年12月31日，根據工業和信息化部等九部門《黃金產業高質量發展實施方案(2025-2027年)》，結合山東省黃金產業發展實際，山東省工業和信息化廳、山東省發展改革委、山東省自然資源廳、山東省生態環境廳、山東省商務廳、山東省應急廳、山東省國資委、山東省市場監督管理局、青島海關、濟南海關聯合制定《山東省黃金產業高質量發展實施方案(2025-2027年)》。

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

2. 報告期內重大稅收政策變化

2025年度無重大稅收政策變化。

3. 資源稅和環境保護稅

公司子公司2025年資源稅應交稅額人民幣202,200.72萬元，實繳人民幣185,718.76萬元。環境保護稅應交稅額人民幣349.75萬元，實繳人民幣346.03萬元。

4. 資源稅稅率及稅收優惠情況

根據福建省財政廳、國家稅務總局福建省稅務局共同頒佈的閩財稅[2020]14號《關於明確資源稅我省適用稅率等有關事項的通知》，開採伴生礦，伴生礦與主礦產品銷售額分別核算的，對伴生礦按其應納稅額減徵30%資源稅。本公司之子公司福建省政和縣源鑫礦業有限公司享受上述優惠政策。

根據《中華人民共和國資源稅法》中華人民共和國主席令第33號第六條第二段第(四)款之衰竭期礦山開採的礦產品減徵資源稅規定，本公司之子公司山東黃金歸來莊礦業有限公司享受上述優惠政策。

根據《中華人民共和國資源稅法》中華人民共和國主席令第33號第七條第(二)款之開採尾礦減免資源稅規定，本公司之子公司山東黃金礦業(鑫匯)有限公司享受上述優惠政策。

根據吉林省財政廳、國家稅務總局吉林省稅務局、吉林省自然資源廳共同頒佈的《吉林省資源稅特定情形減免具體辦法》，企業開採共伴生礦，共伴生礦與主礦產品銷售額分開核算的，對共伴生礦銀按其應納稅額的50%減徵資源稅。本公司之子公司吉林板廟子礦業有限公司享受上述優惠政策。

根據黑龍江省人民代表大會常務委員會頒佈的《黑龍江省人民代表大會常務委員會關於實施資源稅法授權事項的決定》，納稅人開採共伴生礦、低品位礦減按50%徵收資源稅，開採尾礦免徵資源稅。本公司之子公司黑河洛克礦業開發有限責任公司享受上述優惠政策。

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

根據青海省財政廳、國家稅務總局青海省稅務局共同頒佈的《青海省資源稅稅目稅率及優惠政策實施方案》，納稅人開採銷售伴生礦產品，伴生礦產品與主礦產品銷售額分開核算，且伴生礦產品銷售額佔當期全部應稅礦產品銷售額比例不足百分之二十(不含)的，減徵百分之五十資源稅。本公司之子公司青海大柴旦礦業有限公司享受上述優惠政策。

有色金屬行業經營性信息分析

1、礦石原材料的成本情況

☒適用 ☐不適用

單位：萬元 幣種：人民幣

礦石原材料類型及來源	原材料總成本	原材料總成本	
		佔比 (%)	比上年增減 (%)
自有礦山	1,304,018.18	100.00	77.87
國內採購			
境外採購			
合計	1,304,018.18	/	77.87

2、自有礦山的基本情況

☒適用 ☐不適用

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，並於2020年5月1日正式實施，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。

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

結合《固體礦產資源儲量分類》(GB/T17766-2020)國家標準，並根據國際通行的NI43-101準則，
匯總截至2025年12月31日公司礦產資源量及礦產儲量：

黃金資源儲量表

礦山名稱	主要品種	資源量								儲量								年限	許可證／探礦權有效期間
		探明	控制	及控制	推斷	總計	品位	黃金	黃金	證實	可信	總計	品位	黃金	黃金	資源			
								金屬量	金屬量					金屬量	金屬量	剩餘可			
								(100%	(權益					(100%	(權益	開採			
								基準)	基準)					基準)	基準)	開採			
		百萬噸				克／噸		噸		百萬噸		克／噸		噸		(年)			
三山島金礦	金	—	96.75	96.75	83.29	180.04	3.81	686.62	686.62	—	89.92	89.92	3.78	340.29	340.29	18.16	探礦權(2039.5.27)		
																	探礦權(2027.8.3)		
焦家金礦	金	—	44.47	44.47	50.25	94.72	3.34	316.78	316.78	—	19.11	19.11	3.81	72.74	72.74	4.00	探礦權(2032.4.21)		
																	探礦權(2025.6.30)正在辦理延續		
新城金礦	金	—	18.02	18.02	39.98	58.00	3.37	195.72	195.72	—	17.06	17.06	3.31	56.37	56.37	6.46	探礦權(2032.4.21)		
玲瓏金礦	金	—	6.39	6.39	47.77	54.16	2.86	154.65	154.65	—	5.79	5.79	2.14	12.39	12.39	5.16	探礦權(2028.6.30)		
																	探礦權(2030.1.20)		
																	探礦權(2034.9.30)		
																	探礦權(2030.4.9)		
																	探礦權(2018.5.6)正在辦理續期		
歸來莊金礦	金	—	0.52	0.52	1.73	2.25	3.46	7.79	5.50	—	0.26	0.26	4.01	1.06	0.75	0.66	探礦權(2035.4.30)		
																	探礦權(2027.3.31)		
金洲金礦	金	—	1.06	1.06	2.16	2.82	4.88	13.76	13.76	—	1.16	1.16	3.11	3.60	3.60	5.05	探礦權(2033.3.16)		
																	探礦權(2026.1.12)		
																	探礦權(2031.8.3)		
																	探礦權(2028.6.25)		
																	探礦權(2028.6.25)		
鑫匯公司	金	—	5.86	5.86	3.44	9.29	3.60	33.47	33.47	—	5.88	5.88	3.39	19.90	19.90	17.80	探礦權(2034.9.30)		
萊西公司	金	—	0.98	0.98	1.49	2.47	2.00	4.96	4.96	—	0.98	0.98	1.73	1.69	1.69	2.96	探礦權(2031.11.29)		
蓬萊金礦	金	—	1.70	1.70	2.86	4.56	6.02	27.44	27.44	—	1.48	1.48	4.83	7.15	7.15	2.99	探礦權(2029.7.9)		
沂南金礦	金	—	1.75	1.75	4.05	5.80	1.54	8.90	8.90	—	1.65	1.65	1.33	2.20	2.20	2.79	探礦權(2034.7.9)		
																	探礦權(2031.7.15)		
赤峰柴礦	金	—	0.97	0.97	0.74	1.70	3.02	5.14	3.78	—	1.02	1.02	2.77	2.84	2.08	1.71	探礦權(2028.12.8)		
																	探礦權(2030.3.26)		
																	探礦權(2030.12.13)		
																	探礦權(2026.2.14)		
																	探礦權(2027.12.9)		
																	探礦權(2028.2.14)		
																	探礦權(2029.4.2)		
																	探礦權(2030.12.29)		
																	探礦權(2028.9.14)		

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

礦山名稱	主要品種	資源量								儲量								資源 剩餘可 開採 年限 (年)	許可證／探礦權有效期
		探明	控制	及控制 百萬噸	推斷	總計	品位 克／噸	黃金	黃金	證實	可信	總計	品位 克／噸	黃金	黃金				
								金屬量	金屬量					金屬量	金屬量				
								(100% 基準)	(權益 基準)					(100% 基準)	(權益 基準)				
福建源鑫金礦	金	—	0.19	0.19	0.19	0.38	6.42	2.44	2.20	—	0.18	0.18	4.60	0.84	0.76	1.00	探礦權(2029.6.21) 探礦權(2026.4.16)		
西和中寶金礦	金	—	6.11	6.11	7.04	13.14	2.25	29.55	20.69	—	5.34	5.34	2.21	11.82	8.27	20.22	探礦權(2034.4.28) 探礦權(2039.8.30)		
新疆金川	金	6.56	25.31	31.88	4.64	36.51	0.93	33.78	33.78	3.07	13.35	16.42	0.75	12.27	12.27	3.32	探礦權(2029.5.31) 探礦權(2029.4.22)		
甘肅金舜	金	—	8.46	8.46	8.87	17.33	3.17	54.85	42.05	0.00	3.95	3.95	2.61	10.29	6.17	—	探礦權(2027.1.12) 探礦權(2025.09.03)		
內蒙昶泰金礦	金	—	2.43	2.43	2.48	4.91	4.46	21.92	15.34	—	1.05	1.05	3.40	3.56	2.49	5.82	探礦權(2031.12.21) 探礦權(2027.1.27)		
貝拉德羅礦	金	54.38	145.71	200.09	28.60	228.69	0.64	129.08	64.54	49.54	75.12	124.66	0.69	86.16	43.08	—	8個探礦權租賃至2028年，自有的5個探礦權無到期期限		
卡帝諾	金	12.39	221.39	233.78	24.91	258.69	0.93	240.05	204.04	2.23	186.74	189.17	0.91	170.85	145.22	—	探礦權(2035.2.11) 探礦權(2026.2.5) 探礦權(2026.2.5) 探礦權(2026.2.5) 探礦權(2026.2.5) 探礦權(2026.2.5) 探礦權(2026.2.5) 探礦權(2026.2.5) 探礦權(2027.1.3)		
萊州匯金鈔礦金礦	金						2.77	372.06	145.10							—	探礦權(2035.11.16)		
小計		73.33	588.07	661.40	314.48	975.46	2.40	2,338.96	1,979.33	54.84	430.03	485.07	1.68	816.02	737.43	—			

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

礦山名稱	主要品種	資源量							儲量							資源 剩餘可 開採 年限	許可證/採礦權有效期 (年)
		探明	控制	探明 及控制 百萬噸	推斷	總計	品位 克/噸	黃金	黃金	證實	可信	總計	品位 克/噸	黃金	黃金		
								金屬量 (100% 基準)	金屬量 (權益 基準)					金屬量 (100% 基準)	金屬量 (權益 基準)		
山金國際																	
吉林板廟子	金	4.99	0.92	5.91	0.63	6.54	3.26	21.32	20.26	2.72	0.36	3.08	3.13	9.66	2.65	—	採礦權(2034.1.17) 採礦權(2030.7.25) 採礦權(2029.11.17)
華盛金礦	金	5.12	11.02	16.14	0.57	16.71	1.71	28.49	17.09		13.27	13.27	1.84	24.36	4.22	—	採礦權(2035.7.11) 採礦權(2026.8.6) 採礦權(2027.3.25)
黑河洛克	金	2.11	0.47	2.58	0.45	3.03	4.55	13.79	13.79	0.34	1.40	1.74	3.54	6.17	1.78	—	採礦權(2033.5.18) 採礦權(2025.8.2到期正 在延續)
青海大柴旦	金	5.11	10.67	15.78	3.70	19.48	4.33	84.36	75.92	3.69	5.77	9.46	4.45	42.09	10.94	—	採礦權(2036.1.18) 採礦權(2028.9.5) 採礦權(2030.10.15) 採礦權(2027.3.16) 採礦權(2026.6.23) 採礦權(2026.6.19) 採礦權(2030.10.15)
玉龍礦業	金				0.9	0.9	1.94	1.75	1.34							—	採礦權(2037.11.11) 採礦權(2038.5.16) 採礦權(2052.9.14) 採礦權(2029.11.8) 採礦權(2029.11.8) 採礦權(2029.1.20) 採礦權(2029.1.20) 採礦權(2027.5.17) 採礦權(2027.5.17)
Osino	金	0.71	83.64	84.35	38.22	122.57	1.07	131.22	131.22	0.7	65.02	65.72	1.02	67.2	19.41	—	採礦權(2042.11.2)
小計	金	18.04	106.72	124.76	44.47	169.23	1.66	280.93	259.62	7.45	85.82	93.27	1.60	149.48	39.01	—	
總計	金	91.37	694.79	786.16	358.95	1,144.69	2.29	2,619.89	2,054.33	62.29	515.85	578.34	1.67	965.50	776.44	—	

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

有色金屬資源儲量表

礦山名稱	資源量										儲量					
	探明及 推斷				總計	鉛金屬量	鋅金屬量	銀金屬量	銅金屬量	證實	可信	總計	鉛金屬量	鋅金屬量	銀金屬量	
						(100%	(100%	(100%	(100%				(100%	(100%		
	探明	控制	控制	推斷		基準)	基準)	基準)	基準)				基準)	基準)	基準)	基準)
百萬噸	百萬噸	百萬噸	百萬噸	百萬噸	噸	噸	噸	噸	百萬噸	百萬噸	百萬噸	百萬噸	噸	噸		
黑河洛克	2.11	0.47	2.58	0.45	3.03			160.57		0.34	1.4	1.74			90.25	
玉龍礦業	11.1	32.95	44.04	29.63	73.67	636,409.86	1,241,266.22	7,860.81	137,794.15	8.07	18.89	26.96	216,925.45	417,566.1	2,701.48	
合計	13.21	33.42	46.63	30.08	76.7	636,409.86	1,241,266.22	8,021.39	137,794.15	8.41	20.29	28.7	216,925.45	417,566.1	2,791.73	
山東黃金權益金屬量合計						140,964.55	274,940.01	1,787.56	30,521.35				48,048.91	92,490.74	624.45	

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. 截至2025年12月31日，公司於歸來莊金礦、赤峰柴礦、福建源鑫金礦、西和中寶金礦、昶泰礦業、甘肅金舜、貝拉德羅金礦分別擁有70.65%、73.52%、90.31%、70%、70%、60%及50%的權益；公司於卡蒂諾公司擁有100%權益，卡蒂諾公司擁有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85%的權益；公司參股萊州匯金紗嶺金礦39%權益；公司持有山金國際28.89%權益，山金國際持有吉林板廟子、華盛金礦、黑河洛克、青海大柴旦、玉龍礦業、納米比亞Osino的權益分別為95%、60%、100%、90%、76.67%、100%；公司於其他礦山擁有100%的權益。
5. 資源剩餘可開採年限根據各礦山截至2025年12月31日的儲量及生產規模所計算，因礦山每年均有資源量轉化為儲量，且一直在開展探礦增儲工作，因此上述表中資源剩餘可開採年限並非礦山實際服務年限，礦山實際服務年限一般長於上述表中資源剩餘可開採年限。

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

6. 礦產儲量：

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、萊西金礦的儲量基於邊界品位1.38克／噸。

金洲金礦的儲量基於以下邊界品位：金青頂礦區及宋家莊礦區1.99克／噸、英格莊礦區及英格莊勘探區1.19克／噸，三甲勘探區1.31克／噸。

歸來莊金礦的儲量基於邊界品位1.70克／噸。

蓬萊金礦的儲量基於邊界品位1.33克／噸。

赤峰柴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1.55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。

7. 萊州匯金紗嶺金礦資源量數據來源於中金黃金股份有限公司2024年年度報告。

8. 貝拉德羅金礦儲量估算基於邊界品位：T1類礦石0.29克／噸，T2類礦石0.52克／噸；資源量估算基於邊界品位：T1類礦石：0.21克／噸，T2類礦石：0.39克／噸。

9. 卡蒂諾公司納穆蒂金礦儲量估算基於邊界品位0.45克／噸；資源量估算基於邊界品位0.45克／噸。

10. 山金國際礦山邊界品位假設：

吉林板廟子的資源量基於邊界品位Au0.9克／噸，儲量基於邊界品位Au1.1克／噸；

華盛金礦的資源量基於邊界品位Au1.3克／噸(地採)和0.36克／噸(露採)，儲量基於邊界品位Au0.5克／噸；

黑河洛克的資源量基於邊界品位 Σ Au1.0克／噸，儲量基於邊界品位 Σ Au1.2克／噸；

青海大柴旦的資源量基於邊界品位Au1.0克／噸(地採)和0.4克／噸(露採)，儲量基於邊界品位Au1.6克／噸(地採)和0.5克／噸(露採)。

玉龍礦業的資源量基於邊界品位 Σ Ag65克／噸，儲量基於邊界品位 Σ Ag85克／噸。納米比亞Osino公司資源量基於邊界品位Au0.3克／噸，儲量基於邊界品位Au0.35克／噸。

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

(五) 投資狀況分析

對外股權投資總體分析

☒適用 ☐不適用

報告期內，公司按照2024年與包頭昶泰礦業全體股東簽署《股權轉讓協議》約定，收購昶泰礦業70%股權，支付人民幣6,000萬元轉讓尾款。本次股權轉讓價款支付後，收購事項全部完成。

公司出資新設山東黃金物資有限公司，該公司以微利企業運營模式，統籌實現山東黃金內部物資的集中採購、統一調配和專業化管理，提高運營效率和管理水平，不斷降低採購成本，優化庫存管理，打通集採業務全流程管理。公司註冊資本人民幣10,000萬元，報告期投資人民幣5,000萬元。

1、重大的股權投資

☒適用 ☐不適用

單位：萬元 幣種：人民幣

被投資公司名稱	主要業務	標的 是否主 營投資 業務	投資 方式	投資 金額	持股 比例	是否 併表	報表科目 (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)	本期損益 影響	是否 涉訴	披露日期 (如有)	披露索引(如有)
內蒙古山金昶泰 礦業有限 責任公司	金礦、銀的採選； 礦業開發；礦產品 加工、銷售；礦 山工程建設；礦山 機械的銷售。	是	收購	6,000	70%	是	長期股權	自籌 投資	自然人	長期	已完成併購			否	2024.3.12	《公司第六屆董事 會第五十六次 會議決議公告》 (編號：臨2024- 017)
山東山金物資 有限公司	主要負責物資供應 和物流服務，為 公司內外提供採 購、倉儲、配送 等一體化服務。	是	新設	5,000	100%	是	長期股權	自籌 投資		長期	公司註冊資 本人民幣 10,000萬 元，已完成 投入人民幣 5,000萬元			否	2024.8.29	《公司第六屆董事 會第六十五次 會議決議公告》 (編號：臨2024- 071)
合計	/	/	/	11,000	/	/	/	/	/	/	/			/	/	/

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

2、重大的非股權投資

√適用 □不適用

序號	項目名稱	項目總投資金額 (億元)	項目進度	本報告期	累計	項目收益情況
				完成金額 (億元)	完成金額 (億元)	
1	焦家礦區(整合)金礦資源開發工程	82.73	項目主控性工程北區混合井、南區主井、南區副井以及2#回風井等工程已掘砌到底，正在進行平巷工程施工。	5.7	14.3	項目建成達產後，預計採礦出礦能力可達660萬噸/年，達產年均產浮選金精礦29.06噸(含金18,854kg/年)。
2	新城金礦資源整合開發工程	39.5	項目主控性工程I區主井、II區副井、回風井等工程均已掘砌到底，正在進行配套工程施工。	3.7	10.42	項目建成達產後，預計年處理礦石量為264萬噸，達產年均產浮選金精礦11.96萬噸(含金7,771kg/年)。
3	赤峰柴胡欄子黃金礦業有限公司採選2,000t/d擴建工程	3.05	主控性工程副井、風井均已掘砌到底，正在施工二期平巷開拓工程，同時進行設備設施安裝。	0.43	2.78	礦山建成達產後，預計生產礦石60萬噸/年。
4	納米比亞雙子山(Twin Hills)金礦採選工程	36.54	項目正在開展尾礦庫建設工程、3.66KV輸電線路和11KV配電站建設、D1491道路改道工程、採礦預剝離建設、營地建設。	9.55	9.55	項目計劃2027年9月建成，項目設計建設規模為500萬噸/年，項目基建期2年，礦山採用露天開採，建成後年產黃金5噸。

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

3、以公允價值計量的金融資產

☒適用 ☐不適用

單位：萬元 幣種：人民幣

資產類別	期初數	本期公允價值		計入權益的		本期計提 的減值	本期購買金額	本期出售／		其他變動	期末數
		變動損益	變動	累計公允價值	變動			贖回金額	其他變動		
股票	445,679.14	-117,262.07						253.92	-88.29		328,074.86
信託產品	51,797.68	1.11						1.11	-100.00		51,697.68
私募基金	163,307.49	11,898.58					44,208.34	15,779.07	-20.00		203,615.34
期貨	191.91	-9,369.89					20,638.06	10,789.89	-94.89		575.30
衍生工具	-993.48	-17,796.36				-64,579.79	-66,102.88	13,575.75			-3,691.00
其他	165,185.05	-17,085.44				1,215,429.00	1,356,566.01		110.00		7,072.60
應收款項融資	8.00								526.14		534.14
合計	825,175.79	-149,614.07					1,215,695.61	1,317,287.12	13,908.71		587,878.92

備註：其他類別的金融資產主要為公司全資子公司山金金控及山金金控所屬子公司、公司控股子公司山金國際及山金國際所屬子公司持有的委託理財產品。

證券投資情況

☒適用 ☐不適用

單位：萬元 幣種：人民幣

證券品種	證券代碼	證券簡稱	最初投資		期初賬面 價值	本期公允 價值變動		計入權益 的累計		本期購買 金額	本期出售 金額	本期投資 損益	期末賬面 價值	會計核算科目
			成本	資金來源		損益	公允價值 變動	變動	變動					
股票	601899	紫金礦業	5,000.00	自有資金	6,866.57	7,341.77				14,208.34	10,934.73			交易性金融資產
股票	600022	山東鋼鐵	5,000.00	自有資金	261.1	-7.18				253.92	-126.03			交易性金融資產
基金	/	/	3,100.00	自有資金	18,069.09	9,582.13			29,208.34		509.16	56,859.56		交易性金融資產
其他	/	/	500	自有資金	2,137.85	383.62						2,521.47		交易性金融資產
合計	/	/	13,600.00	0.00	27,334.61	17,300.34			29,208.34	14,462.26	11,317.86	59,381.03	/	

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

證券投資情況的說明

☒適用 ☐不適用

山金金控所屬的全資子公司山金金泉(上海)私募基金管理有限公司(以下簡稱「金泉私募基金公司」)是在中國證券投資基金協會登記備案的私募證券投資基金管理人，山金期貨有限公司(以下簡稱「山金期貨公司」)是經國務院期貨監督管理機構批准設立的證券期貨經營機構，是在中國期貨業協會登記備案的資產管理計劃管理人，具有投資顧問資質。金泉私募基金公司及山金期貨公司可以通過設立私募基金和資管計劃進行投資和資產管理。基金類別的證券投資項目是金泉私募基金公司自主管理的金泉山金金源一號私募證券投資基金、金泉山金金源二號私募證券投資基金；其他類別的證券投資項目是金泉私募基金公司100%持有的財通基金安泰5號單一資產管理計劃，擁有投資決定權且併表。

私募基金投資情況

☒適用 ☐不適用

山金金控是在中國證券投資基金協會登記備案的私募股權、創業投資基金管理人，金泉私募基金公司是在中國證券投資基金協會登記備案的私募證券投資基金管理人，可以通過設立私募基金進行投資和資產管理。截至本報告期末，山金金控及其全資子公司金泉私募基金公司、山金期貨公司、金泉投資管理公司作為管理人且投資比例超30%或非管理人但投資比例達100%的自主管理的併表私募基金投資餘額為人民幣20.14億元。

衍生品投資情況

☒適用 ☐不適用

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

(1). 報告期內以套期保值為目的的衍生品投資

☒適用 ☐不適用

報告期內，公司為規避因價格和匯率波動對生產經營帶來的影響，保障公司經營業績的持續、穩定，公司及子公司(不含山金國際)在董事會及股東會審議的額度範圍內，開展以套期保值為目的的期貨和衍生品交易業務：公司及子公司(不含山金國際)2025年度開展自產黃金期貨和衍生品交易業務佔用的保證金及金融機構授信不超過審議批准的授權額度5億元人民幣或等值其他貨幣，最高合約價值不超過審議批准的授權額度35億元人民幣或等值其他貨幣；其他期貨和衍生品交易業務佔用的保證金及金融機構授信不超過審議批准的授權額度6億元人民幣或等值其他貨幣，最高合約價值不超過審議批准的授權額度42億元人民幣或等值其他貨幣；黃金租賃與套期保值業務最高合約價值不超過審議批准的授權額度219億元人民幣或等值其他貨幣(具體詳見公司於2025年3月27日披露的《山東黃金礦業股份有限公司關於開展2025年度期貨和衍生品交易的公告》《山東黃金礦業股份有限公司關於開展2025年度黃金租賃與套期保值業務的公告》(公告編號：臨2025-016、臨2025-017))。

報告期內，公司控股子公司山金國際為降低價格和匯率波動對公司生產經營帶來的影響和風險，保障公司經營業績持續、穩定，在董事會審議的額度範圍內，開展衍生品交易業務，進一步提升公司生產經營水平和抗風險能力。衍生品交易業務任一交易日持有的最高合約價值不超過審議批准的90億元人民幣或等值其他貨幣，且動用的交易保證金金額在任一交易日均不超過審議批准的7億元人民幣或等值其他貨幣(具體詳見公司於2024年12月19日披露的《山東黃金礦業股份有限公司關於控股子公司山金國際的子公司開展衍生品交易業務的公告》(公告編號：臨2024-099))。

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

單位：萬元 幣種：人民幣

衍生品投資類型	初 始 投資金額	期 初 賬面價值	本 期 公 允	計 入 權 益	報 告 期 內 購 入 金 額	報 告 期 內 售 出 金 額	期 末 賬 面 價 值	期 末 賬 面 價
			價 值 變 動 損 益	的 累 計 公 允 價 值 變 動				值 佔 公 司 報 告 期 末 淨 資 產 比 例 (%)

合計

報告期內套期保值業務的會計政策、會計核算具體原則，以及與上一報告期相比是否發生重大變化的說明	公司根據財政部《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》《企業會計準則第37號—金融工具列報》《企業會計準則第39號—公允價值計量》等相關規定及其指南，對開展的衍生品交易業務進行相應的核算處理，在資產負債表及損益表相關項目中反映。公司不滿足《企業會計準則第24號—套期會計》適用條件，暫未適用套期會計核算。本報告期內套期保值業務的會計政策、會計核算具體原則與上一報告期相比無重大變化。
報告期實際損益情況的說明	為降低因價格和匯率波動對公司生產經營帶來的影響和風險，公司根據生產經營需求在授權範圍內開展與主營業務相關、與公司產品同類的流動性較強的期貨和衍生品交易業務，所作交易均有實體業務背景。報告期內，公司參與的期貨和衍生品交易業務與現貨價值變動整體能夠相抵，實現了套期保值的目的。
套期保值效果的說明	公司從事期貨和衍生品交易業務與公司生產經營的產品和外匯掛鉤，有效對沖了大宗商品價格和匯率波動風險，保障了公司財務安全和主營業務盈利能力，實現了預期風險管理目標。
衍生品投資資金來源	自有資金、自籌資金和金融機構授信，不存在使用募集資金開展期貨和衍生品交易的情況。

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

報告期衍生品持倉的風險分析及
控制措施說明(包括但不限於
市場風險、流動性風險、信用
風險、操作風險、法律風險等)

公司及子公司開展期貨和衍生品交易業務遵循合法、謹慎、安全和有效的原則，始終以降低價格、匯率波動對公司生產經營帶來的影響和風險為目標，將風險控制擺在第一位，不以套期保值為名開展投機交易，所作交易均有實體業務背景。但業務開展過程中依然會存在一定風險：1.操作風險：套期保值交易專業性較強，複雜程度較高，可能由於內部控制機制不完善、交易系統故障或人為操作失誤而產生風險。2.市場風險：因期貨和衍生品市場行情波動幅度較大，可能出現期貨或衍生品價格與現貨價格走勢不一致的情況，導致套期保值有效性降低或失效，影響套期保值效果。3.資金風險：期貨交易採取保證金和逐日盯市制度，如遇交易所大幅提高交易保證金或行情持續向不利於公司持倉方向變動，公司需及時補充交易保證金或結算準備金，可能會給公司帶來資金流動性風險；公司所持合約可能因交易保證金不足或追加不及時，而面臨被強制平倉的風險。4.信用風險：業務開展過程中可能出現交易對手方違約無法按照約定履行交易，進而給公司帶來損失的風險。風險控制措施：1.公司已制定《自產黃金套期保值管理辦法》《大宗貿易業務套期保值管理辦法》等相關管理制度，對業務開展原則、組織機構及職責、業務流程、風險管控、信息披露以及保密與檔案管理等進行了明確的規定，不斷強化公司內控管理。2.公司已建立完善的組織機構，配置了專業的團隊，進行專業的研究、決策及交易操作，明確相應人員的職責。同時，公司建立了符合要求的交易、通訊及信息服務設施系統，保障期貨和衍生品交易的有效開展。3.公司嚴格授權管理，將交易規模、品種、期限嚴格控制在審批權限內，不得越權超限交易。公司實行不相容崗位相分離制度，設有專門的清算風控崗位，及時評估套期保值業務運行情況，持續跟蹤期貨和衍生品價格的變動，確保合理管控資金。4.公司在上海黃金交易所、上海期貨交易所及紐約金屬交易所等合法交易場所開展場內交易；場外交易選擇的交易對手方是具有資質的大型商業銀行、投資銀行等金融機構或風險管理公司，可以有效規避交易相關的信用風險。5.公司建立重大事項報告制度，業務人員定期向公司管理層報告業務開展情況，發現異常及時上報，提示風險並根據具體情況開啟對應的風險預警機制。

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

已投資衍生品報告期內市場價格或產品 每月底根據期末交易所市場價格確定公允價格變動。
公允價值變動的情況，對衍生品公允
價值的分析應披露具體使用的方法及
相關假設與參數的設定

涉訴情況(如適用)	無
衍生品投資審批董事會公告 披露日期(如有)	2024年12月19日披露《山東黃金礦業股份有限公司關於控股子公司 山金國際的子公司開展衍生品交易業務的公告》，2025年3月27日 披露《山東黃金礦業股份有限公司關於開展2025年度期貨和衍生品 交易的公告》《山東黃金礦業股份有限公司關於開展2025年度黃金 租賃與套期保值業務的公告》。
衍生品投資審批股東會公告 披露日期(如有)	2025年6月11日，公司召開股東大會審議通過了《關於公司開展2025 年度黃金租賃與套期保值組合業務的議案》《關於公司開展2025年 度期貨和衍生品交易的議案》。

- (2). 報告期內以投機為目的的衍生品投資
☐適用 ☒不適用

4、報告期內重大資產重組整合的具體進展情況

☐適用 ☒不適用

(六)重大資產和股權出售

☐適用 ☒不適用

(七)主要控股參股公司分析

☒適用 ☐不適用

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

主要子公司及對公司淨利潤影響達10%以上的參股公司情況

√適用 □不適用

單位：萬元 幣種：人民幣

公司名稱	公司類型	主要業務	註冊資本	總資產	淨資產	營業收入	營業利潤	淨利潤
山東黃金礦業(萊州)有限公司	子公司	金礦採選	43,017.64	4,749,843.33	619,475.75	905,512.15	214,602.22	138,313.39
山東黃金礦業(玲瓏)有限公司	子公司	金礦採選	40,230.66	689,618.49	251,546.37	158,380.20	18,328.77	18,449.78
赤峰柴胡欄子黃金礦業有限公司	子公司	金礦採選	1,001.77	237,882.22	130,275.05	86,358.56	15,603.17	11,901.73
山東金洲礦業集團有限公司	子公司	金礦採選	7,668.98	201,835.07	184,634.17	107,391.61	51,726.50	39,558.31
福建省政和縣源鑫礦業有限公司	子公司	金礦採選	5,400.00	64,681.11	44,699.26	15,954.44	58.10	-63.57
山東黃金礦業(沂南)有限公司	子公司	金礦採選	17,100.00	106,102.66	25,671.51	33,480.52	1,667.16	1,620.10
山東黃金礦業(鑫匯)有限公司	子公司	金礦採選	38,473.59	366,185.83	191,792.77	52,815.27	6,983.33	6,140.00
山東黃金礦業(萊西)有限公司	子公司	金礦採選	21,400.00	110,271.42	51,421.01	23,724.71	1,630.41	1,345.00
西和縣中寶礦業有限公司	子公司	金礦採選	20,000.00	238,883.95	152,211.82	80,267.43	28,101.60	26,985.92
山東黃金歸來莊礦業有限公司	子公司	金礦採選	62,167.00	122,158.61	84,603.30	68,186.38	6,701.94	6,016.44
山東黃金集團蓬萊礦業有限公司	子公司	金礦採選	5,000.00	301,419.22	38,460.67	22,582.70	-16,803.63	-12,525.31
恆興黃金控股有限公司	子公司	金礦採選	736.21	399,549.20	301,284.45	170,116.69	42,812.17	36,408.22
山東黃金冶煉有限公司	子公司	金礦採選	35,000.00	553,389.55	84,055.21	6,003,481.68	3,176.12	2,813.84
山東黃金礦業(香港)有限公司	子公司	礦業投資	453,114.56	2,216,697.87	788,740.85	989,477.05	419,642.57	232,176.19
山金金控資本管理有限公司	子公司	投資與資產管理	150,000.00	1,533,737.09	89,621.34	1,587,874.99	-141,013.93	-109,459.82
山金國際黃金股份有限公司	子公司	有色金屬採選	277,672.23	2,486,841.94	1,920,863.60	1,709,860.50	243,852.78	186,695.39
內蒙古山金昶泰礦業有限責任公司	子公司	金礦採選	10,500.00	93,760.81	62,085.25	15,202.76	103.41	-109.79
山東黃金集團財務有限公司	參股公司	非銀行金融機構	300,000.00	1,763,685.31	363,729.80	27,954.57	14,743.94	10,594.95

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

報告期內取得和處置子公司的情況

☒適用 ☐不適用

公司名稱	報告期內取得和處置子公司方式	對整體生產經營和業績的影響
雲南西部礦業有限公司	購買	增加探礦權
山東山金物資有限公司	設立	業務協同

其他說明

☐適用 ☒不適用

(八) 公司控制的結構化主體情況

☒適用 ☐不適用

本集團擁有28個納入合併範圍的結構化主體，按照《企業會計準則第33號—合併財務報表》的規定，本集團將以自有資金參與並滿足準則規定的「控制」定義的結構化主體納入合併報表範圍。

2025年12月31日，本集團擁有下列已合併的重要結構化主體：

名稱	持有份額佔比	實收資本 (人民幣元)	取得方式
山金金石1號私募證券投資基金	100.00%	440,961,463.69	設立
金泉山金金源一號私募證券投資基金	100.00%	386,699,023.98	設立
珠池量化穩健投資母基金1號1期	100.00%	239,231,284.34	投資
金泉山金金源二號私募證券投資基金	100.00%	93,480,886.25	設立
衍復中性十三號私募證券投資基金	96.84%	91,525,248.74	投資

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

六、公司關於公司未來發展的討論與分析

(一) 行業格局和趨勢

☒適用 ☐不適用

1. 行業競爭格局

當前國際局勢變亂交織，經濟全球化遭遇嚴重衝擊，全球局部戰爭和跨境衝突頻發，黃金資源的戰略地位進一步提升。黃金行業競爭已從單純的產量比拼轉向資源掌控、產業鏈整合與全球化佈局的綜合實力較量。從國際來看，境外礦業公司加速整合，行業呈現進一步集中化特點。全球排名前列的金田公司通過收購金路資源公司獲得了澳大利亞格魯耶爾金礦；科達倫礦業公司收購新黃金公司，成為了北美重要的貴金屬生產商之一。從國內來看，一方面，國家礦業政策持續優化，為黃金礦企高質量發展築牢基礎。2025年6月，工業和信息化部等九部門正式發佈了《黃金產業高質量發展實施方案（2025-2027年）》，鼓勵深化海外合作，為國內黃金礦業企業提質增效注入了新動能；2025年11月，財政部和稅務總局發佈了《關於黃金有關稅收政策的公告》，稅收新政推動市場資源進一步向合規經營的頭部企業集中。另一方面，中國礦企積極佈局海外黃金資源，但隨著黃金價格上漲和資源併購競爭加劇，黃金行業併購成本也相應抬高。

當前，在全球政經格局重塑的背景下，黃金實物需求依然會保持旺盛。首先，從地緣政治局勢看，特朗普政府不斷打破傳統國際秩序的政策舉措，正持續削弱美國國際地位和國家信用，並加劇了大國博弈，全球地緣政治形勢的不確定性上升，各國政府及市場投資者對局勢的「不安全感」將提振避險需求。其次，從經濟表現看，隨著各國貨幣寬鬆效果的逐漸顯現和財政支出力度的不斷增強，全球經濟可能迎來階段性復甦，但在地緣政治緊張和保護主義加劇的背景下，全球經濟復甦基礎不穩固、動能偏弱的整體格局並未實質性改變。最後，從貨幣政策看，雖然中東地緣衝突升級帶動石油價格階段性上漲，引發了市場對通脹反彈的擔憂，但其可持續性並不強；同時，在美國債務風險高企、勞動力市場結構偏弱以及美聯儲主席換屆的情況下，預計美聯儲難以改變貨幣政策寬鬆的總體基調，全球金融市場流動性仍將保持寬裕。

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

2. 行業發展趨勢

近年來，我國黃金企業積極響應並深入落實國家新一輪找礦突破戰略行動，持續加大地質勘查投入，強化國內資源保障；同時，通過跨境併購與資源整合等方式，積極佈局全球優質資源，推動黃金資源進一步向頭部企業聚集，行業集中度不斷提升。與此同時，黃金行業堅持以科技創新驅動發展，尤其是大型黃金企業持續強化自主創新能力，加速科技成果向現實生產力轉化，積極踐行負責任黃金開採理念，全面推進綠色礦山建設和低碳轉型，引領黃金行業向綠色、安全、高效的高質量發展道路邁進。

(二) 公司發展戰略

☒適用 ☐不適用

充分發揮大型黃金企業的龍頭帶動作用，統籌高質量發展和高水平安全，以加快發展新質生產力為主線，以深化改革和科技創新為根本動力，堅定不移地踐行綠色、創新、精益的發展理念。優化國內國際資源佈局，加快基建礦山企業建設進程，推動在產礦山企業穩產增產，確保重點區域整體產能快速高效釋放，全面提升經營效率和盈利能力。以智能化、綠色化、國際化為方向，建設標桿性智能礦山和綠色礦山，打造智慧冶煉示範工程，提升固廢綜合利用能力，推動質量變革、效率變革和動力變革，實現更高質量、更可持續的發展。構建合作共贏的產業生態圈，優化從資源勘探開採到產品應用的全價值鏈，通過科技創新與機制創新協同發力，提升技術引領能力和產業協同價值，在更高層次上參與全球競爭與合作。始終秉持回報股東的理念，勇於承擔社會責任，努力建設成為主業優勢突出、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黃金礦業企業。

公司於2025年啟動「十五五」規劃編製工作，截至本報告披露日，正在加快推進各業務板塊子規劃及職能專項規劃編製工作。「十五五」規劃編製完成後，公司將適時進行相應披露。

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

(三) 經營計劃

☒適用 ☐不適用

2026年，公司確定的生產經營計劃是：黃金產量不低於49噸。(該計劃基於當前的經濟形勢、市場情況及公司生產經營情況制定，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，公司有可能視發展情況適時做出相應調整)。

2026年擬採取的主要措施：

(一) 聚力穩產增產，在提升資源保障能力上實現新突破

堅持把穩產增產作為首要任務，著力穩固基本盤、拓展新增量、培育新動能。聚焦產能釋放，按「穩存量、拓增量、遏減量」原則，推動在產礦山優化佈局、深挖潛能、確保穩產高產。聚焦資源接續，開展新一輪找礦突破和資源獲取行動，對內加大礦山周邊及深部探礦力度，勘查增儲力度，對外推進高品位金礦項目併購整合，打造黃金資源戰略儲備池。

2026年聚焦項目建設，統籌提升在建項目施工進度、加快推動擬建項目落地。提速三山島金礦採選工程(擴能擴界)深部工程、焦家金礦資源整合開發工程、新城金礦資源整合開發工程、納米比亞Osino公司雙子山金礦項目等重點項目建設進度，力爭2026年取得三山島金礦採選15,000噸/日擴建工程項目核准批覆，推動項目早日形成產能、創造效益。

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

(二) 聚力價值創造，在推進發展質量變革上邁出新步伐

將新發展理念貫穿生產經營全過程，全方位提升運營質量和管理效率，實現以價值創造為引領的內涵式發展。深化全價值鏈降本增效，強化全員、全要素、全生命週期成本管控，因企施策優化採礦方法，推廣先進選礦技術，嚴控可控費用、壓降綜合融資成本，管控現金流與「兩金」規模，著力優化「五率」、降低「五費」、壓降克金成本，對沖隨著礦井開採深度不斷增加及外委施工轉自營對成本的影響。全面加強投資管理，嚴格投資計劃審查、專項投資風險管控及投資後評價，提升投資全過程管理水平。

(三) 聚力改革創新，在培育新質生產力上塑造新優勢。

強化科技創新引領，優化科技資源配置、加大基礎研究投入，圍繞智能高效開採理論與技術、深部金礦多災害感知與防控、金礦固廢與低品位礦石綠色利用、金礦深部成礦機理與增儲等重點方向，開展關鍵技術聚力攻關，全鏈條推進從技術攻關到成果轉化各環節。加快實施「人工智能+」行動，推進人工智能與大模型技術在礦業領域的深度應用。以「智能採區」建設為核心，以「標桿企業」打造為引領，全面推進礦山生產流程的智能化升級，在智能勘查、智能採礦、智能選礦、智能冶煉等領域，推廣一批可複製、易推廣的典型場景。

(四) 聚力風險防控，在守牢安全發展底線上夯實新支撐

牢固樹立安全發展理念，健全完善全員、全過程、全鏈條風險防控體系，以高水平安全保障高質量發展。堅決守牢安全生產底線，實施安全管控提升工程，推進安全生產治本攻堅三年行動收官，強化隱患源頭治理與自營隊伍安全管理，擴大智能預警裝置應用覆蓋，推廣智能化裝備、提升礦山機械化作業率。堅決守牢生態環保紅線，落實碳達峰行動方案，管控能耗與碳排放，開展固體廢物綜合治理，攻關環保關鍵技術，鞏固綠色礦業建設成果，擦亮生態礦業發展底色。堅決守牢合規經營防線，強化審計監督實現三年滾動全覆蓋，加強法治企業與合規管理體系建設，規範重大決策審查。

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

(五)聚力黨的建設，在營造風清氣正政治生態上取得新成效

堅持以政治建設為統領加強黨的建設，加快構建黨建工作新格局，縱深推進全面從嚴治黨，為企業高質量發展提供堅強保證。持續夯實基層黨建基礎，辦好「山東黃金大講堂」及專題培訓班，實施黨的創新理論培訓工程，推動黨的創新理論入腦入心。持續建強幹部人才隊伍，統籌用好各年齡段幹部，健全人才引育評價體系，靶向引進高端人才，暢通多渠道發展路徑，打造高素質幹部人才梯隊。持續從嚴正風肅紀反腐，鞏固中央八項規定精神成果，打造「清廉國企」樣板，健全「大監督」體系，強化紀律警示教育。持續凝聚團結奮進合力，健全職工關懷激勵體系，增強職工獲得感與幸福感。

(六)聚焦公司治理，在持續提高上市公司質量上實現新跨越。

堅持以規範運作為核心導向，持續健全完善公司治理體系，不斷提升公司規範運作水平與信息披露質量，嚴守合規經營底線，夯實上市公司高質量發展根基。深化投資者關係管理，主動加強與投資者、監管機構及資本市場各方的良性互動，及時回應市場關切、傳遞企業發展信心、凝聚市場共識。多維度深入踐行可持續發展理念，持續完善ESG治理體系，強化環境、社會、治理全維度管控，高標準推進可持續發展實踐，全面提升公司面向未來的可持續發展能力與核心競爭力。高度重視股東回報，系統推進市值管理工作，努力以高質量發展成果積極回饋全體股東，實現公司、股東與社會的協同發展、共贏共生。

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

(四) 可能面對的風險

☒適用 ☐不適用

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，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. 節能環保管理風險

隨著國家在生態環境保護方面的政策法規及監管力度持續加嚴，尤其是在「雙碳」政策對加快推進綠色低碳轉型工作提出了更高要求的整體形勢下，公司在綠色高質量發展能力方面還有待進一步提升。若發生重大環境污染事件、節能環保違法違規事件或作為典型案例曝光等情況，將對公司健康可持續發展及社會形象造成較大影響。

應對措施：以「黨政同責、一崗雙責」為統領，嚴格落實生態環境保護責任制及全員生態環境保護責任狀，建立健全系統完善、務實管用的生態環境保護制度體系、責任體系、考核評價體系；加強生態環保組織機構和人才隊伍建設，加強人員教育培訓，打造專業化技術與管理團隊；加大環保投入，加強環保工程全過程管理，確保落地見效；全面落實精準科學依法治污，協同推進降碳、減污、擴綠、增長；加大生態環保隱患排查治理，實施固體廢物全過程規範化管理及綜合治理專項活動；加強環保領域科技創新，聚焦尾礦與氰渣全過程減量與綠色資源化利用、礦井水處理與利用、非氰低氰綠色提金、無組織揚塵精細化管控等方面精準發力；加強節能降耗管理，開展企業能耗對標評價核查工作，推進企業能源管理信息化建設；加強突發環境應急體系建設，組織各企業及時制(修)定突發環境事件應急預案，加強演練，備足應急物資，提高應急防範的能力。

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

2. 生產安全事故風險

隨著各級政府監管要求的不斷提高，對企業安全管理提出了更高的要求。公司所屬礦山基本以地下開採為主，受自然因素、深井開採、科技水平、人員素質、行業客觀條件等因素影響，公司在安全生產責任落實、隱患排查治理、設備設施升級改造及安全教育培訓等方面仍存在一定不足，存在發生生產安全事故的風險，制約公司本質安全目標的實現。如果發生重大人身傷亡或財產損失事件，將給公司生產經營、品牌和社會聲譽造成嚴重影響。

應對措施：堅持把安全擺在「重於一切、先於一切、高於一切、壓倒一切」的位置，修訂各項安全生產管理制度，通過層層簽訂安全生產責任狀壓實全員安全責任制，提高安全管理人員和作業人員的安全素質，打牢安全管理基礎；強化源頭防範，抓實安全生產標準化建設，深化鞏固治本攻堅三年行動成果，健全以安全風險分級管控和隱患排查治理雙重預防機制為核心的安全生產管理體系，加速推進深井開採的風險防控，開展提升運輸、機電設備等關鍵部位隱患的系統性整治，加強隱蔽致災因素排查治理，推進「機械化換人、自動化減人、智能化無人」的智能礦山建設，不斷提升礦山本質安全水平。

3. 資源獲取風險

隨著全球礦產資源競爭日趨激烈，部分國家資源管控及行業監管政策不斷趨嚴，疊加市場環境變化導致資產估值處於較高水平，進一步推高了項目交易成本與併購實施難度，使得公司資源獲取及併購整合面臨一定挑戰，可能對公司資源儲備補充及產能規模持續提升產生不利影響。

應對措施：持續加大自有礦權探礦力度，緊緊圍繞礦山深部及外圍，不斷提高資源可信度，持續擴大產能優勢和資源規模優勢；加速初級探礦權的探礦進程，不斷取得找礦突破；強化科技引領，在成礦找礦理論和區域找礦上獲得新突破，強化重要成礦帶礦權的併購工作，響應國家資源戰略，加快走出去步伐，不斷擴大省外國外資源儲量佔比。

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

4. 產品價格波動風險

公司主要產品為黃金，其價格波動直接影響經營業績。全球政策環境不確定性高企，地緣政治衝突呈長期化趨勢，疊加主要經濟體國家貨幣政策、財政政策、行業監管政策及地區發展政策調整，均可能引發黃金價格波動。同時，匯率波動與黃金價格聯動性強，尤其美元匯率變動會直接影響黃金計價。上述因素相互疊加，使黃金價格波動更複雜，對公司盈利穩定性構成持續挑戰。

應對措施：不斷完善和優化黃金價格的研究框架，進一步提升分析研判能力，與外部機構定期進行深入交流，綜合提升自身價格研判能力；緊盯市場形勢變化，探索利用合適的套期保值工具，制定多元化的策略，降低價格波動對公司產生不利影響。

(五)其他

☒適用 ☐不適用

「提質增效重回報」方案貫徹落實情況

為深入貫徹落實「活躍資本市場、提振投資者信心」及「要大力提升上市公司質量和投資價值」的指導思想，嚴格踐行「以投資者為本」的核心理念，結合公司戰略發展規劃、生產經營實際情況，公司制定並推出「提質增效重回報」行動方案（具體詳見公司2024年8月29日於上海證券交易所網站披露的《關於2024年半年度利潤分配方案暨開展「提質增效重回報」行動的公告》，編號：臨2024-073）。

2025年，公司將「提質增效重回報」行動方案作為年度重點工作，錨定「價值創造、股東回報、規範發展」三大核心目標，統籌推進各項舉措落地見效，切實將方案要求轉化為企業高質量發展的實際成效，報告期內主要開展以下工作：

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

一是強化戰略引領，錨定高質量發展方向。全面啟動公司「十五五」戰略規劃編製工作，目前已取得階段性成果。公司緊密圍繞《黃金產業高質量發展實施方案》部署要求，以築牢資源安全底線為根本前提，聚焦「綠色科技」雙輪驅動，持續加大技術攻關力度，深化精細化管理，推動提質增效走深走實，堅持做優存量資產、做大增量空間，全力向具有全球競爭能力的世界一流黃金礦業企業邁進，為股東長期價值創造奠定堅實戰略基礎。

二是深化精益管理，持續增強盈利韌性。聚焦生產經營核心環節，持續優化生產組織模式、升級生產系統、完善工藝流程，深入推進系統性降本增效工作，充分釋放技術創新與集中採購的協同效能，實現經營質效穩步提升。報告期內，公司歸屬於上市公司股東的淨利潤人民幣47.39億元，同比增加人民幣17.88億元，增幅60.57%；基本每股收益人民幣0.94元，較上年同期的人民幣0.57元／股增加人民幣0.37元，兩項核心盈利指標均創下歷史同期最高水平，彰顯了公司強勁的價值創造能力。

三是健全市值管理體系，推動產業與資本協同。為進一步規範市值管理工作，提升公司投資價值傳遞效率，公司制定並實施《山東黃金礦業股份有限公司市值管理制度(試行)》，於2025年3月20日經董事會審議通過。該制度明確了市值管理的目標、原則、組織機構、職責分工、工作方法及監測預警機制，構建起合規、科學、系統的市值管理體系，推動市值管理與生產經營、戰略發展深度融合，切實維護公司資本市場形象。

四是堅守回報初心，優化股東回報機制。公司始終將股東回報放在重要位置，持續加大現金分紅力度，完善常態化分紅機制，實現企業發展與股東利益共享。報告期內，公司順利實施2024年度利潤分配，現金分紅合計約人民幣10.2億元(含2024年半年度分紅)，佔2024年度合併報表扣除永續債利息後歸屬於上市公司普通股股東淨利潤的40.05%，分紅率較2023年度提升6.46個百分點，分紅水平穩步提升。同時，常態化推進半年度分紅，2025年中期分紅金額約人民幣8.05億元，佔當期扣除永續債利息後歸屬於上市公司普通股股東淨利潤的31.45%，為投資者提供穩定可預期的投資回報，切實增強股東獲得感。

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

五是強化信心傳遞，推動控股股東增持落地。基於對公司未來持續穩定發展的堅定信心和長期投資價值的高度認可，公司控股股東山東黃金集團及其一致行動人計劃自2025年4月9日起12個月內，擇機增持公司A股股份，擬增持金額區間為不低於人民幣5億元、不超過人民幣10億元。截至2026年3月26日，黃金集團已通過集中競價交易方式，使用股票增持專項貸款及自有資金累計增持公司股份8,804,390股，約佔公司總股本的0.191%，累計增持金額達人民幣318,939,075.32元，目前本次增持計劃正在有序推進中，尚未實施完畢，充分彰顯了控股股東對公司發展的有力支撐。

六是規範公司治理，提升信息披露與投關質量。公司嚴格落實新《公司法》及相關配套制度規則要求，持續完善法人治理結構，修訂《公司章程》《股東會議事規則》《董事會議事規則》，優化治理架構，取消監事會及監事崗位，將原監事會行使的職權由董事會審計委員會承接，確保各治理主體各司其職、協調運轉。同時，不斷完善內部控制體系，強化內部控制與合規管理，築牢風險防控底線。堅持以投資者需求為導向，從投資者視角優化信息披露內容，提升披露的真實性、準確性、完整性和及時性；深化投資者關係管理，搭建多渠道溝通平台，保持與投資者的良性互動，榮獲第十六屆「中國上市公司投資者關係管理天馬獎」。高質量披露2024年度可持續發展報告，系統展示公司在綠色發展、社會責任、公司治理等方面的實踐成果，WIND ESG評級躍升至A級，同時連續八年獲得上海證券交易所信息披露評級A級。

未來，公司將繼續貫徹落實「提質增效重回報」行動方案，不斷強化戰略引領作用發揮，積極推動深化改革創新，不斷提高公司治理水平，持續增強公司核心競爭力，通過高質量發展，為股東創造長期價值，堅持與投資者共享企業價值成長，為資本市場健康穩定發展貢獻力量。

七、公司因不適用準則規定或國家秘密、商業秘密等特殊原因，未按準則披露的情況和原因說明

☐適用 ☒不適用

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

(一) 環境政策及表現

有關本公司的環境政策及表現載於本報告第四節「公司治理、環境和社會」中。

本公司環境政策及表現的進一步詳情將載於本公司2025年度報告日期同步刊發的《2025可持續發展報告》。

(二) 遵守相關法律法規

就董事深知、深悉及確信，於本報告日期，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。

(三) 業績及分派

本集團截至2025年12月31日止年度業績及本集團於2025年12月31日止的財務狀況載於本報告第八節「財務報告」中。

本公司報告期內現金分紅政策的執行情況載於本報告第四節「公司治理、環境和社會」中。

(四) 利潤分配方案及政策

本公司利潤分配方案及政策載於本報告第四節「公司治理、環境和社會」中。於本報告日期，本公司概不知悉任何股東據此已放棄或同意放棄任何現金分紅的安排。

(五) 已發行股本

截至2025年12月31日，本公司股本總額為人民幣4,609,929,525元，分為4,609,929,525股每股面值人民幣1.00元的股份。本公司股本於報告期內的變動詳情載於本報告第八節「財務報告」附註七、53。

(六) 購入、出售或贖回本公司上市證券

於報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購入、出售或贖回本公司的任何上市證券(包括出售庫存股份(如有))。

於2025年12月31日，本公司並無持有任何庫存股份。

(七) 物業、廠房及設備

本集團2025年度的物業、廠房及設備詳情載於本報告第八節「財務報告」附註七、21。

於報告期末，本集團並沒有擁有其中之一項或多項百分比率(定義見香港上市規則)超過5%的投資物業或持作發展及／或出售的物業。

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

(八) 稅務

本集團2025年度的稅務詳情載於本報告第八節「財務報告」附註六。

(九) 資產負債表日後事項

本集團資產負債表日後事項詳情載於本報告第八節「財務報告」附註十七。

(十) 資本公積、盈餘公積和專項儲備

本集團2025年度的資本公積、盈餘公積和專項儲備詳情分別載於本報告第八節「財務報告」附註七、55, 59及58。

(十一) 可供分派儲備

本公司截至2025年12月31日的可供分派儲備載於本報告第八節「財務報告」附註七、60。

(十二) 員工

於2025年12月31日，本集團共擁有29,282名全職僱員。報告期內，僱員成本(包括薪金及其他福利形式的董事薪酬)為人民幣6,687.58百萬元。

有關本集團的員工情況及相關的薪酬政策及培訓計劃載於本報告第四節「公司治理、環境和社會」中。

(十三) 銀行借款及其他借款

截至2025年12月31日，本集團關於銀行借款及其他借款的詳情載於本報告第八節「財務報告」附註七、32, 45。

(十四) 對外捐贈

有關本公司2025年度的對外捐贈詳情，請參見本報告第四節「公司治理、環境和社會」。

(十五) 董事和高級管理人員及其資料變動情況

本公司的董事和高級管理人員的資料及其資料變動情況載於本報告第四節「公司治理、環境和社會」。

(十六) 董事服務合約

董事均分別與本公司訂立服務合約。按照公司章程第一百一十四條，董事任期為三年；董事的任期可連選連任。董事的薪金可由股東會修訂。

除上文所披露者外，概無董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)。

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

(十七) 董事及高級管理人員的酬金

本公司董事、監事及五名最高薪酬人士的詳情載於本報告第八節「財務報告」附註十四、5。

於報告期內，概無董事放棄或同意放棄任何酬金。

於報告期內，履歷載於本報告的高級管理人員的酬金範圍的詳情載於本報告第四節「公司治理、環境和社會」中。

(十八) 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。

(十九) 董事於交易、安排或合約的權益

除本報告「關連交易」所披露者外，於報告期末或報告期任何時間，本公司各董事及其有關連實體均無於本公司，本公司之附屬公司、其控股公司或控股公司之附屬公司所訂立與本集團之業務有關之重要交易、安排、合約或提供服務的合同直接或間接擁有重大權益。

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。

(二十) 董事及本公司最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中擁有的權益及淡倉

於2025年12月31日，董事及本公司最高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）的股份、相關股份及債權證中概無擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》相關條文彼等擁有或被視為擁有的權益及淡倉）；或根據《證券及期貨條例》第352條記錄於本公司須存置之登記冊內的權益及淡倉；或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉。

(二十一) 董事購買股份或債權證之權利

概無董事或彼等各自之聯繫人獲本公司或其附屬公司授予權利或行使任何該等權利以購買本公司或任何其他法人團體之股份或債權證。

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

(二十一) 董事及高級管理層成員之間財務、業務、親屬關係

於本報告日期，本公司董事及高級管理層成員之間並無財務、業務或親屬關係。

(二十二) 董事保險和獲准許的彌償條文

本公司就本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，於報告期內及在本報告獲批准時，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》)。

(二十四) 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

有關主要股東於本公司持股的情況載於本報告第六節「股份變動及股東情況」中。

(二十五) 股份優先購買權、股份計劃

2025年度，本公司並無任何股份優先購買權、股份計劃；根據公司章程及中國法律，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。

(二十六) 公眾持股量

截至本報告日期，根據本公司可公開獲得的資料，及本公司董事所知，本公司具有足夠的公眾持股量，符合香港上市規則對公眾持股量的最低要求。

(二十七) 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2025年12月31日，本集團的綜合總債務為人民幣105,994.53百萬元(2024年12月31日：人民幣102,089.93百萬元)，本集團的綜合權益總額為人民幣64,379.63百萬元(2024年12月31日：人民幣58,570.02百萬元)。本集團截至2025年12月31日的資本負債比率為約164.64%(2024年12月31日：174.30%)。2024年12月31日相關數據為按中國企業會計準則編製之數據，以供比較之用。

(二十八) 關聯方交易

於報告期內，本集團根據適用會計準則與被視為「關聯方」的有關各方訂立若干交易。本集團於報告期內訂立的關聯方交易的詳情於本報告第八節「財務報告」附註十四披露。除本報告所披露者外，於附註十四披露的關聯方交易並不被視為香港上市規則界定的關連交易，或根據香港上市規則，獲豁免申報、公告及股東批准的規定，其中構成香港上市規則第十四A章項下的關連交易的事項，均符合香港上市規則第十四A章的披露規定。

(二十九) 非豁免關連交易

本公司的關連交易情況載於本報告第五節「重要事項」中。

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

(三) 審計委員會

審計委員會目前由兩名非執行董事韓耀東先生及劉欽先生以及三名獨立非執行董事戰凱先生、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2025年12月31日止年度的經審計年度業績，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2025年12月31日止年度的年度業績符合適用之會計準則及法例規定，且已作出充分披露。

(三-) 會計政策

本公司會計政策的變更情況載於本報告第五節「重要事項」中。

(三-) 核數師及其酬金

本公司核數師變動詳情及其酬金載於本報告第五節「重要事項」之「六、聘任、解聘會計師事務所情況」。除上述所披露者，於過去三年(包括報告期)，本公司核數師無其他變動。

(三-) 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，均屬於界定供款計劃。

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)。

於2025年12月31日，本集團並無任何可用以減少現有供款水平的被沒收供款。

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

(三十四) 股票掛鈎協議

除本報告披露者外，本公司於報告期內未曾訂立任何股票掛鈎協議。

(三十五) 或有事項

截至2025年12月31日，本集團沒有重大或有負債。

(三十六) 重大投資、附屬公司、聯營企業和合資企業的重大收購及出售

除本報告所披露外，報告期內，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出售。

(三十七) 重大投資或購入資本資產的未來計劃

除本報告所披露者外，截至報告期末，本公司概無有關重大投資或購入資本資產的未來計劃。

(三十八) 資產質押

截至2025年12月31日，除本報告所披露外，本集團並無其他重大資產質押。

(三十九) 與控股股東的關係及關連交易

山東黃金集團(不包含本集團)從事黃金礦業相關運營，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。截至2025年12月31日，其擁有35處於中國境內的金礦的探礦權，15處於中國境內的金礦採礦權，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)持有的所有勘探及採礦權已根據本公司與山東黃金集團公司訂立的股權託管框架協議進行託管安排。本公司將繼續於上市後的中期及年度報告中披露轉讓探礦權及採礦權的狀況，包括但不限於託管目標清單的任何變動、根據不競爭承諾函授予本公司的相關權利是否獲行使、擴界擴能的狀況(如適用)。山東黃金集團持有的有關許可的詳情載於本報告第四節「公司治理、環境和社會」中「控股股東黃金集團的黃金礦權情況」一段。

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。

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

(四十一) 控股股東的不競爭承諾

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。

2022年11月本公司披露的《關於本公司控股股東進一步落實同業競爭相關承諾》，相關同業競爭承諾已經到期。本公司於2025年11月10日召開了第七屆董事會第六次會議，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避免同業競爭相關承諾的議案》，有關議案已於2025年12月24日召開的本公司2025年第三次臨時股東會上獲審議及批准。

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。

(四十二) 控股股東於重大合約中的權益

除本報告所披露者外，於截至2025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。

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

(四二) 與顧客及供應商之重要關係

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。

(四三) 主要供應商和客戶

截至2025年12月31日止年度，本集團向前五名客戶銷售額人民幣800.26億元，佔年度銷售總額76.74%，此外，本集團向單一最大客戶上海黃金交易所的銷售額佔年度銷售總額的64.54%。

截至2025年12月31日止年度，本集團向前五名供應商採購額人民幣315.41億元，佔年度採購總額的比例為38.62%，此外，本集團向單一最大供應商的採購額佔年度採購總額的11.35%。

本公司前五名供應商和前五名客戶的詳情載於本報告第三節「管理層討論與分析及董事會報告」；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。

截至2025年12月31日止年度，據本公司所知，概無董事、其緊密聯繫人或股東（據本公司所知擁有本公司已發行股份數目5%以上者）於本公司五大供應商或客戶持有權益。

(四四) 重大變動

除本報告披露者外，自本公司2025年中期報告刊發以來，本集團業務的未來發展概無任何重大變動。

(四五) 承諾事項

截至2025年12月31日，本集團承諾事項詳情載於本報告第八節「財務報告」附註十六。

(四六) 報告期後重要事項

除本報告披露者外，本集團於報告期後並無重要事項。

(四七) 流動資金與資金來源

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）運營所產生的資金、銀行融資、已發行或將予發行的債券及股本配售。本集團的流動資金很大程度上取決於運營所產生的現金，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。

第三節 管理層討論與分析及董事會報告

(四八) 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，請參閱本報告第三節「管理層討論與分析及董事會報告」。

關於本集團遵守對本集團有重大影響的相關法律及規例請參見本報告第三節「管理層討論與分析及董事會報告」及本公司刊發的「2025年可持續發展報告」。

(四九) 報告期內其他重要事項

除本報告其他章節所披露者外，報告期內本公司還有如下事項：

於2025年9月12日，為進一步調整優化融資方式，本公司結合資本市場整體運行狀況及已成功實施H股配售的情況，於2025年9月12日召開第七屆董事會第四次會議，審議通過了《關於公司終止向特定對象發行A股股票事項並撤回申請文件的議案》，公司決定終止向特定對象發行A股股票事項，並向上海證券交易所申請撤回相關申請文件。有關詳情，請參閱本公司日期為2025年9月12日及2025年9月19日的公告。

(五十) 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(摘錄自經審計財務報表)載於本報告第九節「五年期財務概覽」。此摘要並不構成經審計財務報表的一部分。

上文提及的本報告其他章節、報告或附註，均構成本「管理層討論與分析及董事會報告」的一部分。

承董事會命
山東黃金礦業股份有限公司
韓耀東
董事長

第四節 公司治理、環境和社會

一、公司治理相關情況說明

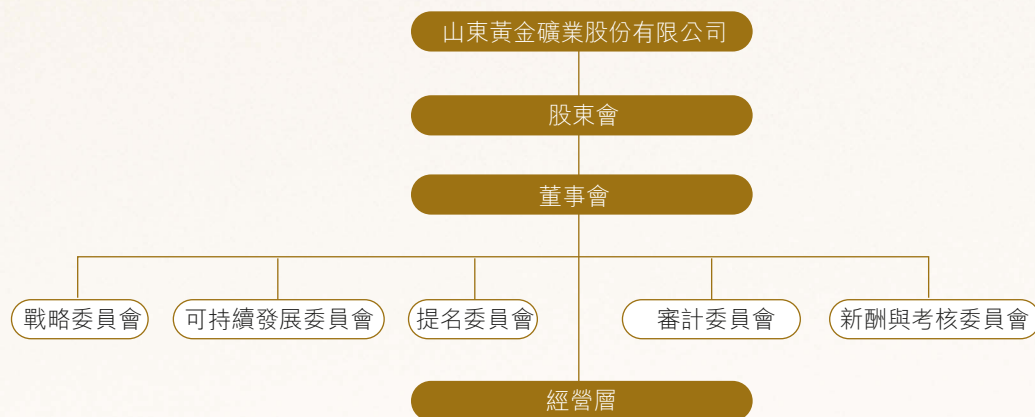
☒適用 ☐不適用

報告期內，公司嚴格按照《公司法》《證券法》《上市公司治理準則》等法律法規，及上交所、香港聯交所相關監管規定，順利完成董事會換屆選舉，進一步優化董事會結構，提升董事會運作的合規性、專業性與多元化水平。公司緊扣最新監管導向與公司治理要求，持續修編完善公司治理相關制度，推動各治理主體規範高效運作；不斷強化內部控制體系建設，構建形成系統完備、運行有效的公司治理制度框架。公司股東會、董事會、經營管理層權責清晰、各司其職、協調運轉，持續健全權責法定、透明規範、協調高效、制衡有效的現代公司治理機制。

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、香港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。

本公司已採納香港上市規則所載的企業管治守則作為其企業管治守則。報告期內，本公司已遵守企業管治守則載列的所有適用守則條文，並在適用的情況下採用了建議最佳常規。

公司董事、高級管理人員依法履職、勤勉盡責，公司治理架構持續完善，治理機制更加成熟，治理水平穩步提升。具體治理情況如下：



第四節 公司治理、環境和社會

(一)關於股東與股東會

公司嚴格按照《公司章程》《股東會議事規則》的規定和要求召集、召開股東會，並聘請律師對股東會的合法性出具法律意見書，確保會議程序合法、表決有效，切實保障全體股東尤其是中小股東的平等參與權與話語權，保障股東依法合規行使表決權。針對涉及中小投資者切身利益的重大決策事項，公司在股東會審議環節單獨統計中小投資者表決結果，並及時對外披露，充分彰顯對中小投資者合法權益的全方位保護。為進一步深化與股東的溝通聯結，公司健全投資者溝通渠道體系，設立專屬諮詢電話、傳真及電子郵箱，結合年度股東會、臨時股東會、業績說明會、股東現場來訪接待等多元形式，搭建高效暢通的雙向溝通橋樑，助力股東全面深入了解公司經營發展、治理架構及戰略佈局，不斷增強股東對公司的認同感與信任度。報告期內，公司共計召開1次年度股東會、5次臨時股東會及2次類別股東會，所有會議的召集流程、召開程序及表決環節均合法合規。

(二)關於控股股東與上市公司

公司控股股東高度重視並支持上市公司發展，通過股東會依法行使出資人的權利，未超越股東會直接或間接干預公司的決策和經營活動。公司與控股股東在資產、人員、財務、機構和業務方面始終嚴格做到「五分開」，具備獨立的業務體系及自主經營能力，公司董事會、經營管理層和內部機構能夠獨立規範運作。公司控股股東嚴格遵守對公司作出的避免同業競爭相關承諾，公司與控股股東發生關聯交易時，嚴格執行迴避表決制度，確保關聯交易的公平、公正、公允。報告期內，未發生控股股東利用其特殊地位侵佔和損害上市公司及其他股東利益的行為。

第四節 公司治理、環境和社會

(三)關於董事與董事會

報告期內，公司董事會完成換屆選舉工作。公司董事會現有董事9名，其中非獨立董事5名、獨立董事3名、職工董事1名，公司在原有四個常規專門委員會基礎上，優化調整並新設立可持續發展委員會，形成董事會戰略委員會、可持續發展委員會、提名委員會、審計委員會、薪酬與考核委員會五大專門委員會架構。公司持續加強董事會建設，嚴格落實董事會職權，推動董事會規範運行，不斷提升董事會決策效率與決策科學性，切實履行董事會定戰略、作決策、防風險的核心職責。全體董事秉持誠信、勤勉、盡責的態度，依託自身專業知識和能力，對董事會審議的議案作出獨立、客觀、公正的判斷，依法行使權利、履行義務。

獨立董事充分發揮專家優勢及決策支撐作用，為董事會專業化、科學化決策提供重要保障。報告期內，公司共召開12次董事會會議、各專門委員會精準履職、協同發力，戰略委員會聚焦公司長遠發展謀劃布局，召開會議4次；可持續發展委員會聚焦公司ESG治理、綠色低碳與社會責任建設，召開會議1次；審計委員會強化監督把關，召開會議9次；提名委員會、薪酬與考核委員會圍繞人才建設和激勵機制完善，共召開會議6次，為董事會科學決策提供了專業保障。

(四)關於信息披露和透明度

公司董事會將信息披露作為踐行治理責任、維護資本市場秩序的核心抓手，更是搭建公司與投資者、社會公眾信任橋樑的關鍵紐帶。嚴格恪守「真實、準確、完整、及時、公平」的核心原則，始終以提升信息披露質量、增強市場溝通透明度為核心目標，持續優化信息披露管理體系，主動做優自願性信息披露工作，切實維護廣大投資者的知情權、參與權和監督權。報告期內，完成A股152份包括定期報告、臨時公告、其他披露文件在內的合規文件的編製和披露，完成H股143份各類文件的披露，以規範透明的治理效能，築牢公司在資本市場的信任根基。公司持續健全信息披露配套制度體系，不斷完善內部報告審核機制，強化信息披露全流程管控，嚴格執行內幕信息管理相關規定，有效防範各類合規風險。堅持以投資者需求為導向，著力提升定期報告的易讀性與可讀性，持續拓寬經營信息披露的廣度與深度，更加清晰地呈現公司經營發展情況。憑借規範高效、優質透明的信息披露工作，公司榮獲上海證券交易所2024-2025年度信息披露評價A級，實現連續八年獲評A級，彰顯了監管機構與資本市場的高度認可。

第四節 公司治理、環境和社會

(五)關於投資者關係及利益相關者

公司持續完善投資者關係管理體系，切實維護全體股東的合法權益。報告期內，通過多層次資本市場互動，保持高頻次、深層次、多維度的雙向溝通，累計開展投資者交流活動近百場，覆蓋境內外機構投資者、券商分析師等市場參與者超1,300人次。建立「線上+線下」雙線溝通機制，圍繞公司戰略規劃、經營動態、財務指標、ESG建設等核心問題與投資者開展深度對話；同步強化多元化溝通渠道建設，依託上證路演中心、E互動平台、專屬郵箱及IR熱線等投資者關係平台矩陣，全年答覆中小投資者問題1,000餘次。通過構建常態化溝通與專項溝通相結合的模式，有效提升資本市場對公司戰略價值的認知度，持續夯實投資者關係管理長效機制，著力構建更具韌性的價值傳遞體系。

董事會認為：公司及董事、高級管理人員未出現被證監會、交易所及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。

公司治理與法律、行政法規和中國證監會關於上市公司治理的規定是否存在重大差異；如有重大差異，應當說明原因

☐適用 ☒不適用

(六)股東權利

單獨或者合計持有公司百分之十以上股份的股東向董事會請求召開臨時股東會，應當以書面形式向董事會提出。董事會應當根據法律、行政法規和公司章程的規定，在收到請求後十日內提出同意或不同意召開臨時股東會的書面反饋意見。董事會同意召開臨時股東會的，應當在作出董事會決議後五日內發出召開股東會的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。董事會不同意召開臨時股東會，或者在收到請求後十日內未作出反饋的，單獨或者合計持有公司百分之十以上股份的股東向審計委員會提議召開臨時股東會，應當以書面形式向審計委員會提出請求。審計委員會同意召開臨時股東會的，應在收到請求後五日內發出召開股東會的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。審計委員會未在規定期限內發出股東會通知的，視為審計委員會不召集和主持股東會，連續九十日以上單獨或者合計持有公司百分之十以上股份的股東可以自行召集和主持。

第四節 公司治理、環境和社會

召集人將在年度股東會召開二十日前以公告方式通知各股東，臨時股東會將於會議召開十五日前以公告方式通知各股東。股東會的通知包括以下內容：(一)會議的時間、地點和會議期限；(二)提交會議審議的事項和提案；(三)以明顯的文字說明：全體普通股股東、持有特別表決權股份的股東等股東均有權出席股東會，並可以書面委託代理人出席會議和參加表決，該股東代理人不必是公司的股東；(四)有權出席股東會股東的股權登記日；(五)會務常設聯繫人姓名，電話號碼；(六)網絡或其他方式的表決時間及表決程序。股東會通知和補充通知中應當充分、完整披露所有提案的全部具體內容。

公司召開股東會，董事會、審計委員會以及單獨或者合併持有公司百分之一以上股份的股東，有權向公司提出提案。單獨或者合計持有公司百分之一以上股份的股東，可以在股東會召開十日前提出臨時提案並書面提交召集人。

在股東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>)。

二、公司控股股東、實際控制人在保證公司資產、人員、財務、機構、業務等方面獨立性的具體措施，以及影響公司獨立性而採取的解決方案、工作進度及後續工作計劃

☒適用 ☐不適用

公司控股股東黃金集團總經理韓耀東兼任公司董事長。公司已在《公司章程》《董事會議事規則》《總經理工作細則》中明確劃分董事會與總經理職權，嚴格實行董事會集體決策、總經理授權執行，不將法定董事會職權授予個人。公司董事長僅行使《公司章程》與議事規則等明確的職權，負責召集主持董事會、督促決議落實，不替代董事會決策、不越權干預經營審批等。

第四節 公司治理、環境和社會

公司與控股股東在資產、業務、機構、財務、人員等方面完全保持獨立。公司具有獨立完整的業務體系及獨立經營能力。未發現控股股東非經營性佔用公司資金和資產的情況。不存在對控股股東、實際控制人及其他關聯方的業務依賴。

(一) 資產方面：公司資產獨立完整，產權清晰，獨立進行資產管理，公司與控股股東之間產權關係明確和清晰。

(二) 人員方面：公司擁有獨立、完整的人事管理體系並制定相應的規章制度，由公司獨立與員工簽訂勞動合同，公司的人事、工資薪酬以及社會保障完全獨立管理。

(三) 財務方面：公司擁有獨立的財務部門和財務人員，建立了獨立的會計核算體系和財務管理制度，獨立進行財務決策；並在銀行開設有獨立的賬戶，依規獨立進行投融資管理，依法單獨納稅，不存在控股股東干預本公司資金使用的情况。

(四) 機構方面：公司具有獨立健全的法人治理結構，根據上市公司規範要求及公司實際業務需要，設立了完全獨立於控股股東的健全的組織機構體系，機構設置程序和機構職能獨立。

(五) 業務方面：公司在業務方面具有獨立、完整的業務體系，自主開展業務經營活動，完全獨立於控股股東。公司如與實際控制人、控股股東、關聯人發生交易，嚴格按照監管規則履行審議及信息披露程序，不存在損害公司利益、特別是中小股東利益的情形。

控股股東、實際控制人及其控制的其他單位從事與公司相同或者相近業務的情况，以及同業競爭或者同業競爭情况發生較大變化對公司的影響、已採取的解決措施、解決進展以及後續解決計劃

☒適用 ☐不適用

第四節 公司治理、環境和社會

控股股東黃金集團的黃金礦權情況

公司控股股東黃金集團從事黃金礦業相關運營，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。黃金集團的黃金資源主要位於中國。截至2025年12月31日，共擁有35處屬於中國境內的金礦探礦權，按中國資源儲量估算規則並經有關部門評審備案的黃金資源量共計約253.69噸；15處位於中國境內的金礦採礦權，已探明黃金資源量總計約126.81噸。

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	是否由公司	
				查明金金屬量 (噸)	託管
1	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	山東省蓬萊大柳行鎮燕子芥村	3.6	是
2	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	是
3	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	是
4	山東省平度市舊店金礦1號脈I礦段深部金礦勘探	青島金星礦業股份有限公司	山東省平度市舊店鎮	2.08	是
5	山東省萊西市岳石地區金礦勘探	青島金星礦業股份有限公司	山東省平度市舊店鎮	尚未探明	是
6	河南省嵩縣九仗溝西金礦普查	嵩縣山金礦業有限公司	河南省嵩縣	尚未探明	是
7	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	是
8	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 銀：21.09	是

第四節 公司治理、環境和社會

序號	礦權名稱	礦權持有人	地點	是否由公司	
				查明金金屬量 (噸)	託管
9	福建省政和縣星溪礦區外圍金銅礦詳查	福建省政和縣大源礦業有限公司	福建省政和縣	尚未探明	是
10	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	0.42	是
11	青海省都蘭縣瓦勒尕金礦外圍詳查	青海山金礦業有限公司	青海省都蘭縣溝里鄉	0.1	是
12	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	青海省都蘭縣溝里鄉	尚未探明	是
13	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	是
14	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
15	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	是
16	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	山東省萊州市金倉街道	0.39	是
17	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	是
18	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	山東省萊州市平裡店鎮	尚未探明	是
19	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	是
20	甘肅省岷縣寨上礦區溝麻背金礦詳查	山東黃金地質礦產勘查有限公司	甘肅省岷縣	20.145	是
21	山東省萊州市前李家地區金礦普查	山東黃金地質礦產勘查有限公司	山東省萊州市	0.404	是

第四節 公司治理、環境和社會

序號	礦權名稱	礦權持有人	地點	是否由公司	
				查明金金屬量 (噸)	託管
22	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	是
23	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	是
24	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	青海省都蘭縣溝裡鄉	尚未探明	是
25	青海省都蘭縣瓦勒尕南金礦預查	山金西部地質礦產勘查有限公司	青海省都蘭縣溝裡鄉	尚未探明	是
26	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	新疆塔城地區托裡縣	尚未探明	是
27	甘肅省西和縣安家岔金礦普查	山金西部地質礦產勘查有限公司	甘肅省西和縣	尚未探明	是
28	新疆伊吾縣騰龍嶺金礦普查	山東黃金資源開發有限公司	新疆伊吾縣	3.7	是
29	甘肅省西和縣四兒溝門外圍金礦普查	山金西部地質礦產勘查有限公司	甘肅省西和縣	尚未探明	正在辦理轉讓
30	甘肅省西和縣王家溝一帶金礦詳查	山金西部地質礦產勘查有限公司	甘肅省西和縣	1.43	是
31	甘肅省夏河縣剡河金礦普查	山金西部地質礦產勘查有限公司	甘肅省夏河縣	尚未探明	是
32	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	是
33	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	是
34	內蒙古自治區赤峰市松山區銀線溝金多金屬礦詳查	內蒙古山金地質礦產勘查有限公司	赤峰市松山區	尚未探明	是

第四節 公司治理、環境和社會

序號	礦權名稱	礦權持有人	地點	是否由公司	
				查明金金屬量 (噸)	託管
35	內蒙古自治區赤峰市翁牛特旗鐵力根台金多金屬礦普查	內蒙古山地地質礦產勘查有限公司	內蒙古自治區赤峰市翁牛特旗	尚未探明	是
合計				253.69	

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	是否由公司	
				保有金金屬量 (噸)	託管
1	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	57.38	是
2	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	3.88	是
3	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	1.54	是
4	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	16.89	是
5	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	6.10	是
6	青島平度市舊店金礦二號脈礦區	青島平度市舊店金礦	山東省平度市舊店鎮	2.75	是
7	青島平度市舊店金礦三號脈礦區	青島平度市舊店金礦	山東省平度市舊店鎮	2.61	是
8	青島平度市舊店金礦二十九號脈礦區	青島平度市舊店金礦	山東省平度市舊店鎮	1.60	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	12.12	是

第四節 公司治理、環境和社會

序號	礦權名稱	礦權人	地點	是否由公司	
				保有金金屬量 (噸)	託管
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	3.47	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	0.94	是
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	青海省都蘭縣溝裡鄉	0.83	是
13	青海山金礦業有限公司都蘭縣瓦勒尕金礦	青海山金礦業有限公司	青海省都蘭縣溝裡鄉	7.92	是
14	青海山金礦業有限公司都蘭縣阿斯哈(可熱)地區金礦	青海山金礦業有限公司	青海省都蘭縣溝裡鄉	7.61	是
15	建省政和縣大源礦業有限公司星溪礦區硫銅礦	福建省政和縣大源礦業有限公司	福建省政和縣	1.18	是
合計				126.81	

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，黃金集團所屬全資子公司萊州魯地礦業投資開發有限公司將所持有的「金城金礦探礦權」，整合過戶至公司全資子公司萊州公司名下。2022年，萊州公司取得整合後的「焦家金礦探礦權」，其中包含金城金礦探礦權，金城金礦探礦權擁有資源量金金屬量73.4噸，收益實質上仍歸屬於萊州魯地礦業投資開發有限公司。
- 黃金集團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，黃金集團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。

第四節 公司治理、環境和社會

三、董事和高級管理人員的情況

(一) 現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動及薪酬情況

√適用 □不適用

單位：股

姓名	職務	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	年初 持股數	年末 持股數	年度內 股份增減 變動量	增減變動 原因	報告期內 從公司獲 得的稅前 薪酬總額 (人民幣 萬元)	是否 在公司 關聯方 獲取薪酬
韓耀東	黨委書記、董事長	男	55	2025.7.17						0	是
				2025.8.14							
初明鋒	黨委副書記	男	56	2021.08.26						0	是
劉欽	副董事長	男	57	2020.12.30						0	是
修國林	董事、安全總監	男	59	2025.8.14						33.83	否
徐建新	副總經理	男	53	2019.08.29	2025.8.14					67.51	否
	董事、人力資源總監			2025.8.14						33.77	否
湯琦	董事會秘書	男	48	2017.11.21	2025.8.14					53.32	否
	董事、總經理			2025.8.14						26.65	否
劉延芬	監事	女	46	2019.11.08	2025.8.14					47.74	否
	職工董事、 審計法務部副部長			2025.8.14						23.85	否
滕洪孟	代財務負責人	男	59	2022.10.18	2025.8.14					47.74	否
	財務總監			2025.8.14						23.85	否
王毅	董事會秘書	女	46	2025.8.14						21.86	否
戰凱	獨立董事	男	63	2025.8.14						0	否
劉懷鏡	獨立董事	男	59	2020.12.30						30	否
趙峰	獨立董事	女	57	2020.12.30						30	否
李航	董事長	男	55	2022.07.12	2025.8.14					0	是

第四節 公司治理、環境和社會

姓名	職務	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	年度內				報告期內	是否
						年初 持股數	年末 持股數	股份增減 變動量	增減變動 原因	從公司獲 得的稅前 薪酬總額 (人民幣 萬元)	在公司 關聯方 獲取薪酬
汪曉玲	董事	女	62	2016.05.16	2025.8.14					0	否
王樹海	董事	男	63	2020.10.12	2025.8.14					0	否
王運敏	獨立董事	男	70	2020.12.30	2025.8.14					0	否
李小平	監事會主席	男	61	2016.05.16	2025.8.14					0	是
樂波	監事	男	53	2020.02.24	2025.8.14					46.86	否
宋增春	副總經理	男	61	2016.05.16	2025.8.14					0	否
呂海濤	副總經理	男	53	2019.08.29	2025.8.14					67.51	否
合計	/	/	/	/	/	0	0	0	/	554.49	/

註：

1. 公司獨立董事的津貼為人民幣30萬元／年(稅前)。除獨立董事外，其他董事、監事根據其在山東黃金集團或公司的任職崗位領取薪酬，公司不額外向董事和監事支付薪酬。上述報告期內的薪酬按照其具體任職時間進行計算。
2. 公司於2025年12月29日收到獨立董事戰凱的書面辭職報告。戰凱因投入更多時間於個人事務的個人原因，申請辭去公司第七屆董事會獨立董事及相關專門委員會職務。由於戰凱辭職導致公司獨立董事成員不足董事會成員的三分之一，因此在公司股東會選舉出新任獨立董事之前，戰凱依照相關法律法規及《公司章程》規定繼續履行相關職責。

第四節 公司治理、環境和社會

姓名	主要工作經歷
韓耀東	曾任棗莊市高新技術開發區管委會副主任、黨委委員、黨委副書記、黨委副書記(正縣級)，棗莊市交通運輸局副局長、黨委副書記(正縣級)，棗莊市台兒莊區委副書記(正縣級)、政法委書記、副區長、區長，煙台市蓬萊市委書記、一級調研員，煙台市蓬萊區委書記、一級調研員、二級巡視員，煙台市副市長。現任山東黃金集團有限公司黨委副書記、董事、總經理，山東黃金礦業股份有限公司黨委書記、董事長。
初明鋒	曾任省政府辦公廳秘書二處助理調研員，省政府應急管理辦公室(省政府總值班室)副調研員，省金融工作辦公室副主任(省地方金融監督管理局副局長)、黨組成員，省委財經委員會辦公室副主任。現任山東黃金集團有限公司黨委副書記、董事、工會主席，山東黃金礦業股份有限公司黨委副書記。

第四節 公司治理、環境和社會

姓名	主要工作經歷
劉欽	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，山東黃金礦業股份有限公司資源勘查事業部總裁、黨委書記，山東黃金礦業股份有限公司副總經理、總經理，海外礦業事業部總裁、黨委書記。現任山東黃金集團有限公司黨委常委、副總經理，山東黃金礦業股份有限公司副董事長，山東黃金礦業股份有限公司礦業管理分公司(礦管集團)黨委書記、董事長，山金國際黃金股份有限公司董事長。

第四節 公司治理、環境和社會

姓名	主要工作經歷
修國林	曾任新城金礦生產處技術員，焦家金礦生產處技術員、採掘二車間副主任、安環處處長，山東黃金礦業股份有限公司規劃生產部副經理、規劃安全部經理，山東黃金礦業(萊州)有限公司三山島金礦副礦長、黨委委員、礦長、黨委書記，山東黃金集團有限公司運營管理部經理，金誠信礦業管理股份有限公司贊比亞分公司總經理，山東黃金集團有限公司安全生產部經理，招遠市九洲礦業有限公司董事長。現任山東黃金礦業股份有限公司董事、安全總監，山東黃金礦業股份有限公司礦業管理分公司(礦管集團)黨委副書記、董事、總經理。
徐建新	曾任山東黃金集團有限公司辦公室秘書、綜合管理辦公室副主任、主任，山東黃金資源開發有限公司黨委委員、副總經理，山東黃金礦產資源集團有限公司黨委委員、副總經理、黨委副書記、紀委書記，山東黃金集團有限公司企業文化部第一副經理(正職待遇)、企業文化部經理、企業文化部總經理、黨委宣傳部部長，山東黃金礦業股份有限公司副總經理。現任山東黃金礦業股份有限公司黨委委員、董事、人力資源總監、黨委組織部(人力資源部)部長。
湯琦	曾任山東黃金礦業股份有限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，山東黃金礦業股份有限公司董事會秘書、董事會辦公室主任、資本運營部總經理。現任山東黃金礦業股份有限公司董事、總經理、戰略規劃部部長。

第四節 公司治理、環境和社會

姓名	主要工作經歷
劉延芬	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，山東黃金礦業股份有限公司監事、法律事務部併購事務主管。現任山東黃金礦業股份有限公司職工董事、審計法務部副部長。
滕洪孟	曾任山東黃金礦業股份有限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，山東黃金礦業股份有限公司財務部副經理、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。現任山東黃金礦業股份有限公司財務總監、財務部副部長、山東黃金礦業科技有限公司財務總監。
王毅	曾任山東黃金礦產資源集團運營部代理經理，山東黃金資源開發有限公司規劃運營部經理，山東黃金集團有限公司戰略規劃部法律事務主管，山東黃金礦業股份有限公司副總法律顧問、資本運營部副總經理。現任山東黃金礦業股份有限公司董事會秘書、董事會辦公室副主任。
戰凱	曾任北京礦冶研究總院礦山機械研究室黨支部書記、副主任、正高級工程師、科研管理處副處長、處長，礦冶科技集團有限公司副總經理、博士生導師。現任礦冶科技集團有限公司正高級工程師、中國機械科學研究總院集團有限公司外部董事。

第四節 公司治理、環境和社會

姓名	主要工作經歷
劉懷鏡	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、進騰集團有限公司獨立非執行董事。現任中國平安保險(集團)股份有限公司外部監事，山東黃金礦業股份有限公司、中昌國際控股集團有限公司、正業國際控股有限公司、兆科眼科有限公司獨立非執行董事。
趙峰	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，丹麥網泰通訊科技(中國)財務總監、總經理，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。現任山東黃金(A+H股上市)獨立董事，龍源電力集團股份有限公司(A+H股上市)獨立董事和廈門國際銀行股份有限公司獨立董事、中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司(A+H股上市)外部董事。
李航	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，山東黃金集團有限公司總經理、黨委書記、董事長，山東黃金礦業股份有限公司董事長。現任山東省農業發展信貸擔保有限責任公司黨委書記、董事長，山東省投融資擔保集團有限公司黨委書記、董事長。
汪曉玲	曾任山東省招遠市農業銀行會計，焦家金礦財務處副處長，山東黃金礦業股份有限公司財務部副經理、經理、財務總監、黨委委員、董事，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、特別顧問。

第四節 公司治理、環境和社會

姓名	主要工作經歷
王樹海	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，山東黃金礦業股份有限公司新城金礦黨委書記、礦長，山東黃金礦業股份有限公司副總經理，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，山東黃金礦業股份有限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，山東黃金礦業股份有限公司董事、總經理。
王運敏	中國工程院院士，正高級工程師。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，山東黃金礦業股份有限公司獨立董事。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，金屬礦山開採安全與災害防治全國重點實驗室主任。
李小平	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，山東黃金礦業股份有限公司監事會主席、黨委委員，山東黃金集團有限公司黨委常委。

第四節 公司治理、環境和社會

姓名	主要工作經歷
樂波	曾任山東黃金礦業股份有限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，山東黃金礦業股份有限公司審計部副經理，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、山東黃金礦業股份有限公司審計與風控部審計特派員，山東黃金礦業股份有限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，山東黃金礦業產投集團黨委委員、財務總監，山東黃金礦業股份有限公司監事。現任山東黃金地質礦產勘查有限公司黨委委員、財務總監。
宋增春	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，山東黃金礦業股份有限公司副總經理、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。
呂海濤	曾任山東黃金礦業股份有限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，山東黃金礦業股份有限公司副總經理，山東黃金礦業(香港)有限公司(香港公司)黨委書記、董事長。

第四節 公司治理、環境和社會

其他情況說明

☐適用 ☒不適用

(二)現任及報告期內離任董事和高級管理人員的任職情況

1、在股東單位任職情況

☒適用 ☐不適用

任職人員姓名	股東單位名稱	在股東單位 擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
韓耀東	山東黃金集團有限公司	黨委副書記	2024年6月20日	
	山東黃金集團有限公司	董事	2024年6月20日	
	山東黃金集團有限公司	總經理	2024年6月20日	
劉欽	山東黃金集團有限公司	黨委常委	2024年6月20日	
	山東黃金集團有限公司	副總經理	2024年6月20日	
李航	山東黃金集團有限公司	黨委書記、董事長	2023年10月27日	2025年3月13日
樂波	山東黃金集團財務有限公司	監事	2018年12月10日	2025年8月14日
在股東單位任職情況的說明		無		

第四節 公司治理、環境和社會

2、在其他單位任職情況

√適用 □不適用

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位 擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
李航	山東省農業發展信貸擔保有限責任公司	黨委書記、董事長	2025年3月13日	
	山東省投融資擔保集團有限公司	黨委書記、董事長	2025年6月30日	
戰凱	礦冶科技集團有限公司	正高級工程師	1997年11月1日	
	中國機械科學研究總院集團有限公司	外部董事	2024年6月1日	
劉懷鏡	中昌國際控股集團有限公司	獨立董事	2018年1月12日	
	正業國際控股有限公司	獨立董事	2019年5月31日	
	兆科眼科有限公司	獨立董事	2022年6月6日	
	中國平安保險(集團)有限公司	外部監事	2022年7月18日	
趙峰	龍源電力集團股份有限公司	獨立董事	2021年11月12日	
	廈門國際銀行股份有限公司	獨立董事	2021年12月31日	
	中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司	外部董事	2023年9月26日	
王運敏	中國中鋼集團有限公司	科技創新委員會主任、 首席科學家	2019年12月2日	
	金屬礦山安全與健康國家重點實驗室	主任	2010年12月22日	
呂海濤	國惠(香港)控股有限公司	總經理	2025年7月26日	
在其他單位任職情況的說明		無		

第四節 公司治理、環境和社會

(三) 董事、高級管理人員薪酬情況

☒適用 ☐不適用

董事、高級管理人員薪酬的決策程序 公司董事、監事和高級管理人員的薪酬，由董事會薪酬委員會向董事會提出建議，董事和監事薪酬經董事會審議通過後提交股東會批准，高級管理人員薪酬由董事會審議批准。

董事在董事會討論本人薪酬事項時是否迴避 是

薪酬與考核委員會或獨立董事專門會議關於董事、高級管理人員薪酬事項發表建議的具體情況 2026年3月25日，公司董事會薪酬與考核委員會審議並通過《公司2025年度董事、高級管理人員薪酬發放的議案》及《公司2026年度董事、高級管理人員薪酬方案的議案》。薪酬與考核委員會認為，公司董事、高級管理人員2025年度薪酬發放符合相關制度的規定。公司結合實際及行業情況，對高級管理人員2026年度薪酬實行崗位工資+績效工資的薪酬體系，符合公司對高級管理人員薪酬激勵的要求，薪酬方案公平、合理，有利於調動高級管理人員的積極性和創造性，促進公司穩健、快速發展。同意將上述兩個議案提交公司董事會審議。

董事、高級管理人員薪酬確定依據 董事和監事根據其任職崗位領取薪酬，不再額外領取董事薪酬和監事津貼。公司對高級管理人員實行崗位工資+績效工資的薪酬體系，通過簽訂年度目標責任狀的方式進行管理。董事會薪酬委員會依據公司年度經營業績狀況和高級管理人員的履職情況，對其進行綜合考評，並根據考評結果最終確定其薪酬報酬。

第四節 公司治理、環境和社會

董事和高級管理人員薪酬的 實際支付情況	公司在履行考核程序後發放董事、高級管理人員的報酬。
報告期末全體董事和高級管理人員 實際獲得的薪酬合計	見前述「現任及報告期內離任董事、監事、高級管理人員持股變動及薪酬情況」
報告期末全體董事和高級管理人員 實際獲得薪酬的考核依據和完成情況	本年度董事及高級管理人員的薪酬，嚴格依據公司既定考核辦法、年度經營業績目標完成情況及個人履職考評結果綜合確定。
報告期末全體董事和高級管理人員 實際獲得薪酬的遞延支付安排	無
報告期末全體董事和高級管理人員 實際獲得薪酬的止付追索情況	無

(四) 公司董事、高級管理人員變動情況

☒適用 ☐不適用

姓名	擔任的職務	變動情形	變動原因
戰凱	獨立非執行董事	離任	因投入更多時間於個人事務的個人原因

備註：公司於2025年12月29日收到獨立非執行董事戰凱的書面辭職報告。戰凱先生因投入更多時間於個人事務的個人原因，申請辭去公司第七屆董事會獨立董事及董事會戰略委員會委員、可持續發展委員會委員、審計委員會委員、提名委員會主任委員、薪酬與考核委員會委員職務。辭職後，戰凱先生將不再擔任公司任何職務。鑒於戰凱辭職將導致公司獨立董事人數少於董事會成員的三分之一，因此在公司股東會選舉出新任獨立董事之前，戰凱依照相關法律法規及《公司章程》規定繼續履行相關職責。

(五) 近三年受證券監管機構處罰的情況說明

☐適用 ☒不適用

(六) 其他

☐適用 ☒不適用

第四節 公司治理、環境和社會

四、董事履行職責情況

(一) 董事參加董事會和股東會的情況

董事姓名	是否獨立董事	參加董事會情況					參加股東會情況	
		本年應參加董事會次數	親自出席次數	以通訊方式參加次數	委託出席次數	缺席次數	是否連續兩次未親自參加會議	出席股東會的次數
韓耀東	否	7	3	4	0	0	否	2
劉欽	否	12	6	6	0	0	否	8
修國林	否	7	3	4	0	0	否	1
徐建新	否	7	3	4	0	0	否	1
湯琦	否	12	6	6	0	0	否	7
劉延芬	否	7	3	4	0	0	否	2
戰凱	是	7	2	5	0	0	否	0
劉懷鏡	是	12	2	10	0	0	否	5
趙峰	是	12	3	9	0	0	否	8
李航	否	5	3	2	0	0	否	1
汪曉玲	否	5	3	2	0	0	否	4
王樹海	否	5	3	2	0	0	否	4
王運敏	是	5	1	4	0	0	否	0

連續兩次未親自出席董事會會議的說明

☐適用 ☒不適用

年內召開董事會會議次數	12
其中：現場會議次數	1
通訊方式召開會議次數	6
現場結合通訊方式召開會議次數	5

(二) 董事對公司有關事項提出異議的情況

☐適用 ☒不適用

(三) 其他

☐適用 ☒不適用

(四) 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，以確保彼充分瞭解香港上市規則及其他相關監管規定下之責任。

第四節 公司治理、環境和社會

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，本公司亦向報告期內的所有董事提供相關閱讀材料，以增進及重溫其專業知識。

五、董事會下設專門委員會情況

√適用 □不適用

(一)董事會下設專門委員會成員情況

專門委員會類別	成員姓名
2025年1月1日－2025年8月13日	
戰略委員會	李航（主任委員）、王運敏、劉懷鏡、汪曉玲
提名委員會	王運敏（主任委員）、劉懷鏡、趙峰、劉欽
審計委員會	趙峰（主任委員）、王運敏、劉懷鏡、李航、汪曉玲
薪酬與考核委員會	劉懷鏡（主任委員）、王運敏、趙峰、王樹海、湯琦
2025年8月14日－2025年12月31日	
戰略委員會	韓耀東（主任委員）、戰凱、劉懷鏡、修國林、湯琦
可持續發展委員會	劉欽（主任委員）、戰凱、趙峰、湯琦、劉延芬
提名委員會	戰凱（主任委員）、劉懷鏡、趙峰、韓耀東、徐建新
審計委員會	趙峰（主任委員）、戰凱、劉懷鏡、韓耀東、劉欽
薪酬與考核委員會	劉懷鏡（主任委員）、戰凱、趙峰、劉欽、徐建新

於截至2025年12月31日止年度，本公司董事會各專門委員會（包括戰略委員會、審計委員會、提名委員會、薪酬與考核委員會及可持續發展委員會）之成員，均全數出席其任職期間舉行的所有相關委員會會議，無缺席情況。

第四節 公司治理、環境和社會

(二) 報告期內戰略委員會召開四次會議

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行 職責情況
2025年3月25日	審議通過了《公司2024年度可持續發展報告》	會議同意上述議案內容並提請董事會審議。	無
2025年7月24日	審議通過了《關於公司控股子公司山金國際發行境外上市股份(H股)並在香港聯合交易所有限公司上市的議案》；逐項審議通過《關於公司控股子公司山金國際發行境外上市股份(H股)並在香港聯合交易所有限公司上市方案的議案》；審議通過了《關於公司控股子公司山金國際轉為境外募集股份並上市的股份有限公司的議案》《關於公司控股子公司山金國際公開發行H股募集資金使用計劃的議案》	會議同意上述議案內容並提請董事會審議。	無
2025年8月31日	逐項審議通過了《關於公司根據一般性授權發行H股的議案》	會議同意上述議案內容並提請董事會審議。	無
2025年9月11日	審議通過了《關於公司終止向特定對象發行A股股票事項並撤回申請文件的議案》	會議同意上述議案內容並提請董事會審議。	無

第四節 公司治理、環境和社會

(三) 報告期內可持續發展委員會召開一次會議

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行 職責情況
2025年12月26日	審議通過了《關於公司2025年度ESG重點工作報告》	會議同意上述議案內容 並提請董事會審議。	無

(四) 報告期內提名委員會召開三次會議

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行 職責情況
2025年7月24日	《關於董事會換屆選舉暨提名公司第七屆董事會非獨立董事候選人的議案》《關於董事會換屆選舉暨提名第七屆董事會獨立董事候選人的議案》	會議同意上述議案內容 並提請董事會審議。	無
2025年8月11日	《關於提名總經理的議案》《關於提名董事會秘書的議案》《關於提名財務總監的議案》《關於提名證券事務代表的議案》	會議同意上述議案內容 並提請董事會審議。	無
2025年11月7日	《關於所屬子公司負責人調整的議案》	會議同意上述議案內容 並提請董事會審議。	無

第四節 公司治理、環境和社會

(五) 報告期內審計委員會召開九次會議

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行 職責情況
2025年1月10日	審議通過了《公司2024年報審計治理層溝通報告(計劃階段)》	會議同意上述議案內容並提請董事會審議。	無
2025年3月25日	審議通過了《關於信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)從事公司2024年度財務報告審計工作及內部控制審計情況的總結報告》《H股2024年年度報告審計情況的報告》《公司董事會審計委員會2024年度履職情況報告》《公司2024年度財務決算報告》《公司2024年年度報告及摘要》《公司2024年年度利潤分配方案》《關於公司提請股東大會授權董事會制定並執行2025年中期分紅方案的議案》《關於公司計提2024年年度資產減值準備的議案》《關於公司續聘2025年度審計機構的議案》《2024年度會計師事務所履職情況評估報告》《公司董事會審計委員會2024年度對會計師事務所履行監督職責情況的報告》《關於〈2024年度內部控制評價報告〉的議案》《關於公司〈2024年度募集資金存放與實際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的專項報告〉的議案》《關於公司對山東黃金集團財務有限公司的風險持續評估報告》	會議同意上述議案內容並提請董事會審議。	無

第四節 公司治理、環境和社會

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行 職責情況
2025年4月25日	審議通過了《公司2025年第一季度報告》	會議同意上述議案內容並提請董事會審議。	無
2025年7月24日	審議通過了《關於統一採用中國企業會計準則編製財務報告及終止續聘H股財務報告審計機構的議案》	會議同意上述議案內容並提請董事會審議。	無
2025年8月13日	審議通過了《關於聘任財務總監的議案》	會議同意上述議案內容並提請董事會審議。	無
2025年8月25日	審議通過了《公司2025年半年度報告及摘要》《公司2025年半年度利潤分配方案》《關於公司〈2025年半年度募集資金存放與實際使用情況的專項報告〉的議案》	會議同意上述議案內容並無提請董事會審議。	無
2025年8月31日	審議通過了《關於控股子公司山金國際全資子公司之間提供擔保的議案》	會議同意上述議案內容並無提請董事會審議。	無
2025年10月28日	審議通過了《公司2025年第三季度報告》	會議同意上述議案內容並無提請董事會審議。	無
2025年11月9日	審議通過了《關於子公司補繳稅款事項的議案》	會議同意上述議案內容並無提請董事會審議。	無

第四節 公司治理、環境和社會

(六) 報告期內薪酬與考核委員會召開三次會議

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2025年3月25日	審議通過了《2024年度高級管理人員薪酬發放的議案》及《2025年度高級管理人員薪酬方案的議案》	會議同意上述議案內容並提請董事會審議。	無
2025年7月24日	審議通過了《關於公司董事薪酬的議案》	會議同意上述議案內容並提請董事會審議。	無
2025年12月5日	審議通過了《公司2024年工資總額預算執行清算及2025年度工資總額預算方案》	會議同意上述議案內容並提請董事會審議。	無

(七) 存在異議事項的具體情況

☐適用 ☒不適用

(八) 專門委員會的主要職責

1. 提名委員會

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；

第四節 公司治理、環境和社會

- (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

提名委員會依據相關法律法規及公司章程的規定，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；
- (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。

第四節 公司治理、環境和社會

2. 薪酬與考核委員會

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準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；
- (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。

第四節 公司治理、環境和社會

3. 審計委員會

審計委員會的主要職責包括：

- (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。

第四節 公司治理、環境和社會

4. 戰略委員會

戰略委員會的主要職責包括：

- (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、規範性檔及公司章程所規定以及由董事會指派的其他職責。

六、審計委員會發現公司存在風險的說明

☐適用 ☒不適用

審計委員會對報告期內的監督事項無異議。

第四節 公司治理、環境和社會

七、報告期末母公司和主要子公司的員工情況

(一) 員工情況

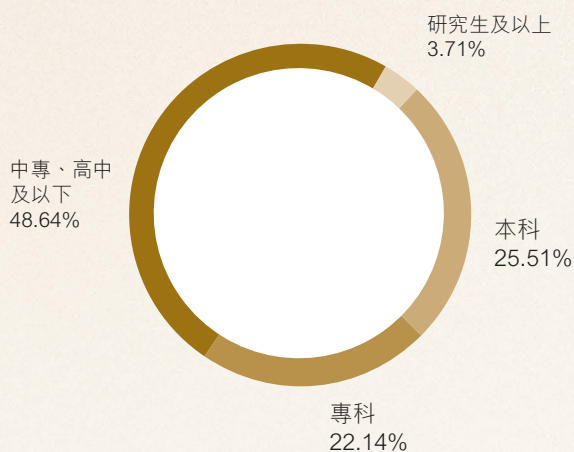
母公司在職員工的數量	4,678
主要子公司在職員工的數量	24,604
在職員工的數量合計	29,282
母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	2

專業構成	
專業構成類別	專業構成人數
生產人員	21,977
銷售人員	129
技術人員	3,462
財務人員	362
行政人員	3,352
合計	29,282

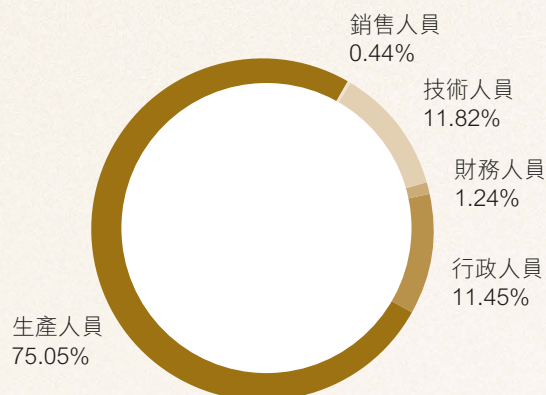
教育程度	
教育程度類別	數量(人)
研究生及以上	1,087
本科	7,470
專科	6,482
中專及以下	14,243
合計	29,282

第四節 公司治理、環境和社會

教育程度



專業構成



(二) 薪酬政策

☒ 適用 ☐ 不適用

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，根據責任狀指標完成考核情況兌現績效薪酬。

(三) 培訓計劃

☒ 適用 ☐ 不適用

2025年，不斷加強與外部機構在員工培訓方面的交流與合作，開展「送培訓到企業」活動，切實提高人才隊伍綜合能力。

管理人員培訓：國內外知名科研院所合作，開展各層級管理人員培訓，培訓涵蓋生產運營、人力資源、工程管理、財務審計、金融管理、資源併購等多個方面。

專業技術人員培訓：建立了涵蓋地測採選機電等13個專業的專業技術人員繼續教育體系和涵蓋地測採選機電等5個專業的專家委員會學習制度，有效提高專業技術人員專業素質。

第四節 公司治理、環境和社會

技能工人培訓：技能競賽和技能等級評價為抓手，紮實開展職業技能等級認定與黃金礦業特有工種自主評價工作，為高技能人才梯隊建設提供了堅實支撐。

(四) 勞務外包情況

☒適用 ☐不適用

勞務外包的工時總數

22,726,714小時

勞務外包支付的報酬總額(人民幣萬元)

151,417

八、利潤分配或資本公積金轉增預案

(一) 現金分紅政策的制定、執行或調整情況

☒適用 ☐不適用

1. 利潤分配政策的制定情況

為切實保護中小股東的合法權益，建立健全股東回報機制，增強利潤分配政策決策機制的透明度和可操作性，積極回報投資者。根據《國務院辦公廳關於進一步加強資本市場中小投資者合法權益保護工作的意見》(國辦發[2013]110號)、《上市公司監管指引第3號—上市公司現金分紅》等法律法規、規範性文件，公司於2023年2月24日召開第六屆董事會第三十五次會議、第六屆監事會第十九次會議，2023年3月23日召開2023年第二次臨時股東會、2023年第一次A股及H股類別股東會審議通過了《關於制定〈公司未來三年(2023-2025年)股東回報規劃〉的議案》；公司於2025年7月28日召開第六屆董事會第七十四次會議、第六屆監事會第四十六次會議，2025年8月14日召開2025年第三次臨時股東會審議通過了《關於取消監事會、修訂〈公司章程〉並辦理登記備案事宜的議案》，對公司的利潤分配政策進行了相應修訂，進一步完善了利潤分配的形式、決策機制與程序。主要內容如下：

公司利潤分配政策為：

(一) 利潤分配原則：公司實行持續、穩定的利潤分配政策，公司利潤分配重視對股東的合理投資回報，並兼顧公司長遠利益、全體股東利益及公司的可持續發展。

第四節 公司治理、環境和社會

(二) 利潤分配形式：公司可以採取現金、股票或者現金股票相結合的方式進行利潤分配。當具備現金分紅條件時，現金股利優先於股票股利。公司現金股利政策目標為剩餘股利政策。

(三) 利潤分配期間：公司一般按照年度進行利潤分配，也可以根據公司的資金需求狀況進行中期利潤(現金)分配。

(四) 差異化的現金分紅政策：在實際分紅時，公司董事會應當綜合考慮公司所處行業特點、發展階段、自身經營模式、盈利水平以及是否有重大資金支出安排等因素，區分下列情形，提出差異化的現金分紅政策：

1. 公司發展階段屬成熟期且無重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到百分之八十；
2. 公司發展階段屬成熟期且有重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到百分之四十；
3. 公司發展階段屬成長期且有重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到百分之二十。

公司發展階段不易區分但有重大資金支出安排的，可以按照前項規定處理。

現金分紅在本次利潤分配中所佔比例為現金股利除以現金股利與股票股利之和。

在滿足現金分紅條件下，公司董事會可以根據公司的盈利狀況及資金需求狀況提議公司進行中期現金分配。

(五) 現金分紅間隔及比例：公司每連續三年至少有一次現金紅利分配，具體分配比例由董事會根據公司經營狀況和中國證監會的有關規定擬定，由股東會審議決定。

公司最近三年以現金方式累計分配的利潤不少於最近三年實現的年均可分配利潤的百分之三十。

第四節 公司治理、環境和社會

(六)存在以下情形的，公司可以不進行利潤分配：

1. 最近一年審計報告為非無保留意見或帶與持續經營相關的重大不確定性段落的無保留意見；
2. 分配年度經營性現金流量淨額為負值；
3. 有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)。重大投資計劃或重大現金支出是指：公司未來十二個月內擬對外投資、收購資產或者購買設備的累計支出達到或者超過公司最近一期經審計淨資產的百分之五十。
4. 公司資產負債率高於百分之七十。

(七)股票股利分配的條件。在滿足現金股利分配的條件下，若公司營業收入和淨利潤增長快速，且董事會認為公司股本規模及股權結構合理的前提下，可以在提出現金股利分配預案之外，提出並實施股票股利分配預案。

公司利潤分配決策程序為：

- (一)公司董事會負責制訂利潤分配方案。董事會制訂利潤分配方案過程中應當與獨立董事、審計委員會進行充分討論，並採取多渠道、多方式聽取社會公眾股東的意見，就利潤分配方案的合理性進行論證；並認真研究和論證公司現金分紅的時機、條件和最低比例、調整的條件及其決策程序要求等事宜。
- (二)股東會對現金分紅具體方案進行審議前，公司通過多種方式主動與股東特別是中小股東進行溝通和交流，充分聽取中小股東的意見和訴求，及時答覆中小股東關心的問題。
- (三)獨立董事認為現金分紅具體方案可能損害公司或者中小股東權益的，有權發表獨立意見。董事會對獨立董事的意見未採納或者未完全採納的，應當在董事會決議中記載獨立董事的意見及未採納的具體理由，並披露。

第四節 公司治理、環境和社會

利潤分配方案的審議程序主要包括：

(一) 審計委員會依程序審議通過；

(二) 董事會審議批准；

(三) 股東會以普通決議案審議批准。公司股東會討論審議利潤分配事項時，可以根據需要採用網絡投票、在公司網站開設投資者交流平台等多種方式，為社會公眾股東提供發表意見和訴求的機會。

2. 利潤分配政策的執行情況

公司於2025年6月11日召開2024年年度股東大會、2024年第五次臨時股東大會，審議通過了《公司2024年度利潤分配方案》《關於公司提請股東大會授權董事會制定並執行2025年中期分紅方案的議案》，相關公告刊登在2025年6月12日的上海證券交易所網站、《中國證券報》《上海證券報》《證券時報》《證券日報》。

公司於2025年7月17日披露《公司2024年年度權益分派實施公告》，向全體股東每10股派發現金紅利人民幣1.48元(含稅)，共計派發現金紅利662,067,569.70元(含稅：其中A股派發現金紅利人民幣534,937,615.36元，H股派發現金紅利人民幣127,129,954.34元)；2025年10月16日披露《公司2025年半年度權益分派實施公告》，向全體股東每10股派發現金紅利人民幣1.7467元(含稅)，共計派發現金紅利人民幣805,216,390.13元(含稅，其中A股派發金額為人民幣631,334,819.42元，H股派發金額為人民幣173,881,570.71元)。相關公告刊登在2025年7月17日、2025年10月16日的上海證券交易所網站、《中國證券報》《上海證券報》《證券時報》《證券日報》。

公司A股、H股2024年年度現金紅利分別於2025年7月24日、2025年8月11日發放完畢；2025年半年現金紅利分別於2025年10月23日、2025年10月27日發放完畢。

3. 報告期內公司利潤分配政策調整或變更的情況

2025年9月9日，公司因發行配售完成136,500,000股新H股股份，公司總股本由4,473,429,525股增加至4,609,929,525股(其中A股股本為3,614,443,347股；H股股本為995,486,178股)。基於上述總股本變動情況，可參與利潤分配的總股本為4,609,929,525股，公司按照維持現金分紅總額不變的原則，對2025年中期利潤分配方案的每股分配金額進行調整，每股派發現金紅利金額由人民幣0.18元(含稅)調整為人民幣0.17467元(含稅)。

第四節 公司治理、環境和社會

(二) 現金分紅政策的專項說明

☒適用 ☐不適用

是否符合公司章程的規定或股東會決議的要求	☒ 是 ☐ 否
分紅標準和比例是否明確和清晰	☒ 是 ☐ 否
相關的決策程序和機制是否完備	☒ 是 ☐ 否
獨立董事是否履職盡責並發揮了應有的作用	☒ 是 ☐ 否
中小股東是否有充分表達意見和訴求的機會，其合法權益是否得到了充分保護	☒ 是 ☐ 否

(三) 報告期內盈利且母公司可供股東分配利潤為正，但未提出現金利潤分配方案預案的，公司應當詳細披露原因以及未分配利潤的用途和使用計劃

☐適用 ☒不適用

(四) 本報告期利潤分配及資本公積金轉增股本預案

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

每10股送紅股數(股)	0
每10股派息數(人民幣元)(含稅)	3.5467
每10股轉增數(股)	0
現金分紅金額(含稅)	1,635,003,704.63
合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤	4,232,111,499.73
現金分紅金額佔合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤的比率(%)	38.63
以現金方式回購股份計入現金分紅的金額	0
合計分紅金額(含稅)	1,635,003,704.63
合計分紅金額佔合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤的比率(%)	38.63

第四節 公司治理、環境和社會

經公司第七屆董事會第九次會議，公司2025年度擬實施利潤分配方案如下：

本次擬向全體股東每10股派發現金紅利人民幣1.80元(含稅，下同)，截至本次董事會召開日，公司總股本4,609,929,525.00股，以此為基數計算擬派發現金紅利人民幣829,787,314.50元，剩餘未分配利潤結轉以後年度分配。公司已於2025年10月23日實施2025年半年度利潤分配，向全體股東每10股派發現金紅利人民幣1.7467元，公司2025年度現金分紅為每10股派發人民幣3.5467元，合計人民幣1,635,003,704.63元，佔2025年度合併報表扣除永續債利息後歸屬於上市公司普通股股東淨利潤的38.63%。

本次利潤分配方案尚需提交公司2025年年度股東會審議批准。

(五)最近三個會計年度現金分紅情況

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

最近三個會計年度累計現金分紅金額(含稅)(1)	3,281,225,769.83
最近三個會計年度累計回購並註銷金額(2)	
最近三個會計年度現金分紅和回購並註銷累計金額(3)=(1)+(2)	3,281,225,769.83
最近三個會計年度年均淨利潤金額(4)	2,881,029,973.02
最近三個會計年度現金分紅比例(%) (5)=(3)/(4)	113.89
最近一個會計年度合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤	4,232,111,499.73
最近一個會計年度母公司報表年度末未分配利潤	5,864,032,036.48

公司2025年實現歸屬於上市公司股東的淨利潤人民幣4,739,393,120.72元，其中包含屬於永續債持有人的利息人民幣507,281,620.99元，扣除永續債利息後，公司2025年實現歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤為人民幣4,232,111,499.73元。

第四節 公司治理、環境和社會

九、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

(一) 相關激勵事項已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的

☐ 適用 ☒ 不適用

(二) 臨時公告未披露或有後續進展的激勵情況

股權激勵情況

☐ 適用 ☒ 不適用

其他說明：

☐ 適用 ☒ 不適用

員工持股計劃情況

☐ 適用 ☒ 不適用

其他激勵措施

☐ 適用 ☒ 不適用

(三) 董事、高級管理人員報告期內被授予的股權激勵情況

☐ 適用 ☒ 不適用

(四) 報告期內對高級管理人員的考評機制，以及激勵機制的建立、實施情況

☒ 適用 ☐ 不適用

公司與高級管理人員簽訂《年度經營業績責任書》，對高級管理人員實行崗位工資+績效工資的薪酬體系。每年對高級管理人員履職情況、業績完成情況進行綜合考評，根據考評情況兌現績效工資。

第四節 公司治理、環境和社會

十、報告期內的內部控制制度建設及實施情況

☒適用 ☐不適用

公司嚴格遵循《公司法》《上市公司治理準則》等法律法規，以及上海證券交易所、香港聯交所的相關監管規定和要求，依照《企業內部控制基本規範》及其配套指引，對現有內部控制制度開展全面梳理與修訂更新，確保制度體系與最新監管要求保持一致。針對生產經營、投融資、財務管理等關鍵業務流程，公司完成優化設計並強化各環節風險控制點，進一步夯實內控管理基礎。

公司始終將內部控制自我評價工作擺在重要位置，建立並推行統一部署、分級實施的自評工作機制。在評價過程中，嚴格秉持全面性、重要性、客觀性和風險導向原則，對內部環境、風險評估、控制活動、信息與溝通、內部監督等內控要素開展全方位、系統性評估。通過深入分析內部控制體系的設計合理性與運行有效性，及時識別並整改體系中存在的薄弱環節，切實防範各類經營管理風險。

本年度，公司內部控制體系建設與實施工作取得顯著成效，內控管理的規範性和有效性持續提升。公司內控體系建設是一項長期系統性工作，仍需持續改進與優化。未來，公司將通過推動內控管理與公司治理深度融合、全面深化風險管理能力、加快內控信息化建設、培育全員內控合規文化、持續優化業務流程及加強內外部協同合作等舉措，不斷提升內部控制管理水平，有效防範各類風險，為公司實現可持續高質量發展提供堅實保障。

公司《2025年度內部控制評價報告》已經第七屆董事會第九次會議審議通過，具體內容詳見上海證券交易所網站(<http://www.sse.com.cn>)披露內容。

報告期內部控制存在重大缺陷情況的說明

☐適用 ☒不適用

第四節 公司治理、環境和社會

十一 報告期內對子公司的管理控制情況

☒適用 ☐不適用

報告期內，公司持續深化對子公司的管控體系，通過優化治理結構、強化風險防控、提升運營效能等措施，確保公司整體戰略協同與合規穩健運營。

1. 完善治理結構，強化制度化管理體系

公司堅持「戰略統一、權責明晰、風險可控」原則，持續完善子公司法人治理結構。通過動態修訂權責清單，優化董事會議事規則，明確各層級決策邊界，提升治理效率。同時，公司通過壓減法人層級、整合境外管理平台，進一步簡化管理鏈條，提升決策效率。

2. 健全法人治理機制，深化董事會建設

各子公司嚴格遵循《公司法》《上市公司治理準則》等相關要求，加強董事會建設，積極發揮董事會「定戰略、做決策、防風險」的作用。母公司通過委派或提名子公司董事以及提名或推薦子公司總經理、副總經理、財務負責人等高級管理人員等方式實施對子公司的管理與控制。

3. 強化制度銜接與執行監督

公司推動內部控制與業務深度融合，通過梳理業務流程、識別關鍵風險點、設定控制節點，實現制度覆蓋與執行監督的全流程化。構建全鏈條風控體系，強化安全、環保、合規風險的常態化監測，提升風險預警與響應效率，防範系統性風險。

第四節 公司治理、環境和社會

4. 提升運營效能，強化創新驅動

公司推動子公司圍繞生產效率提升、成本精細化管控、智能化轉型等領域開展專項攻堅。通過優化採選工藝、推廣智能化系統，提升資源利用效率。此外，鼓勵子公司加大科研投入，深化產學研合作，推動科技成果轉化，為可持續發展提供支撐。

報告期內，公司通過系統化管控舉措，持續提升對子公司的協同效能與風險防控能力。未來，公司將進一步優化資源整合效率，強化全球化佈局下的治理韌性，實現高質量發展。

對子公司的管理控制存在異常的風險提示

☐適用 ☒不適用

十二、內部控制審計報告的相關情況說明

☒適用 ☐不適用

經公司股東會批准，公司聘請信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)對公司2025年度與財務報告相關的內部控制有效性進行了審計，並出具了標準無保留意見。內部控制審計報告詳見公司與本報告同時披露在上交所網站<http://www.sse.com.cn>上的《山東黃金礦業股份有限公司2025年度內部控制審計報告》。

是否披露內部控制審計報告：是

內部控制審計報告意見類型：標準的無保留意見

報告期或上年度是否被出具內部控制非標準審計意見

☐是 ☒否

十三、上市公司治理專項行動自查問題整改情況

無

第四節 公司治理、環境和社會

十四 納入環境信息依法披露企業名單的上市公司及其主要子公司的環境信息情況

√適用 □不適用

納入環境信息依法披露企業名單中的企業數量(個) 22

序號	企業名稱	環境信息依法披露報告的查詢索引
1	山東黃金礦業(萊州)有限公司三山島金礦	企業環境信息依法披露系統(山東) http://221.214.62.226:8090/EnvironmentDisclosure/
2	山東黃金礦業(萊州)有限公司焦家金礦	企業環境信息依法披露系統(山東) http://221.214.62.226:8090/EnvironmentDisclosure/
3	山東黃金礦業(玲瓏)有限公司	企業環境信息依法披露系統(山東) http://221.214.62.226:8090/EnvironmentDisclosure/
4	山東黃金礦業股份有限公司新城金礦	企業環境信息依法披露系統(山東) http://221.214.62.226:8090/EnvironmentDisclosure/
5	山東黃金冶煉有限公司	企業環境信息依法披露系統(山東) http://221.214.62.226:8090/EnvironmentDisclosure/
6	山東黃金集團蓬萊礦業有限公司	企業環境信息依法披露系統(山東) http://221.214.62.226:8090/EnvironmentDisclosure/
7	山東黃金礦業(沂南)有限公司	企業環境信息依法披露系統(山東) http://221.214.62.226:8090/EnvironmentDisclosure/
8	山東金洲礦業集團有限公司	企業環境信息依法披露系統(山東) http://221.214.62.226:8090/EnvironmentDisclosure/
9	山東黃金歸來莊礦業有限公司	企業環境信息依法披露系統(山東) http://221.214.62.226:8090/EnvironmentDisclosure/
10	山東黃金礦業(萊西)有限公司	企業環境信息依法披露系統(山東) http://221.214.62.226:8090/EnvironmentDisclosure/
11	赤峰柴胡欄子黃金礦業有限公司	企業環境信息依法披露系統(內蒙古) http://111.56.142.62:40010//support-yfpl-web/web/viewRunner.html?viewId= http://111.56.142.62:40010//support-yfpl-web/web/sps/views/yfpl/views/yfplHomeNew/index.js&cantonCode=150000

第四節 公司治理、環境和社會

序號	企業名稱	環境信息依法披露報告的查詢索引
12	西和縣中寶礦業有限公司	甘肅省企業環境信息依法披露系統 https://zwfw.sthj.gansu.gov.cn/revealPubVue/#/home
13	新疆金川礦業有限公司	新疆維吾爾自治區企業環境信息披露與信用評價系統 https://xxpl.xjpmic.cn:9015/index
14	山金重工有限公司	企業環境信息依法披露系統(山東) http://221.214.62.226:8090/EnvironmentDisclosure/
15	山東黃金礦業(鑫匯)有限公司	企業環境信息依法披露系統(山東) http://221.214.62.226:8090/EnvironmentDisclosure/
16	福建省政和縣源鑫礦業有限公司	企業環境信息依法披露系統(福建Beta版) http://220.160.52.213:10053/idp-province/#/home
17	包頭市昶泰礦業有限責任公司	因昶泰礦業不屬於當地2025年排污許可證持有及強制清潔生產企業範圍，根據地方政策要求，無需在企業環境信息依法披露系統填報信息，特此說明
18	深圳市山金礦業貴金屬有限公司	廣東省生態環境廳－企業環境信息依法披露系統 https://www-app.gdeei.cn/gdeepub/front/dal/dal/newindex
19	內蒙古玉龍礦業股份有限公司	企業環境信息依法披露系統(內蒙古) http://111.56.142.62:40010//support-yfpl-web/web/viewRunner.html?viewId= http://111.56.142.62:40010//support-yfpl-web/web/sps/views/yfpl/views/yfplHomeNew/index.js&cantonCode=150000
20	青海大柴旦礦業有限公司	青海省企業環境信息依法披露系統 http://110.167.168.147:8074/idp-province/#/home
21	吉林板廟子礦業有限公司	吉林省企業環境信息依法披露系統 http://36.135.7.198:9015/index#menu_2091
22	黑河洛克礦業開發有限責任公司	黑龍江企業環境信息依法披露系統 http://111.40.190.123:8082/eps/index/enterprise-search

其他說明

☐適用 ☒不適用

第四節 公司治理、環境和社會

十五 社會責任工作情況

(一) 是否單獨披露社會責任報告、可持續發展報告或ESG報告

☒適用 ☐不適用

可持續發展報告詳見公司於上交所網站(<http://www.sse.com.cn>)披露的《山東黃金礦業股份有限公司2025年可持續發展報告》。

(二) 社會責任工作具體情況

☒適用 ☐不適用

對外捐贈、公益項目	數量／內容	情況說明
總投入(萬元)	292.20	
其中：資金(萬元)	268.89	捐資助學、醫療救助、搶險救災等
物資折款(萬元)	23.31	捐贈圖書、飲水井、節日慰問等
惠及人數(人)	3,240	

具體說明

☒適用 ☐不適用

山東黃金深刻踐行「開放、包容、忠誠、責任」的核心價值觀，始終秉持「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，將履行社會責任融入企業發展血脈。公司所轄企業積極投身公益事業，主動融入駐地發展，多年來持續開展公益活動，涵蓋教育支持、醫療救助、搶險救災、環境保護等領域。2025年，公司對外捐贈、公益項目累計投入292.20萬元，惠及人口3240人，以實際行動傳遞山金溫暖、彰顯國企擔當。

第四節 公司治理、環境和社會

十六、鞏固拓展脫貧攻堅成果、鄉村振興等工作具體情況

☒適用 ☐不適用

扶貧及鄉村振興項目	數量／內容	情況說明
總投入(萬元)	218.07	
其中：資金(萬元)	201.03	定點扶貧、助農助牧、改善基礎設施等
物資折款(萬元)	17.04	生活必需品、消防用品等
惠及人數(人)	2,106	
幫扶形式(如產業扶貧、就業扶貧、教育扶貧等) 產業扶貧、教育扶貧		

具體說明

☒適用 ☐不適用

山東黃金積極響應國家鄉村振興幫扶號召，將國企擔當深度融入駐地經濟發展，精準聚焦駐地村民最關心、最現實、最迫切的「急難愁盼」問題，從產業幫扶、技術助農、基礎設施改善等具體實事入手，在助力地方民生改善、鄉村經濟發展等方面主動作為，開展了一系列溫暖有力的鄉村振興幫扶活動，有力推動了企地資源的深度共享，提高村民生活水平，為助力鄉村振興作出積極貢獻。

十七、其他

☐適用 ☒不適用

第四節 公司治理、環境和社會

十八 董事會

(一) 董事會組成及常規

《審議及批准董事會換屆選舉暨選舉第七屆董事會非獨立董事的議案》及《審議及批准董事會換屆選舉暨選舉第七屆董事會獨立董事的議案》已於本公司2025年第三次臨時股東會上採取累積投票方式獲審議及批准。韓耀東先生、劉欽先生、修國林先生、徐建新先生及湯琦先生於臨時股東會上獲選舉為第七屆董事會非獨立董事，戰凱先生、劉懷鏡先生及趙峰女士於股東會上獲選舉為第七屆董事會獨立董事。此外，根據公司章程的規定，劉延芬女士已於2025年8月14日舉行之本公司職工代表大會上獲選舉為職工董事，任期為三年，自本公司2025年第三次臨時股東會之日起直至第七屆董事會任期屆滿之日止。於股東會結束後，第六屆董事會董事李航先生(董事長，非執行董事)、王樹海先生(執行董事)、汪曉玲女士(非執行董事)及王運敏先生(獨立非執行董事)已退任。有關詳情，請參閱刊登於香港聯交所網站的本公司日期為2025年7月28日及2025年8月14日的公告及日期為2025年7月29日的通函。

新獲委任董事韓耀東先生、修國林先生、徐建新先生、劉延芬女士及戰凱先生均已於2025年8月13日取得香港上市規則第3.09D條所述的法律意見，並確認明白其作為本公司董事的責任。

於本報告日期，董事會由九名董事組成，包括四名執行董事修國林先生、徐建新先生、湯琦先生及劉延芬女士，兩名非執行董事韓耀東先生及劉欽先生，三名獨立非執行董事戰凱先生、劉懷鏡先生及趙峰女士。有關各董事的履歷詳情載於本報告第四節「公司治理、環境和社會」。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。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、召集股東會，並向股東會報告工作及執行股東會的決議。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。

第四節 公司治理、環境和社會

(二) 董事長及總經理

本公司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公司章程中。董事長的主要職責是：主持股東會和召集、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、簽署董事會重要文件和其他文件、在發生特大自然災害等不可抗力的緊急情況下，對公司事務行使符合法律規定和公司利益的特別處置權，並在事後向公司董事會和股東會報告、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，組織實施董事會決議，並向董事會報告工作、組織實施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、財務總監、決定聘任或者解聘除應由董事會聘任或者解聘以外的管理人員、及行使公司章程或董事會授予的其他職權。

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。執行董事及本集團的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。

(三) 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以上董事或者審計委員會，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方式為：電話或書面通知；通知時限為：會議召開三天以前。情況緊急，需要盡快召開董事會臨時會議的，可以隨時通過電話或口頭方式發出會議通知，但召集人應當在會議上作出說明。

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。

第四節 公司治理、環境和社會

(四) 委任及重選董事

根據公司章程，董事由股東會選舉或更換，任期3年，惟董事任期屆滿，可連選連任。

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。

十九 其他披露事項

(一) 董事及監事所進行的證券交易之標準守則

本公司已採納標準守則作為其本身有關董事及監事(全體監事因公司取消監事會已於2025年8月14日離任監事)進行證券交易之行為守則。經對全體董事及監事作出特定查詢後，各董事確認彼等於報告期內已遵守標準守則，及各監事確認彼等於2025年度在任監事職位期間時已遵守標準守則。

(二) 本公司的理念

本公司的發展理念是平安山金、生態山金、活力山金、人文山金。本公司的企業精神是追求卓越和創新進取。本公司的品牌形象是「山東黃金，生態礦業」。本公司的核心價值觀是開放、包容、忠誠、責任。本公司的企業宗旨是惠澤員工，回報股東，造福社會，富強國家。本公司的合作理念是尊重、融合、互利、共用。本公司的經營理念是以資源為先，效益為上，創新為本。本公司的安全環保理念是「安全環保『雙零』」。本公司的人才理念是德才兼備，舉賢任能。本公司的黨建理念是傳承紅色基因，牢記初心使命。本公司的廉潔理念是崇廉尚儉，風清氣正。本公司的關懷理念是「三讓」、「三不讓」承諾。

(三) 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：

1. 制定及審閱本集團的企業管治政策及常規，並提出建議；
2. 檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；

第四節 公司治理、環境和社會

3. 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)；
4. 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
5. 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。

於截至2025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。

(四) 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的相关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。

第四節 公司治理、環境和社會

(五) 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。

於本報告日期，本公司董事會有兩名女性董事，佔董事會成員25%。董事會力求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。

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，將部署多種管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。

第四節 公司治理、環境和社會

(六) 員工多元化

截至2025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(男性比女性)約為7:1，處於採礦行業中女性佔比較高水準。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管道。

(七) 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。

(八) 聯席公司秘書

聯席公司秘書王毅女士(「王女士」)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)上市公司服務部副經理黃俊穎(「黃先生」)為聯席公司秘書，以協助王女士履行本公司的公司秘書職責。黃先生於本公司之主要聯繫人為王女士。

於截至2025年12月31日止年度內，王女士及黃先生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。

第四節 公司治理、環境和社會

(九) 投資者關係

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（「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) 本公司主要透過中期報告、年度報告、股東週年大會及其他可能召開的股東會、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.sdjhgf.com.cn>)披露或轉載的資料，將資訊傳達予股東及投資者。
- (2) 本公司以股東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。

董事會已檢討並認為股東通訊政策於截至2025年12月31日止年度內已適當實施，並保持有效。

(十) 內幕資訊發佈

公司嚴格按照《內幕資訊知情人登記管理制度》等有關制度的規定，規範公司內幕資訊管理，做好內幕資訊保密工作，有效防範內幕交易等證券違法違規行為。報告期內，公司的董事、監事、高級管理人員及其他相關人員嚴格遵守《內幕資訊知情人登記管理制度》，未發現有內幕資訊知情人利用內幕資訊買賣公司股票的情況，未發生因內幕資訊知情人涉嫌內幕交易受到監管部門查處情況。

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中國公司法、中國證監會的相關規定的要求不存在差異。

第四節 公司治理、環境和社會

(十一) 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報告第八節「財務報告」。

(十二) 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。

(十三) 公司章程

根據2024年7月1日起實施的中國公司法、中國證券監督管理委員會頒佈的《關於新公司法配套制度規則實施相關過渡期安排》《上市公司章程指引(2025年3月修訂)》以及《上海證券交易所股票上市規則(2025年4月修訂)》《上海證券交易所上市公司自律監管指引第1號—規範運作(2025年5月修訂)》等相關法律法規、規章及其他規範性文件的規定，並結合本公司實際情況，公司擬取消監事會，並對公司章程及《股東會議事規則》《董事會議事規則》進行修訂。有關議案已於本公司2025年第三次臨時股東會上獲審議及批准。有關詳情，請參閱刊登於香港聯交所網站的本公司日期為2025年7月28日及2025年8月14日的公告及日期為2025年7月29日的通函。

除上文所披露者外，報告期內，公司章程並無其他變動。

(十四) 風險管理及內部監控

1. 內部審核功能

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。

第四節 公司治理、環境和社會

2. 風險管理及內部監控制度

風險管理及內部監控制度的制訂旨在合理保證經營管理合法合規、資產安全、財務報告及相關資訊真實完整，提高經營效率和效果，促進實現發展戰略。

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資料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。

本公司用於辨認、評估及管理重大風險的程序包括但不限於：1.識別分析、科學預判可能面臨的風險，重點關注黃金價格、安全生產、資源儲備等重點難點，並制定切實可行的應對方案；2.按照集中、分類的原則，每季度末調度所屬各企業年初重大、重要風險應對執行情況和管理情況，加大風險管控力度；3.將全面風險管理和專項風險管理相結合，加強重大業務事項風險管理，對重大投資、重大併購等事項進行專項風險評估；4.將內部審計作為風險防控的重要手段，以財務審計、工程審計、採掘工程驗收結算等專項審計為主線，完成境外審計、經濟責任、大額資金使用情況、安全專項等審計項目。

第四節 公司治理、環境和社會

本公司持續完善全面風險管理及內部監控系統的建設，明確董事會、管理層、各部門、各崗位的風險管理及內部監控職責，形成全面、全員、全過程、全體系、全覆蓋的風險管理及內部監控機制，為本公司的可持續發展提供堅實保障。

本公司檢查風險管理及內部監控體系有效性的程序包括：制定評價工作方案、組成評價工作組、實施現場測試、認定控制缺陷、匯總評價結果、形成評價報告等環節。公司董事會根據企業內部控制規範體系對重大缺陷、重要缺陷和一般缺陷的認定要求，結合公司規模、行業特徵、風險偏好和風險承受度等因素，研究確定了適用於本公司的內部控制缺陷具體認定標準。本公司對認定的缺陷，及時採取應對策略，切實將風險控制在可承受之內。

3. 審閱風險管理及內部監控的成效

截至2025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(特殊普通合夥)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。

(十五) 稅項

1. 代扣代繳境外非居民企業股東的企業所得稅

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。

第四節 公司治理、環境和社會

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股股份過戶登記處卓佳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）及相關檔。

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號檔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。

2. 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以人民幣派發至股票名義持有人帳戶。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定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定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。

第四節 公司治理、環境和社會

3. 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、深港通投資香港聯交所上市H股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。

(十六) 企業管治期後事項

除年報所披露者披露者外，本集團於報告期後並無重要事項。

第五節 重要事項

一、承諾事項履行情況

(一) 公司實際控制人、股東、關聯方、收購人以及公司等承諾相關方在報告期內或持續到報告期內的承諾事項

√適用 □不適用

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	是否有履行		是否及時		如未能及時履行	如未能及時履行
				承諾時間	期限	承諾期限	嚴格履行	應說明未完成履	應說明下一步計劃
與重大資產重組相關的承諾	解決同業競爭	黃金集團、有色集團	2014年11月26日，黃金集團、有色集團承諾：(1)本次重組完成後，將控制的下屬公司在境內所擁有具備注入山東黃金條件的與山東黃金主業相同或類似的業務資產都將注入山東黃金；(2)因暫不符合上市條件的資產已委託山東黃金管理。並在承諾函出具後的三年內，通過對外出售的方式處置上述與黃金業務相關的資產，山東黃金在同等條件下對上述資產具有優先購買權；(3)不從事並盡最大可能促使控制的下屬公司放棄擬從事的山東黃金同類業務並將實質性獲得的山東黃金同類業務或商業機會讓予山東黃金；不從事與山東黃金相同或相近的業務，以避免與山東黃金的業務經營構成直接或間接的競爭；(4)在市場份額、商業機會及資源配置等方面可能對山東黃金帶來不公平的影響時，自願放棄並盡最大努力促使控制的下屬公司放棄與山東黃金的業務競爭；(5)向山東黃金賠償因違反承諾函任何承諾事項而使山東黃金遭受或產生的任何損失或開支。2022年11月10日、2025年12月24日，經公司2022年第四次臨時股東大會、2025年第五次臨時股東大會審議通過，黃金集團、有色集團進一步承諾： (1)本公司及本公司控制的其他企業中青海山金礦業有限公司、海南山金礦業有限公司、山東黃金金創集團有限公司、嵩縣山金礦業有限公司、招遠市九州礦業有限公司、山東成金礦業有限公司等擁有黃金業務資產但因不符合上市條件或整體規劃考慮而在本公司或本公司控制的其他企業中持有。本公司承諾在符合相關法律法規和中國證監會相關規定且滿足下列條件或山東黃金從戰略佈局、資源稟賦、市場等認為需要注入上市公司的，本公司應依法啟動注入山東黃金程序：業務正常經營、權屬清晰、規範性情況良好，在產企業淨資產收益率(該等資產為企業的)不低於山東黃金上年水平或非在產企業財務內部收益率不低於8%。對上述與黃金業務相關的資產，本公司將於2030年11月10日前通過優先注入山東黃金，在不符合上述注入山東黃金相關條件或者山東黃金不願意收購的情形下經事先徵得山東黃金同意出售給無關第三方等方式，穩妥推進同業競爭的解決。(2)不從事並盡最大可能促使本公司控制的下屬公司放棄擬從事的山東黃金同類業務並將實質性獲得的山東黃金同類業務或商業機會讓予山東黃金；保證本公司及本公司控制的下屬公司不從事與山東黃金相同或相近的業務，以避免與山東黃金的業務經營構成直接或間接的競爭。(3)本公司或本公司控制的下屬公司在市場份額、商業機會及資源配置等方面可能對山東黃金帶來不公平的影響時，本公司自願放棄並盡最大努力促使本公司控制的下屬公司放棄與山東黃金的業務競爭。(詳見上海證券交易所網站(http://www.sse.com.cn)公司臨2022-072號、2025-075號公告)	2022年	是	2025年	是		
				11月10日		11月10日前			

第五節 重要事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否有履行			如未能及時履行	
					期限	承諾期限	是否及時	應說明未完成履	如未能及時履行
							嚴格履行	行的具體原因	應說明下一步計劃
與重大資產重組相關的承諾	其他	黃金集團、	保證山東黃金人員獨立、資產獨立、財務獨立、機構獨立、業務獨立，保證山東黃金在其	2014年	否	長期有效	是		
		有色集團	他方面保持獨立，並就違反承諾給上市公司造成的損失承擔賠償責任。	11月26日					
與重大資產重組相關的承諾	解決關聯交易	黃金集團、	(1)盡可能減少與山東黃金的關聯交易；(2)不利用控股股東或一致行動人地位及影響謀求山	2014年	否	長期有效	是		
		有色集團	東黃金在業務合作等方面給予優於市場第三方的條件或者謀求與山東黃金達成交易的優先權利；(3)依據有關法律、法規和規範性文件以及山東黃金《公司章程》《關聯交易管理規定》的規定，遵循平等、自願、等價和有償的一般商業原則，與山東黃金簽訂關聯交易協議，並確保關聯交易的價格公允，原則上不偏離市場獨立第三方的價格或收費的標準，以維護山東黃金及其他股東的利益；並依據有關法律、法規及規範性文件的規定履行關聯交易決策程序，依法履行信息披露義務；(4)不通過關聯交易損害山東黃金及其他股東的合法權益，違規佔用或轉移山東黃金資金、資產及其他資源，或要求山東黃金違規提供擔保。	11月26日					
與重大資產重組相關的承諾	解決關聯交易	有色集團、	在本次重組實施交割日後，歸來莊公司、蓬萊礦業成為山東黃金的子公司，其所產標準金將	2014年	否	2016年	是		
		山金金控、 歸來莊公司、 蓬萊礦業	委託山東黃金的子公司山東黃金礦業(萊州)有限公司焦家精煉廠(2016年7月起名稱變更為山東黃金冶煉有限公司)代為銷售。	11月26日		9月20日後 開始履行			
與重大資產重組相關的承諾	其他	黃金集團	(1)東風探礦權已經具備轉為採礦權的法定條件，可按照《山東黃金集團有限公司東風礦區探礦權和外圍詳查探礦權評估報告》(中聯評礦報字[2014]第1121號)下稱「評估報告」)中預計時	2015年	是	2017年	否	東風探礦權已調出招遠區山生態紅線，且已調出核心保護區，現部分礦權僅位於一般核心區內。	自然資源部正在研究一般保護區下分層開採的方案，待分層開採方案批覆後，第一時間完成探礦證延續工作，推進後續相關工作。
			間辦理完畢探礦許可證；(2)東風探礦權可以按照評估報告擬定的礦山設計生產規模辦理探礦許可證。	8月12日		12月31日			

第五節 重要事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	是否有履行			如未能及時履行		如未能及時履行
				承諾時間	期限	承諾期限	是否及時嚴格履行	應說明未完成履行的具體原因	應說明下一步計劃
與重大資產重組相關的承諾	其他	有色集團、王志強、金茂礦業	(1)齊家溝-虎路線探礦權已經具備轉為採礦權的法定條件，並可按照《山東省蓬萊市齊家溝-虎路線礦區深部及外圍金礦勘採探礦權評估報告書》(海地人礦評報字[2014]第53號)中預計時間辦理完畢採礦許可證；(2)齊家溝-虎路線探礦權可以按照評估報告擬定的礦山設計生產規模辦理採礦許可證。	2015年8月12日	是	2017年8月31日	否	該探礦權已列入蓬萊區政府批覆的《煙台市蓬萊區金礦礦產資源整合優化調整方案》內。2024年7月已取得整合後的新採礦許可證。	

第五節 重要事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	是否有履行			如未能及時履行	如未能及時履行
				承諾時間	期限	承諾期限	是否及時嚴格履行	應說明未完成履行的具體原因及應說明下一步計劃
與重大資產重組相關的承諾	其他	黃金地勘	(1)新立探礦權已經具備轉為採礦權的法定條件，並可按照《山東省萊州市新立村金礦勘探採礦評估報告》(中聯評礦報字[2014]第1123號)預計的時間辦理完畢採礦權；(2)新立探礦權可以按照評估報告擬定的礦山設計生產規模辦理採礦許可證。	2015年8月12日	是	2017年6月30日	否	根據《山東省人民政府關於山東黃金集團有限公司三山島金礦礦產資源整合的批覆》(魯政字[2017]99號)，公司將所屬三山島金礦、新立金礦兩個採礦權和三山島金礦區外圍地質詳查、新立礦區55-91線礦段金礦勘探、新立村金礦勘探三個採礦權進行整合，整合主體為三山島金礦。2019年已領取整合後的新採礦許可證。

第五節 重要事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	是否有履行		如未能及時履行		如未能及時履行	
				承諾時間	期限	承諾期限	是否及時	應說明未完成履	應說明下一步
							嚴格履行	行的具體原因	計劃
與重大資產重組 相關的承諾	其他	黃金集團	(1)礦業權權屬清晰、完整，上述礦業權及相關資產不存在質押、擔保或其他第三方權利等限制情形，亦不存在被查封、凍結、託管等其他限制轉讓情形；(2)上述礦業權及相關資產已取得或正在辦理為擁有和經營其財產和資產以及開展其目前所經營的業務所需的一切有效批准和證照，且正在辦理之中的批准和證照並不存在任何實質性的法律障礙；(3)可能涉及的礦業權價款已經處置完畢；日後上述礦業權若被有關機關要求補繳價款，則本公司願以與補繳價款等額的現金補償山東黃金；(4)就開發東風探礦權、東風探礦權所需用地，保證獲得《國有土地使用證》的土地使用權人為山東黃金；(5)就本公司在本次交易中所轉讓的礦業權及其資產負債，本公司承諾在本次重組交易之二次董事會前，完成獲得相關債權人之書面同意工作；(6)本公司將全力配合山東黃金辦理探礦權/採礦權轉讓變更手續在國土資源主管部門的審批及更名手續，並承諾在山東黃金本次發行股份購買資產之重大資產重組獲得中國證監會核准之日起三個月內辦理完畢。	2015年 9月15日	是	本承諾 第(4)條長期 有效	是		

第五節 重要事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	是否有履行			如未能及時履行		如未能及時履行
				承諾時間	期限	承諾期限	是否及時	嚴格履行	應說明未完成履
與重大資產重組相關的承諾	其他	有色集團	(1)保證本公司持有的山東黃金歸來莊礦業有限公司(下稱「歸來莊公司」)70.65%股權和山東黃金集團蓬萊礦業有限公司(下稱「蓬萊礦業」)51%股權均系依法方式取得，上述企業註冊資本已全部繳足，不存在出資不實或影響其合法存續的情況；本公司擁有的上述股權權屬清晰、完整，本公司對上述股權擁有合法、完整的處置權利；上述股權不存在質押、擔保或其他第三方權利等限制性情形，亦不存在被查封、凍結、託管等其他限制轉讓情形；(2)保證持有的標的資產所經營業務合法，擁有的資產權利完整；A.標的公司已取得或正在辦理為擁有和經營其財產和資產以及開展其目前所經營的業務所需的一切有效批准和證照，且正在辦理之中的批准和證照並不存在任何實質性的法律障礙；B.標的公司對其資產擁有合法、完整的所有權或使用權、處分權；C.標的公司礦業權若被有關機關要求補繳礦業權價款，本公司願依照本公司所應承擔的補繳價款額(即補繳價款額乘以本公司所持標的公司股權比例)之等額現金補償山東黃金；(3)標的公司的經營中不存在因侵犯任何第三人的專利、版權、商標或類似的知識產權而導致第三人提出權利要求或者訴訟的情形；(4)標的公司未簽署任何非正常商務條件的經營合同或安排並因此對標的公司財務或資產狀況產生重大不利影響；(5)除已向山東黃金披露的以外，標的公司不存在對任何人的股權或類似於股權的投資或投資承諾；(6)除已向山東黃金披露的以外，標的公司不存在任何未償還的借款、或有事項和其他形式的負債；(7)標的公司沒有收到任何債權人的具有法律效力的書面通知，將強制性地處置標的公司的任何資產；(8)標的公司自設立以來依法納稅，不存在任何重大的到期應繳未繳的稅費，亦未遭受任何重大的稅務調查或處罰；(9)向山東黃金提供的標的公司的財務報表真實及公允地反映了標的公司於財務報表所對應時點的資產、負債(包括或有事項、未確定數額負債或有爭議負債)及標的公司截止財務報表所對應財務期間的盈利或虧損，符合所適用的會計原則並真實反映了標的公司於財務報表所對應時點或期間的財務狀況；(10)不存在任何針對標的公司的未決的或據乙方或標的公司所知可能提起的訴訟、仲裁、調查、權利主張或其他程序，但單獨或累積起來不會對標的公司造成重大不利影響的訴訟、仲裁、調查、權利主張或其他程序除外；(11)保證蓬萊礦業就其主要生產經營用地目前租賃使用的集體土地，在2020年6月30日前辦理完畢《國有土地使用權證》且相關擁有《國有土地使用權證》之土地上建設的生產經營用房辦理完畢《房屋所有權證》，並且按照本公司所持蓬萊礦業的股權比例承擔上述《國有土地使用權證》及《房屋所有權證》辦理所發生的土地出讓金等相關費用；(12)保證對歸來莊公司歷史超採事項進行規範整頓。	2014年11月27日	否	長期有效	否	蓬萊礦業生產經營所佔用土地房產因受山東省生態保護紅線劃定及山東省煙台地區金礦資源整合、礦業企業用地政策存在障礙、土地指標緊張等各種政策因素影響，截至本報告披露日尚未辦理完畢土地房產權屬證書。	公司一直與有色集團、王志強和金茂礦業積極商討後續完善蓬萊礦業土地房屋權屬相關安排方案。目前，蓬萊礦業的「燕山整合區礦區項目」正在辦理項目核准手續，就土地事項現已取得用地預審和選址意見書，正在同步開展征地申報工作，爭取盡快完善土地權證辦理。

第五節 重要事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	是否有履行			如未能及時履行	
				承諾時間	期限	承諾期限	是否及時嚴格履行	應說明未完成履行的具體原因及應說明下一步計劃
與重大資產重組相關的承諾	其他	黃金地勘	(1)新立探礦權權屬清晰、完整，上述礦業權及相關資產不存在質押、擔保或其他第三方權利等限制性情形，亦不存在被查封、凍結、託管等其他限制轉讓情形，本公司對上述礦業權及相關資產擁有合法、完整的處置權利；本公司承諾對因上述探礦權資產權利瑕疵而導致山東黃金損失承擔賠償責任；(2)已取得或正在辦理為擁有和經營其財產和資產以及開展其目前所經營的業務所需的一切有效批准和證照，且正在辦理之中的批准和證照並不存在任何實質性的法律障礙；(3)待山東黃金本次重組獲得中國證監會核准後，本公司將全力配合山東黃金辦理探礦權轉讓變更手續在國土資源主管部門的審批及更名手續，並承諾在山東黃金本次發行股份購買資產之重大重組獲得中國證監會核准之日起三個月內辦理完畢。	2014年11月26日	否	長期有效	是	

第五節 重要事項

				是否有履行			如未能及時履行		如未能及時履行	
							是否及時	應說明未完成履	應說明下一步	
承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	期限	承諾期限	嚴格履行	行的具體原因	計劃	
與重大資產重組 相關的承諾	其他	金茂礦業； 王志強	(1)保證所持有的蓬萊礦業股權權屬清晰、完整，本公司對上述股權擁有合法、完整的處置權 利；上述股權不存在質押、擔保或其他第三方權利等限制性情形，亦不存在被查封、凍結、 託管等其他限制轉讓情形；(2)保證持有的標的資產所經營業務合法，擁有的資產權利完整： A.標的公司已取得或正在辦理為擁有和經營其財產和資產以及開展其目前所經營的業務所需 的一切有效批准和證照，且正在辦理之中的批准和證照並不存在任何實質性的法律障礙； B.標的公司對其資產擁有合法、完整的所有權或使用權、處分權；C.標的公司礦業權若被有 權機關要求補繳礦業權價款，本公司願依照本公司所應承擔的補繳價款額(即補繳價款總系 以本公司所持標的公司股權比例)之等額現金補償山東黃金；(3)標的公司的經營中不存在因 侵犯任何第三人的專利、版權、商標或類似的知識產權而導致第三人提出權利要求或者訴訟 的情形；(4)標的公司未簽署任何非正常商務條件的經營合同或安排並因此對標的公司財務或 資產狀況產生重大不利影響；(5)除已向山東黃金披露的以外，標的公司不存在對任何人的股 權或類似於股權的投資或投資承諾；(6)除已向山東黃金披露的以外，標的公司不存在任何未 償還的借款、或有事項和其他形式的負債；(7)標的公司沒有收到任何債權人的具有法律效力 的書面通知，將強制性地處置標的公司的任何資產；(8)標的公司自設立以來依法納稅，不存 在任何重大的到期應繳未繳的稅費，亦未遭受任何重大的稅務調查或處罰；(9)向山東黃金提 供的標的公司的財務報表真實及公允地反映了標的公司於財務報表所對應時點的資產、負債 (包括或有事項、未確定數額負債或有爭議負債)及標的公司截止財務報表所對應財務期間的 盈利或虧損，符合所適用的會計原則並真實反映了標的公司於財務報表所對應時點或期間的 財務狀況；(10)不存在任何針對標的公司的未決的或據乙方或標的公司所知可能提起的訴訟、 仲裁、調查、權利主張或其他程序，但單獨或累積起來不會對標的公司造成重大不利影響的 訴訟、仲裁、調查、權利主張或其他程序除外；(11)保證蓬萊礦業就其主要生產經營用地目 前租賃使用的集體土地，在2020年6月30日前辦理完畢《國有土地使用權證》且相關擁有《國 有土地使用權證》之土地上建設的生產經營用房辦理完畢《房屋所有權證》，並且按照本公司 所持蓬萊礦業的股權比例承擔上述《國有土地使用權證》及《房屋所有權證》辦理所發生的土地 出讓金等相關費用。	2014年 11月26日	否	長期有效	否	蓬萊礦業生產經 營所佔用土地房 產因受山東省生 態保護紅線劃定 及山東省煙台地 區金礦資源整 合、礦業企業 用地政策存在障 礙、土地指標緊 張等各種政策因 素影響，截至本 報告披露日尚未 辦理完畢土地房 產權屬證書。	公司一直與有色 集團、王志強 和金茂礦業積極 商討後續完善蓬 萊礦業土地房屋 權屬相關安排方 案，目前，蓬萊 礦業的「燕山整 合區礦區項目」 正在辦理項目核 准手續，就土地 事項現已取得用 地預審和選址意 見書，正在同步 開展征地申報工 作，爭取盡快完 善土地權證辦理。	
與首次公開發行 相關的承諾	解決同業競爭	黃金集團	本公司優先於集團公司及其除本公司以外的其他全資、控股子公司獲取探礦權、採礦權的權 利。而若本公司同意，上述之行為由本公司按本公司同意之條件進行。	2002年 8月28日	否	長期有效	是			
其他對公司 中小股東 所作承諾	其他股份增持	黃金集團	自2025年4月9日起12個月內擬通過上海證券交易所集中競價或者大宗交易等方式擇 機增持山東黃金A股股份，擬增持金額不低於人民幣5億元(含本數)，不超過人民幣10億元 (含本數)。	2025年 4月9日	是	2026年 4月8日	是			

第五節 重要事項

(二) 公司資產或項目存在盈利預測，且報告期仍處在盈利預測期間，公司就資產或項目是否達到原盈利預測及其原因作出說明

☐ 已達到 ☐ 未達到 ☒ 不適用

(三) 業績承諾情況

☐ 適用 ☒ 不適用

業績承諾變更情況

☐ 適用 ☒ 不適用

其他說明

☐ 適用 ☒ 不適用

二、報告期內控股股東及其他關聯方非經營性佔用資金情況

☐ 適用 ☒ 不適用

三、違規擔保情況

☐ 適用 ☒ 不適用

四、公司董事會對會計師事務所「非標準意見審計報告」的說明

☐ 適用 ☒ 不適用

五、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

(一) 公司對會計政策、會計估計變更原因及影響的分析說明

☐ 適用 ☒ 不適用

(二) 公司對重大會計差錯更正原因及影響的分析說明

☐ 適用 ☒ 不適用

第五節 重要事項

(三) 與前任會計師事務所進行的溝通情況

☐ 適用 ☒ 不適用

(四) 審批程序及其他說明

☐ 適用 ☒ 不適用

六、聘任、解聘會計師事務所情況

單位：萬元 幣種：人民幣

現聘任	
境內會計師事務所名稱	信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)
境內會計師事務所報酬	410
境內會計師事務所審計年限	4
境內會計師事務所註冊會計師姓名	潘素嬌、王磊
境內會計師事務所註冊會計師審計服務的累計年限	潘素嬌4、王磊3

名稱	報酬
內部控制審計會計師事務所	信永中和會計師事務所 (特殊普通合夥)
	70

聘任、解聘會計師事務所的情況說明

☒ 適用 ☐ 不適用

公司先後於2025年3月27日、2025年6月11日召開第六屆董事會第七十一次會議及2024年度股東大會，審議通過了《關於公司續聘2025年度審計機構的議案》，續聘信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)和信永中和(香港)會計師事務所有限公司分別擔任公司2025年度A股和H股財務審計機構，續聘信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)為公司2025年度內部控制審計機構。

第五節 重要事項

公司於2025年7月28日、2025年8月14日召開第六屆董事會第七十四次會議及2025年第三次臨時股東大會，審議通過了《關於統一採用中國企業會計準則編製財務報告及終止續聘H股財務報告審計機構的議案》，公司自2025年半年度財務報告開始，統一採用中國企業會計準則編製財務報告，並終止續聘信永中和(香港)會計師事務所有限公司擔任公司H股財務報告審計機構，由境內審計機構信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)擔任公司H股財務報告審計機構。

審計期間改聘會計師事務所的情況說明

☐適用 ☒不適用

審計費用較上一年度下降20%以上(含20%)的情況說明

☐適用 ☒不適用

七、面臨退市風險的情況

(一)導致退市風險警示的原因

☐適用 ☒不適用

(二)公司擬採取的應對措施

☐適用 ☒不適用

(三)面臨終止上市的情況和原因

☐適用 ☒不適用

八、破產重整相關事項

☐適用 ☒不適用

九、重大訴訟、仲裁事項

☐本年度公司有重大訴訟、仲裁事項 ☒本年度公司無重大訴訟、仲裁事項

十、上市公司及其董事、高級管理人員、控股股東、實際控制人涉嫌違法違規、受到處罰及整改情況

☐適用 ☒不適用

第五節 重要事項

十一、報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

☐適用 ☒不適用

報告期內，公司及控股股東、實際控制人嚴格按照《公司法》《證券法》等法律法規及規範性文件要求，合法合規經營，嚴格履行做出的承諾，不存在失信情況。

十二、重大關聯交易

（一）與日常經營相關的關聯交易

1、已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項

☒適用 ☐不適用

事項概述	查詢索引
經2025年8月27日公司第七屆董事會第二次會議，審議通過了《關於調整公司2025年度日常關聯交易額度上限的議案》確定將2025年度日常關聯交易額度上限調整為646,704.97萬元，其中，採購商品、接受勞務392,684.05萬元；銷售商品、提供勞務239,556.77萬元；承租8,561.61萬元；出租480.18萬元；託管500.00萬元；借款利息4,922.36萬元。	具體內容詳見2025年8月28日披露的《公司關於調整2025年度日常關聯交易額度上限的公告》（臨2025-053）。

2、已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

☐適用 ☒不適用

3、臨時公告未披露的事項

☐適用 ☒不適用

第五節 重要事項

(二) 資產或股權收購、出售發生的關聯交易

- 1、已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項
☐適用 ☒不適用
- 2、已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項
☐適用 ☒不適用
- 3、臨時公告未披露的事項
☐適用 ☒不適用
- 4、涉及業績約定的，應當披露報告期內的業績實現情況
☐適用 ☒不適用

(三) 共同對外投資的重大關聯交易

- 1、已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項
☐適用 ☒不適用
- 2、已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項
☐適用 ☒不適用
- 3、臨時公告未披露的事項
☐適用 ☒不適用

(四) 關聯債權債務往來

- 1、已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項
☐適用 ☒不適用
- 2、已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項
☐適用 ☒不適用
- 3、臨時公告未披露的事項
☐適用 ☒不適用

第五節 重要事項

(五) 公司與存在關聯關係的財務公司、公司控股財務公司與關聯方之間的金融業務

☒適用 ☐不適用

1、存款業務

☒適用 ☐不適用

單位：萬元 幣種：人民幣

關聯方	關聯關係	每日最高 存款限額	存款 利率範圍	期初餘額	本期發生額		期末餘額
					本期合計 存入金額	本期合計 取出金額	
山東黃金集團財務有限公司	控股股東持股70% 的財務公司	359,689.08	0.35%-2.03%	327,379.81	20,297,021.35	20,265,318.08	359,083.08
合計	/	/	/	327,379.81	20,297,021.35	20,265,318.08	359,083.08

備註：根據公司與山東黃金集團財務有限公司（以下稱「山金財務公司」）簽訂《金融服務框架協議》約定，2025年公司成員在山金財務公司每日存款餘額不超過人民幣36億元。

2、貸款業務

☒適用 ☐不適用

單位：萬元 幣種：人民幣

關聯方	關聯關係	貸款額度	貸款 利率範圍	期初餘額	本期發生額		期末餘額
					本期合計 貸款金額	本期合計 還款金額	
山東黃金集團財務有限公司	控股股東持股70% 的財務公司	480,000.00	2.01%-2.8%	217,870.00	104,500.00	151,070.00	171,300.00
合計	/	/	/	217,870.00	104,500.00	151,070.00	171,300.00

第五節 重要事項

3、授信業務或其他金融業務

☒適用 ☐不適用

單位：萬元 幣種：人民幣

關聯方	關聯關係	業務類型	總額	實際發生額
山東黃金集團財務有限公司	控股股東持股70%的財務公司	綜合授信	600,000.00	600,000.00
山東黃金集團財務有限公司	控股股東持股70%的財務公司	貸款及其他融資	480,000.00	356,902.18
山東黃金集團財務有限公司	控股股東持股70%的財務公司	法人賬戶透支	100,000.00	36,000.00

- 備註：1. 綜合授信總額60億元，為根據公司與山金財務公司簽署的《金融服務框架協議》約定，2025年山金財務公司為公司成員提供授信總額不超過60億元。
2. 貸款及其他融資總額48億元為日最高餘額，根據公司與山金財務公司簽署的《金融服務框架協議》約定，2025年山金財務公司為公司成員提供貸款及其他融資最高每日餘額不超過48億元。
3. 法人賬戶透支總額10億元為日最高餘額，根據公司與山金財務公司簽署的《金融服務框架協議》約定，2025年山金財務公司為公司成員提供透支服務的最高每日餘額不超過10億元。
4. 貸款及其他融資包含的服務品種包括流動資金貸款、項目貸款、保函、國內信用證、票據承兌及貼現等。
5. 貸款及其他融資、法人賬戶透支實際發生金額為實際發生的日最高餘額。

4、其他說明

☐適用 ☒不適用

(六)其他

☐適用 ☒不適用

第五節 重要事項

十三、重大合同及其履行情況

(一) 託管、承包、租賃事項

1、託管情況

☐適用 ☒不適用

2、承包情況

☐適用 ☒不適用

3、租賃情況

☐適用 ☒不適用

(二) 擔保情況

☒適用 ☐不適用

單位：億元 幣種：人民幣

公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)														
擔保方與 上市公司		擔保發生 日期(協議 簽署日)		擔保 起始日	擔保 到期日	擔保 類型	擔保物 (如有)	擔保是否 已經履行 完畢	擔保是否 逾期	擔保逾期 金額	反擔保 情況	是否為關 聯方擔保	是否為關 聯關係	
擔保方	的關係	被擔保方	擔保金額	簽署日	起始日	到期日	類型	(如有)	完畢	逾期	金額	情況	聯方擔保	關聯關係

報告期內擔保發生額合計

(不包括對子公司的擔保)

報告期末擔保餘額合計(A)

(不包括對子公司的擔保)

公司及其子公司對子公司的擔保情況

報告期內對子公司擔保發生額合計

69.51

報告期末對子公司擔保餘額合計(B)

94.72

第五節 重要事項

公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)

擔保總額(A+B)	94.72
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)	14.71
其中：	
為股東、實際控制人及其關聯方提供	
擔保的金額(C)	
直接或間接為資產負債率超過70%的	
被擔保對象提供的債務擔保金額(D)	
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)	
上述三項擔保金額合計(C+D+E)	
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明	
擔保情況說明	

1. 公司於2025年3月27日、2025年6月11日召開第六屆董事會第七十一次會議及2024年年度股東大會，審議通過了《關於2025年度公司為香港子公司提供年度擔保額度的議案》，公司2025年度向公司境外全資子公司山東黃金礦業(香港)有限公司提供總額不超過180,000.00萬美元的擔保，擔保額度的有效期為公司2024年度股東大會批准之日起至2025年度股東大會召開之日止。

本報告期末，公司對香港公司擔保餘額9.21億美元(折合人民幣64.73億元)。

第五節 重要事項

2. 公司於2021年11月30日召開的第六屆董事會第十六次會議及第六屆監事會第九次會議、2021年12月22日召開的2021年第三次臨時股東大會審議通過了《關於為山東黃金礦業(萊州)有限公司融資提供擔保的議案》。公司子公司萊州公司為滿足收購項目的資金需求，向銀行申請不超過收購價款60%即人民幣42.79億元的併購貸款，公司為其該筆貸款提供連帶責任保證擔保。

本報告期末，公司對萊州公司擔保餘額人民幣24.07億元。

3. 公司分別於2024年12月19日、2025年1月14日召開第六屆董事會第六十九次會議、2025年第一次臨時股東大會審議通過《關於公司控股子公司山金國際為其子公司提供擔保額度預計的議案》；山金國際分別於2024年12月19日、2025年1月15日召開第九屆董事會第九次會議及第九屆監事會第七次會議、2025年第一次臨時股東大會，均審議通過了《關於為子公司提供擔保額度預計的議案》。為滿足公司控股子公司山金國際及下屬子公司日常經營和業務發展需要，提高山金國際融資決策效率，山金國際同意為合併報表範圍內的全資及控股子公司提供擔保，預計擔保總額度為455,400.00萬元，其中為資產負債率低於70%的子公司提供擔保的額度不超過199,400.00萬元，為資產負債率70%以上的子公司提供擔保的額度不超過256,000.00萬元。擔保額度的有效期為山金國際2025年第一次臨時股東大會審議通過之日起至2025年12月31日。

本報告期末，公司控股子公司山金國際對其子公司擔保餘額人民幣5.92億元。

第五節 重要事項

(三) 委託他人進行現金資產管理的情況

1、委託理財情況

(1). 委託理財總體情況

√適用 □不適用

單位：萬元 幣種：人民幣

類型	風險特徵	未到期餘額	逾期未收回金額
銀行理財產品	浮動收益型		
券商理財產品	權益型	41,406.14	
信託理財產品	權益型	30,000.00	
其他	權益型	51,940.55	10,168.37

其他情況

□適用 √不適用

(2). 單項委託理財情況

√適用 □不適用

單位：萬元 幣種：人民幣

受託人	委託理財類型	風險特徵	委託理財金額	委託理財起始日期	委託理財終止日期	資金投向	是否存在受限情形	實際收益或損失	逾期未到期金額	逾期未收回金額
1. 北京熙信資本管理 中心(有限合夥)	其他	權益型(有限合夥)	2,000.00	2015/5/7	2019/5/6	股權投資	否	-1,170.48		1,758.05
2. 西部優勢資本有限 公司	其他	權益型(有限合夥)	10,000.00	2015/4/21	2020/4/20	股權投資	否	-2,497.71		7,547.98
3. 杭州長譽資產管理 合夥企業(有限合 夥)	其他	權益型(有限合夥)	2,500.00	2017/12/18	2023/12/17	股權投資	否	-583.06		862.34
4. 財通資產—通盈5 號特定多個客戶專 項資產管理計劃	券商 理財產品	權益型	40,000.00	2018/3/30	資產處置 變現之日	權益投資	否	-37,265.53	41,406.14	

註：上述表格實際收益或損失一列為公允價值變動損失。

第五節 重要事項

其他情況

☒適用 ☐不適用

1. 上述委託理財為公司收購山金金控前，其於2015年5月7日投資的北京熙信永輝投資中心（有限合夥）2,000.00萬元，熙信永輝總規模6,000.00萬元，投資期限4年，受託管理人為北京熙信資本管理中心（有限合夥）。該項目委託理財期末本金1,758.05萬元，期末資產淨值587.57萬元，確認公允價值變動損失1,170.48萬元。截至本報告披露日，該項目正在清算中，子公司山金金控將定期跟蹤底層資產的各個子項目實際運行情況，以保障資金收回。
2. 上述委託理財為公司收購山金金控前，其於2015年4月21日投資的北京熙信開元股權投資中心（有限合夥）10,000.00萬元，熙信開元總規模22,650.00萬元，投資期限5年，受託管理人為西部優勢資本有限公司。該項目委託理財期末本金7,547.98萬元，期末資產淨值5,050.27萬元，確認公允價值變動損失2,497.71萬元。截至本報告披露日，該項目正在清算中，子公司山金金控將定期跟蹤底層資產的各個子項目實際運行情況，以保障資金收回。
3. 上述委託理財為公司收購山金金控前，其於2017年12月18日投資的杭州長譽資產管理合夥企業（有限合夥）2,500.00萬元，長譽總規模45,000.00萬元，投資期限6年。該項目委託理財期末本金862.34萬元，期末資產淨值279.28萬元，確認公允價值變動損失583.06萬元。截至本報告披露日，該項目處於退出過程中，子公司山金金控將定期跟蹤底層資產的各個子項目實際運行情況，以保障資金收回。
4. 上述委託理財為公司收購山金金控前，其於2018年3月30日投資的財通資產—通盈5號特定多個客戶專項資產管理計劃40,000.00萬元，財通資產—通盈5號特定多個客戶專項資產管理計劃總規模268,310.00萬元，到期日至資產處置變現日。該項目委託理財期末餘額41,406.14萬元，期末資產淨值4,140.61萬元，確認公允價值變動損失37,265.53萬元。子公司山金金控將定期跟蹤底層資產的各個子項目實際運行情況，以保障資金收回。

第五節 重要事項

(3). 委託理財減值準備

☐適用 ☒不適用

2、委託貸款情況

(1). 委託貸款總體情況

☐適用 ☒不適用

其他情況

☐適用 ☒不適用

(2). 單項委託貸款情況

☐適用 ☒不適用

其他情況

☐適用 ☒不適用

(3). 委託貸款減值準備

☐適用 ☒不適用

3、其他情況

☐適用 ☒不適用

第五節 重要事項

(四) 其他重大合同

√適用 □不適用

併購協議

合同名稱	合同簽署主體	合同內容	合同金額	簽訂時間	履行情況
青島市平度金興金礦資產重組轉讓協議	甲方：山東黃金礦業（鑫匯）有限公司 乙方：青島市平度金興金礦 丙方：平度市新河鎮（原灰埠鎮）大莊子村民委員會	丙方為乙方合法出資人，甲乙丙三方簽訂《青島市平度金興金礦資產重組轉讓協議》，以乙方主要資產、負債、人員重組後，由甲方收購該目標資產包。	17,417.97萬元	2017.09.26	已完成收購，付款正在履行中。
山東省招遠市玲瓏礦區深部金礦勘探探礦權轉讓合同	甲方(轉讓方)：山東黃金集團有限公司 乙方(受讓方)：山東黃金礦業(玲瓏)有限公司	甲方將「山東省招遠市玲瓏礦區深部金礦勘探探礦權」轉讓給乙方。	7,963.72萬元	2017.11.01	已辦理完畢礦權轉讓，付款正在履行中。
探礦權租賃協議	甲方(出租方)：萊州魯地礦業投資開發有限公司 乙方(承租方)：山東黃金礦業(萊州)有限公司	乙方因整體規劃和開發整合後的焦家金礦之需要，租賃焦家金礦範圍內歸屬於甲方的原金城金礦探礦權用於建設。	年度租金為 3,194.91萬元	2022.05.29	合同履行中。
資產轉讓合同	甲方(轉讓方)：山東金創股份有限公司 乙方(受讓方)：山東黃金集團蓬萊礦業有限公司	甲方將其持有的齊溝一分礦資產包轉讓給乙方，包括：無形資產(礦權兩宗、土地使用權一宗)、固定資產(包括房屋建(構)築物、井巷工程、設備及其他固定資產)、流動資產及其它資產。	46,517.30萬元	2023.07.28	蓬萊礦業已取得燕山整合區的探礦許可證，付款正在履行中。

第五節 重要事項

合同名稱	合同簽署主體	合同內容	合同金額	簽訂時間	履行情況
齊溝一分礦資產包轉讓補充協議	甲方：山東金創股份有限公司 乙方：山東黃金集團蓬萊礦業有限公司 丙方：山東黃金金創集團有限公司	乙方承接甲方所屬齊溝一分礦資產包項目的324,047,187.67元負債及礦權所屬人員。負債包括甲方對丙方借款321,000,000.00元、山東華鑫礦業工程有限公司蓬萊分公司的井巷施工工程款127.91萬元、煙台蓬萊區自然資源局的土地復墾費176.81萬元。	32,404.72萬元	2023.08.02	蓬萊礦業已取得燕山整合區的採礦許可證，付款正在履行中。
「燕山、土屋、磁山」相關礦權資產包轉讓合同	甲方(轉讓方)：山東黃金金創集團有限公司 乙方(受讓方)：山東黃金集團蓬萊礦業有限公司	乙方收購甲方所持煙台市蓬萊區大柳行金礦燕山礦區相關資產及負債的資產包，3宗礦業權及相關資產、負債及人員。	40,581.82萬元	2023.08.31	已履行完畢。
探礦權轉讓合同	甲方(轉讓方)：山東黃金地質礦產勘查有限公司 乙方(受讓方)：山東黃金礦業股份有限公司	甲方將其持有的「山東省萊州市西嶺村金礦勘探」探礦權轉讓給乙方。	1,033,424.87萬元	2024.01.16	已完成礦權轉讓，將三山島金礦原有採礦權與西嶺金礦探礦權整合成為一宗採礦權。付款正在履行中。

第五節 重要事項

合同名稱	合同簽署主體	合同內容	合同金額	簽訂時間	履行情況
股權轉讓協議	甲方(轉讓方): 游憲生、郭汝沖、陳建新、何建陽、黃依談、劉榮環 乙方(受讓方): 山東黃金礦業股份有限公司 丙方(目標公司): 包頭市昶泰礦業有限公司	游憲生、郭汝沖、陳建新、何建陽、黃依談、劉榮環6自然人股東將其持有的包頭市昶泰礦業有限公司70%股權轉讓給乙方。	47,110.00萬元	2024.03.11	已履行完畢。
資產轉讓協議	甲方(受讓方): 赤峰柴胡欄子黃金礦業有限公司 乙方(轉讓方): 赤峰合鑫礦業有限公司 丙方(保證人): 胡小青	乙方將其持有的「赤峰合鑫礦業有限公司石灰窯溝鐵礦」及探礦權「赤峰合鑫礦業有限公司石灰窯溝鐵礦深部詳查」及礦區範圍內井巷工程等附屬資產轉讓給甲方。	4,228.00萬元	2024.12.15	已履行完畢。

第五節 重要事項

十四、募集資金使用進展說明

√適用 □不適用

(一)募集資金整體使用情況

√適用 □不適用

單位：萬元

A股募集資金使用情況

募集資金來源	募集資金到位時間	招股書或募集說明書				其中：截至		截至報告	截至報告			
		募集資金總額	募集資金淨額(1)	中募集資金	超募資金	截至報告期	報告期末	期末募集	期末超募	本年度投入金額	佔比(%)	變更用途的募集資金總額
				承諾投資總額(2)	總額	未累計投入	超募資金	資金累計	資金累計			
				總額(3)	(3)=(1)-(2)	募集資金總額(4)	累計投入	投入進度	投入進度			
								(%)(6)=(4)/(1)	(%)(7)=(5)/(3)	入金額(8)	(9)=(8)/(1)	金總額
向特定對象發行股票	2016年9月29日	167,918.24	164,282.24	164,282.24	0	114,398.04	0	69.64%	-	1,772.90	1.08%	0
合計	/	167,918.24	164,282.24	164,282.24	0	114,398.04	0	/	/	1,772.90	/	0

第五節 重要事項

H股募集資金使用情況

幣種：港幣 單位：億元

募集資金來源	募集資金到位時間	招股書或募集說明書				其中：截至		截至報告	截至報告			
		中募集資金		超募資金		未累計投入		期末募集	期末超募			
		承諾投資	總額	總額	總額	總額	總額	資金累計	資金累計	本年度投	佔比(%)	變更用途
		總額	淨額(1)	總額(2)	(3)=(1)-(2)	總額(4)	總額(5)	投入進度 (%) (6)=(4)/(1)	投入進度 (%) (7)=(5)/(3)	入金額(8)	(9)=(8)/(1)	的募集資 金總額
向特定對象發行股票	2025年9月9日	39.01	38.93	38.93	0	38.93	0	100%	-	38.93	100%	0
合計	/	39.01	38.93	38.93	0	38.93	0	/	/	38.93	/	0

其他說明

√適用 □不適用

為深入推動本公司在資本市場的國際化佈局，更進一步提高本公司的資本實力、優化資本結構，促進企業更加健康、可持續、高品質發展，助力打造具有全球競爭力的世界一流黃金礦業企業，於2025年9月2日（聯交所交易時段前），本公司與配售代理（即中國國際金融香港證券有限公司及中信里昂證券有限公司）訂立配售協議。據此，配售代理同意按盡力基準促使承配人認購本公司將發行的新H股（即本公司普通股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股）。

於2025年9月9日，配售協議所載的所有條件已獲達成，而配售事項已根據配售協議的條款及條件落實完成。本公司合共配發及發行136,500,000股H股配售股份，發行的H股總面值為人民幣136,500,000元。每股配售股份的配售價為28.58港元。H股於2025年9月1日（即訂定配售發行條款的最後交易日）在聯交所所報之收市價為每股31.40港元。

第五節 重要事項

根據配售協議的條款及條件，配售代理已成功向不少於六名承配人配售上述股份。據董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，(i)各承配人及其各自的最終實益擁有人(如適用)均為獨立第三方，且與本公司及其關連人士並無關連；及(ii)於配售完成後，概無承配人已成為本公司主要股東(定義見香港上市規則)。

配售事項所得款項總額約為3,901.17百萬港元。經扣除配售事項佣金及配售事項的其他相關成本及開支後，配售事項所得款項淨額約為3,892.42百萬港元。按此基準，本公司從每股配售股份可得的淨配售價約為28.52港元。配售事項所得款項淨額擬全部用於償還本公司債務。

截至2025年12月31日止年度，本集團已動用配售事項所得款項淨額約3,892.42百萬港元，於2025年12月31日，未動用的配售事項所得款項淨額為0。本公司所得款項的實際使用情況及後續計劃用途，與本公司日期為2025年9月2日的配售公告內先前所披露的計劃完全一致，概無出現重大變動或延誤。

(二)募投項目明細

☒適用 ☐不適用

1、募集資金明細使用情況

☒適用 ☐不適用

第五節 重要事項

A股募投項目使用情況

單位：萬元

募集資金來源	項目名稱	項目性質	是否為招股書或者募集說明書中的承諾投	是否涉及募投資金	計劃投資總額(1)	本年投入金額	截至報告期末累計投入募集資金總額		項目達到預定可使用狀態日期	是否已結項	投入進度是否符合計劃的進度	投入進度未達計劃的具體原因	本年實現的效益	本項目已實現的效益或者研發成果	項目可行性是否發生重大變化，如是，請說明具體情況	節餘金額
							資金總額(2)	=(2)/(1)								
向特定對象發行股票	東風礦區(東風二期建設項目)	生產建設	是	否	114,658.38	1,772.90	74,251.88	64.76	否	是					否	
向特定對象發行股票	新立探礦權(新立礦區深礦建設項目)	生產建設	是	否	32,746.28	-	33,226.71	101.47	是	是					否	
向特定對象發行股票	歸來莊公司(歸來莊金礦深部建設項目)	生產建設	是	否	6,911.45	-	6,919.45	100.12	是	是					否	
向特定對象發行股票	蓬萊礦業(蓬萊金礦初格莊、虎路線礦建設項目)	生產建設	是	否	9,966.13	-	-	0.00							否	
合計	/	/	/	/	164,282.24	1,772.90	114,398.04	69.64	/	/	/	/	/	/	/	

第五節 重要事項

H股募投項目使用情況

幣種：港幣 單位：億元

募集資金來源														項目可行性是否發生重大變化，如是，請說明具體情況			
項目名稱	項目性質	是否為招股書或者募集說明書中的承諾投資項目	是否涉及募投變更	募集資金總額(1)	本年投入金額	截至報告期末累計投入募集資金總額(2)	截至報告期末累計投入進度(%)	項目達到預定可使用狀態日期	是否已結項	投入進度是否符合計劃的具體原因	投入進度未達計劃本年實現的效益	本項目已實現的效益或者研發成果	變化，如是，請說明具體情況				
向特定對象發行股票	償還公司債務	補流還貸	是	否	38.93	38.93	38.93	100	是	是			否				
合計	/	/	/	/	38.93	38.93	38.93	100	/	/	/	/	/				

第五節 重要事項

2、超募資金明細使用情況

☐適用 ☒不適用

(三)報告期內募投變更或終止情況

☐適用 ☒不適用

(四)報告期內募集資金使用的其他情況

1、募集資金投資項目先期投入及置換情況

☐適用 ☒不適用

2、用閒置募集資金暫時補充流動資金情況

☒適用 ☐不適用

2024年12月19日，公司召開第六屆董事會第六十九次會議、第六屆監事會第四十二次會議審議通過了《公司關於使用閒置募集資金暫時補充流動資金的議案》。同意公司使用閒置募集資金550,000,000.00元暫時補充流動資金，使用期限不超過12個月，到期前公司應及時足額將上述資金歸還至募集資金專用賬戶。2025年11月17日，公司已將上述用於暫時補充流動資金的募集資金550,000,000.00元提前歸還至募集資金專用賬戶，並已將上述募集資金歸還情況通知了公司的保薦機構和保薦代表人。

2025年12月8日，公司召開第七屆董事會第七次會議，審議通過了《公司關於使用閒置募集資金暫時補充流動資金的議案》。同意公司使用閒置募集資金500,000,000.00元暫時補充流動資金，使用期限不超過12個月，到期前公司應及時足額將上述資金歸還至募集資金專用賬戶。公司將上述資金僅限於主營業務相關的生產經營使用。

3、對閒置募集資金進行現金管理，投資相關產品情況

☐適用 ☒不適用

第五節 重要事項

4、其他

☒適用 ☐不適用

1. 東風礦區(東風二期建設項目):受2021年初山東省兩起金礦安全事故的影響,玲瓏金礦的東風礦區於2021年1月底至3月底停產進行安全檢查;且東風礦區的部分區域涉及《山東省生態保護紅線規劃》(2016-2020),因受山東省生態保護紅線劃定的政策性影響,東風礦區採礦許可證於2021年11月10日到期後未能延續導致停產。在生態保護紅線方案批覆後,東風礦區於2022年12月取得延續後的採礦許可證,2023年1月復產。在以上停產期間東風礦區項目無法開展施工,因此募集資金未使用完畢。截至本報告披露日,東風礦區採礦權範圍內已經正常進行生產和基建施工,採礦權範圍外的部分需待採礦權擴界完成後才可繼續進行建設。2025年7月,自然保護區優化整合及分層開採方案已上報自然資源部,待批覆後玲瓏金礦將積極推進東風礦區深部擴界擴能工作。
2. 蓬萊礦業(蓬萊金礦初格莊、虎路線礦建設項目):蓬萊礦業的齊家溝礦區採礦權、虎路線金礦區採礦權、齊家溝—虎路線礦區深部及外圍金礦勘探採礦權的部分區域涉及《山東省生態保護紅線規劃》(2016-2020),因受山東省生態保護紅線劃定的政策性影響,初格莊及虎路線金礦區擴界擴能項目無法取得採礦許可證,亦無法開展項目建設。根據《山東省人民政府關於煙台8個區(市)金礦礦產資源整合方案的批覆》(魯政字[2021]133號)及蓬萊區政府批覆的《煙台市蓬萊區金礦礦產資源整合優化調整方案》,蓬萊礦業的初格莊及虎路線金礦區擴界擴能項目擴充為「燕山整合區礦區」,由蓬萊礦業收購山東金創股份有限公司所屬的2個礦權、山東黃金金創集團有限公司所屬的3個礦權,將其與蓬萊礦業的現有全部礦權整合為1個採礦權,待取得新的採礦證及項目建設手續後方可開展礦區項目建設。受上述因素影響,蓬萊礦區的募集資金尚未使用。蓬萊礦業已於2024年7月取得整合後的「山東黃金集團蓬萊礦業有限公司燕山礦區」採礦許可證,截至本報告披露日,其用地預審報件材料已通過煙台市自然資源和規劃局審批,同時正在推進項目核准,待核准完成後,盡快開展項目建設相關工作。

第五節 重要事項

(五) 中介機構關於募集資金存儲與使用情況的專項核查、鑒證的結論性意見

☒適用 ☐不適用

中信證券股份有限公司認為：山東黃金已按相關法律法規及時、真實、準確、完整地披露了配套募集資金的存放實際使用情況。募集資金的使用均經過了必要的審批程序，不存在募集資金違規管理的情形。

信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)認為：山東黃金上述募集資金年度存放、管理與使用情況專項報告已經按照上海證券交易所相關規定編製，在所有重大方面如實反映了山東黃金公司2025年度募集資金的實際存放、管理與使用情況。

核查異常的相關情況說明

☐適用 ☒不適用

(六) 擅自變更募集資金用途、違規佔用募集資金的後續整改情況

☐適用 ☒不適用

十五、其他對投資者作出價值判斷和投資決策有重大影響的重大事項的說明

☐適用 ☒不適用

十六、持續性關連交易

1. 金融服務框架協議

於2022年3月28日，本公司已與山金財務公司重新訂立一項金融服務框架協議(「**金融服務框架協議**」)，據此，山金財務公司將向本公司及／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。

第五節 重要事項

考慮到金融服務框架協議於2024年12月31日到期，本公司於2024年9月20日（交易時段後）與山金財務公司訂立新金融服務框架協議（「**新金融服務框架協議**」），以重續該等持續關連交易，並設定其項下之2025年、2026年及2027年之年度上限。新金融服務框架協議有效期由2025年1月1日至2027年12月31日，為期三年。新金融服務框架協議及其項下之年度上限已於2024年10月18日召開的本公司2024年第五次臨時股東會上獲獨立股東批准。有關詳情，請參閱刊登於香港聯交所網站的本公司日期為2024年9月20日和2024年10月18日之公告，以及本公司日期為2024年9月27日之通函。

以下為截至2025年、2026年及2027年12月31日止三個年度金融服務框架協議及新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		
	2025年	2026年	2027年
存款服務			
存款服務的最高每日餘額	3,600	3,800	4,000
按實際基準計算的存款服務利息收入	85	100	120
融資服務			
貸款及其他融資服務的最高每日餘額	4,800	5,000	5,200
透支服務的最高每日餘額	1,000	1,100	1,200
年度授信總額	6,000	6,300	6,600
按實際基準計算的融資服務利息費用	130	140	150
其他金融服務			
手續費及其他金融服務	50	50	50

第五節 重要事項

截至2025年12月31日止年度，交易的過往金額如下：

	截至2025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	3,596.89
按實際基準計算的存款服務利息收入	37.98
融資服務	
貸款及其他融資服務的最高每日餘額	2,263.70
透支服務的最高每日餘額	360.00
年度授信總額	6,000.00
按實際基準計算的融資服務利息費用	43.60
其他金融服務	
手續費及其他金融服務	1.13

山金財務公司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，山金財務公司為本公司的關連人士。由於適用於金融服務框架協議及新金融服務框架協議項下存款服務的年度上限的各個百分比率(定義見香港上市規則第14.07條)超過0.1%但低於5%，山金財務公司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日和2024年10月18日之公告。

第五節 重要事項

2. 新綜合服務框架協議

考慮到綜合服務框架協議於2023年12月31日到期，本公司於2023年12月4日與山東黃金集團公司訂立新綜合服務框架協議(「**新綜合服務框架協議**」)以重續該等持續關連交易，並設定其項下之2024年、2025年及2026年之年度上限。據此，本集團可向山東黃金集團提供綜合服務，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)本集團向山東黃金集團採購供應品、產品及服務(「**自山東黃金集團採購產品及服務**」)；(ii)本集團向山東黃金集團銷售供應品、產品及服務(「**向山東黃金集團銷售產品及服務**」)；(iii)山東黃金集團向本集團授予使用若干商標／標識以及若干設備、汽車、房屋及土地產權的權利(「**由山東黃金集團授出商標許可及產權租賃**」)；(iv)本集團向山東黃金集團租賃房屋及設備(「**向山東黃金集團提供產權租賃**」)；及(v)本集團向山東黃金集團提供股權託管服務(「**股權託管服務**」)。新綜合服務框架協議有效期由2024年1月1日至2026年12月31日，為期三年。新綜合服務框架協議及其項下之年度上限已於2023年12月28日召開的本公司2023年第六次臨時股東會上獲獨立股東批准。有關詳情，請參閱刊登於香港聯交所網站的本公司日期為2023年12月4日和2023年12月28日之公告，以及本公司日期為2023年12月11日之通函。

由於向山東黃金集團銷售產品及服務、由山東黃金集團授出商標許可及產權租賃和向山東黃金集團提供產權租賃的實際金額預計超過原先預測，故截至2024年12月31日止年度的上述交易現有年度上限預計不足。因此，於2024年8月28日(交易時段後)，董事會已批准增加截至2024年12月31日止年度的向山東黃金集團銷售產品及服務、由山東黃金集團授出商標許可及產權租賃和向山東黃金集團提供產權租賃的年度上限的決議案，並重新遵守香港上市規則第14A章的規定。有關詳情，請參閱刊登於香港聯交所網站的本公司日期為2024年8月28日之公告。

由於向山東黃金集團銷售產品及服務、由山東黃金集團授出商標許可及產權租賃的實際金額預計將超過原先預測，故截至2025年12月31日止財政年度的向山東黃金集團銷售產品及服務、由山東黃金集團授出商標許可及產權租賃的現有年度上限預計將不足。因此，於2025年8月27日(交易時段後)，董事會已批准增加截至2025年12月31日止年度的向山東黃金集團銷售產品及服務、由山東黃金集團授出商標許可及產權租賃的年度上限的決議案，並重新遵守香港上市規則第14A章的規定。有關詳情，請參閱刊登於香港聯交所網站的本公司日期為2025年8月27日之公告。

第五節 重要事項

以下為截至2024年、2025年及2026年12月31日止三個年度新綜合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		
	2024年	2025年	2026年
自山東黃金集團採購產品及服務	3,423.8542	3,926.8405	4,172.2608
向山東黃金集團銷售產品及服務	1,900.2709	2,395.5677	1,413.1600
由山東黃金集團授出商標許可及產權租賃	61.6677	85.6161	56.8238
向山東黃金集團提供產權租賃	9.0769	4.8018	4.8018
向山東黃金集團提供股權託管服務	5.0000	5.0000	5.0000

截至2025年12月31日止年度，交易的過往金額如下：

	截至2025年 12月31日止年度 過往交易金額 (人民幣百萬元)
自山東黃金集團採購產品及服務	3,438.1818
向山東黃金集團銷售產品及服務	1,664.9867
由山東黃金集團授出商標許可及產權租賃	81.9516
向山東黃金集團提供產權租賃	0.6527
向山東黃金集團提供股權託管服務	3.7737

山東黃金集團公司為本公司的控股股東，因此為本公司的關連人士。因此，根據香港上市規則，新綜合服務框架協議及其項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。

由於新綜合服務框架協議項下的自山東黃金集團採購產品及服務的年度上限的一項或多項適用百分比率按年度基準計算超過5%，自山東黃金集團採購產品及服務須遵守香港上市規則第14A章的申報、年度審核、公告及獨立股東批准的規定。

由於新綜合服務框架協議項下的各向山東黃金集團銷售產品及服務以及由山東黃金集團授出商標許可及產權租賃的年度上限的一項或多項適用百分比率按年度基準計算超過0.1%但低於5%，各向山東黃金集團銷售產品及服務以及由山東黃金集團授出商標許可及產權租賃須遵守香港上市規則第14A章所載的申報及公告規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准規定。

第五節 重要事項

由於新綜合服務框架協議項下的各向山東黃金集團提供產權租賃以及股權託管服務的年度上限的所有適用百分比率按年度基準計算均低於0.1%，故根據香港上市規則第14A.76(1)(a)條，新綜合服務框架協議項下的各向山東黃金集團提供產權租賃以及股權託管服務構成最低豁免水準的交易，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。

3. 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。

獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易並確認於截至2025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。

本集團持續關連交易已符合香港上市規則第14A章的披露規定。本公司確認上述截至2025年12月31日止年度的持續關連交易項下具體協議的簽訂及執行均已遵循該等持續關連交易的定價原則。

第六節 股份變動及股東情況

一、股本變動情況

(一) 股份變動情況表

1、股份變動情況表

單位：股

	本次變動前		本次變動增減(+,-)					本次變動後	
	數量	比例(%)	發行新股	送股	公積金轉股	其他	小計	數量	比例(%)
一、有限售條件股份									
1、國家持股									
2、國有法人持股									
3、其他內資持股									
其中：境內非國有法人持股									
境內自然人持股									
4、外資持股									
其中：境外法人持股									
境外自然人持股									
二、無限售條件流通股	4,473,429,525	100	136,500,000	0	0	0	136,500,000	4,609,929,525	100
1、人民幣普通股	3,614,443,347	80.80	0	0	0	0	0	3,614,443,347	78.41
2、境內上市的外資股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3、境外上市的外資股	858,986,178	19.20	136,500,000	0	0	0	136,500,000	995,486,178	21.59
4、其他		0	0	0	0	0	0	0	0
三、股份總數	4,473,429,525	100	136,500,000	0	0	0	136,500,000	4,609,929,525	100

2、股份變動情況說明

√適用 □不適用

經公司2024年年度股東大會授權，公司於2025年9月1日召開第七屆董事會第三次會議，審議通過《關於公司根據一般性授權發行H股的議案》。2025年9月9日，公司發行136,500,000股新H股股份，本次發行的股票種類為境外上市外資股(H股)，每股面值為人民幣1.00元，本次發行的H股股票總數為136,500,000股。公司註冊資本由原來的4,473,429,525元增加至4,609,929,525元。

第六節 股份變動及股東情況

3、股份變動對最近一年和最近一期每股收益、每股淨資產等財務指標的影響(如有)

☐適用 ☒不適用

4、公司認為必要或證券監管機構要求披露的其他內容

☐適用 ☒不適用

(二)限售股份變動情況

☐適用 ☒不適用

二、證券發行與上市情況

(一)截至報告期內證券發行情況

☐適用 ☒不適用

截至報告期內證券發行情況的說明(存續期內利率不同的債券，請分別說明)：

☐適用 ☒不適用

(二)公司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

☐適用 ☒不適用

(三)現存的內部職工股情況

☐適用 ☒不適用

三、股東和實際控制人情況

(一)股東總數

截至報告期末普通股股東總數(戶)	121,661
年度報告披露日前上一月末的普通股股東總數(戶)	176,568
截至報告期末表決權恢復的優先股股東總數(戶)	0
年度報告披露日前上一月末表決權恢復的優先股股東總數(戶)	0

第六節 股份變動及股東情況

(二)截至報告期末前十名股東、前十名流通股股東(或無限售條件股東)持股情況表

單位：股

前十名股東持股情況(不含通過轉融通出借股份)							
股東名稱(全稱)	報告期內增減	期末持股數量	比例(%)	持有有限售條件	質押、標記或凍結情況		股東性質
				股份數量	股份狀態	數量	
山東黃金集團有限公司	874,337	1,621,443,588	35.17	0	質押	123,892,247	國有法人
山東黃金資源開發有限公司	0	268,372,049	5.82	0	無	0	國有法人
中國證券金融股份有限公司	0	108,834,732	2.36	0	無	0	國有法人
山東黃金有色礦業集團有限公司	0	102,941,860	2.23	0	無	0	國有法人
香港中央結算(代理人)有限公司	136,536,111	995,343,823	21.59	0	無	0	境外法人
香港中央結算有限公司	19,173,924	99,446,707	2.16	0	無	0	境外法人
全國社保基金一一二組合	6,406,600	33,994,988	0.74	0	無	0	其他
中國人壽保險股份有限公司—分紅— 個人分紅—005L—FH002滬	27,047,187	33,342,802	0.72	0	無	0	其他
山東黃金集團青島黃金有限公司	0	31,467,157	0.68	0	無	0	國有法人
中國農業銀行股份有限公司—永贏中證滬深港 黃金產業股票交易型開放式指數證券投資基金	22,090,672	30,463,450	0.66	0	無	0	其他
中國工商銀行股份有限公司—華泰柏瑞滬深300 交易型開放式指數證券投資基金	-1,385,423	29,846,932	0.65	0	無	0	其他

第六節 股份變動及股東情況

前十名無限售條件股東持股情況(不含通過轉融通出借股份)

股東名稱	持有無限售條件	股份種類及數量	
	流通股的數量	種類	數量
山東黃金集團有限公司	1,621,443,588	人民幣普通股	1,621,443,588
山東黃金資源開發有限公司	268,372,049	人民幣普通股	268,372,049
中國證券金融股份有限公司	108,834,732	人民幣普通股	108,834,732
山東黃金有色礦業集團有限公司	102,941,860	人民幣普通股	102,941,860
香港中央結算(代理人)有限公司	995,343,823	境外上市外資股	995,343,823
香港中央結算有限公司	99,446,707	人民幣普通股	99,446,707
全國社保基金一一二組合	33,994,988	人民幣普通股	33,994,988
中國人壽保險股份有限公司－分紅－個人 分紅－005L－FH002滬	33,342,802	人民幣普通股	33,342,802
山東黃金集團青島黃金有限公司	31,467,157	人民幣普通股	31,467,157
中國農業銀行股份有限公司－永贏 中證滬深港黃金產業股票交易型 開放式指數證券投資基金	30,463,450	人民幣普通股	30,463,450
中國工商銀行股份有限公司－華泰 柏瑞滬深300交易型開放式指數 證券投資基金	29,846,932	人民幣普通股	29,846,932
前十名股東中回購專戶情況說明	不適用		
上述股東委託表決權、受託表決權、 放棄表決權的說明	不適用		
上述股東關聯關係或一致行動的說明	公司第一大股東山東黃金集團有限公司與山東黃金有色礦業集團有限公 司、山東黃金資源開發有限公司、山東黃金集團青島黃金有限公司存在關 聯關係，山東黃金集團有限公司與其他股東不存在關聯關係，也不屬於《上 市公司股東持股變動信息披露管理辦法》規定的一致行動人；未知其他股東 之間是否存在關聯關係，也未知其他股東是否屬於《上市公司股東持股變動 信息披露管理辦法》規定的一致行動人。		
表決權恢復的優先股股東及 持股數量的說明	不適用		

第六節 股份變動及股東情況

2023年4月，黃金集團將其持有的本公司130,000,000股A股股票劃轉至其在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司開立的質押專戶，為山東黃金集團有限公司2023年面向專業投資者非公開發行可交換公司債券提供擔保。

截至2025年12月31日，山東黃金集團有限公司A股賬戶持有1,621,443,588股，包括通過自身賬號持有1,497,551,341股，通過山東黃金集團有限公司－2023年面向專業投資者非公開發行可交換公司債券質押專戶持有123,892,247股，截至12月末，債券持有人累計換股6,107,753股。

持股5%以上股東、前十名股東及前十名無限售流通股股東參與轉融通業務出借股份情況

☐適用 ☒不適用

前十名股東及前十名無限售流通股股東因轉融通出借／歸還原因導致較上期發生變化

☐適用 ☒不適用

前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

☐適用 ☒不適用

(三) 戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名股東

☐適用 ☒不適用

(四) 本公司主要股東的權益及淡倉披露

於2025年12月31日，就董事及本公司最高行政人員所知，以下人士（並非董事及本公司最高行政人員）於股份或相關股份中擁有本公司根據《證券及期貨條例》第336條須存置的登記冊內所記錄，或根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須知會本公司的權益及好／淡倉：

第六節 股份變動及股東情況

主要股東名稱	權益性質	股份類別	持有權益的 股份或相關		於相關類別	於已發行總
			股份數目	好／淡倉	股份的概約 股權百分比	股本的概約 股權百分比
山東黃金集團公司	實益擁有人	A股	1,621,443,588	好倉	44.86%	35.17%
	受控制法團持有的權益 ⁽¹⁾	A股	406,038,111	好倉	11.23%	8.81%
山東黃金資源開發	實益擁有人 ⁽²⁾	A股	268,372,049	好倉	7.42%	5.82%
Schroders PLC	投資經理	H股	51,149,650	好倉	5.14%	1.11%
BlackRock, Inc. ⁽³⁾	受控制法團持有的權益	H股	55,218,576	好倉	5.55%	1.20%
			4,892,500	淡倉	0.49%	0.11%

附註：

- 該406,038,111股A股包括山東黃金資源開發持有的268,372,049股A股、山東黃金有色礦業集團有限公司(「**山金有色**」)持有的102,941,860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、山金有色、青島黃金及北京產投均由山東黃金集團公司全資擁有。山東黃金集團公司擁有山金有色的100%權益。因此，就《證券及期貨條例》而言，山東黃金集團公司被視為於山東黃金資源開發、山金有色、青島黃金及北京產投持有的股份中擁有權益。
- 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。
- 根據BlackRock, Inc.向香港聯交所提交的日期為2025年12月31日的相關事件的法團大股東通知，其透過多間附屬公司擁有55,218,576股H股(好倉)及4,892,500股H股(淡倉)。其中包括以現金交收的非上市衍生工具下的1,899,250股H股(好倉)及4,204,250股H股(淡倉)。

除上文所披露者外，於2025年12月31日，董事及本公司最高行政人員並不知悉任何人士(並非董事及本公司最高行政人員)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。

第六節 股份變動及股東情況

四、控股股東及實際控制人情況

(一) 控股股東情況

1、法人

☒適用 ☐不適用

名稱	山東黃金集團有限公司
單位負責人或法定代表人	張曉海
成立日期	1996年7月16日
主要經營業務	(以下限子公司經營)黃金地質探礦、開採；黃金礦山電力供應；汽車出租。(有效期以許可證為準)。黃金珠寶飾品提純、加工、生產、銷售；黃金選冶及技術服務；貴金屬、有色金屬製品提純、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；設備維修；批准範圍內進出口業務及進料加工、「三來一補」業務；計算機軟件開發；企業管理及會計諮詢，物業管理。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動)。
報告期內控股和參股的其他境內外上市公司的股權情況	黃金集團及一致行動人控股A+H上市公司山東黃金(600547)43.98%的股份；黃金集團所屬山東黃金國際礦業有限公司持有福克斯礦業有限公司(ASX:FML)63.18%的股份；
其他情況說明	2025年6月27日，公司法定代表人由李航變更為張曉海。

2、自然人

☐適用 ☒不適用

3、公司不存在控股股東情況的特別說明

☐適用 ☒不適用

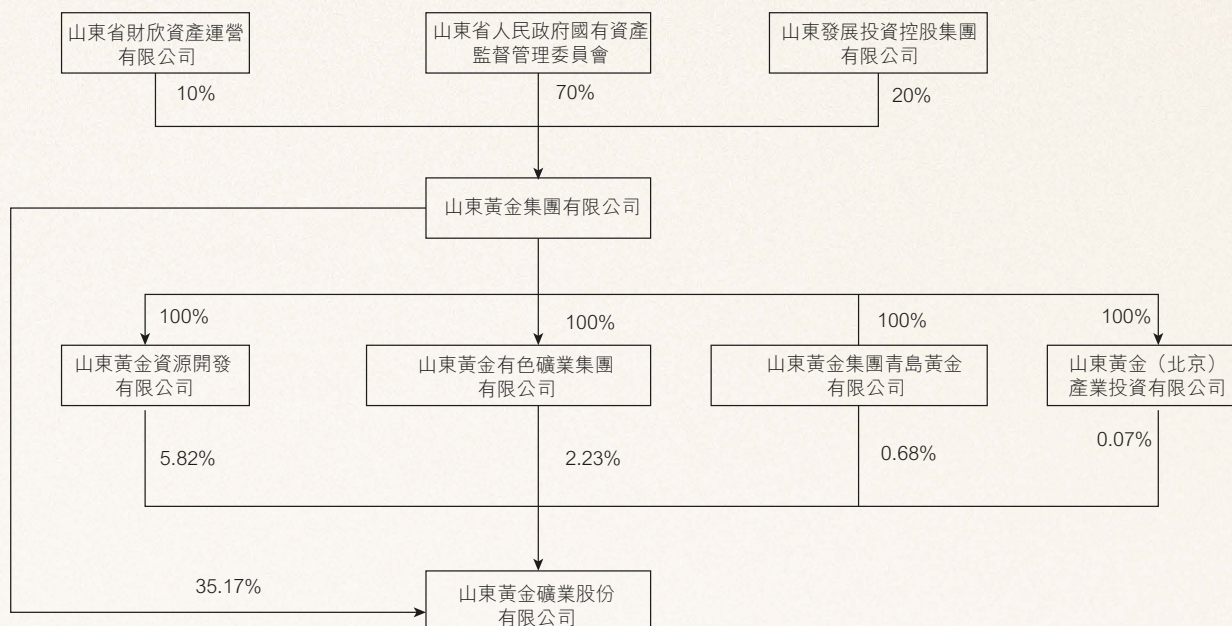
4、報告期內控股股東變更情況的說明

☐適用 ☒不適用

第六節 股份變動及股東情況

5、公司與控股股東之間的產權及控制關係的方框圖

☒適用 ☐不適用



(二) 實際控制人情況

1、法人

☒適用 ☐不適用

名稱 山東省人民政府國有資產監督管理委員會
 成立日期 2004年6月18日

2、自然人

☐適用 ☒不適用

3、公司不存在實際控制人情況的特別說明

☐適用 ☒不適用

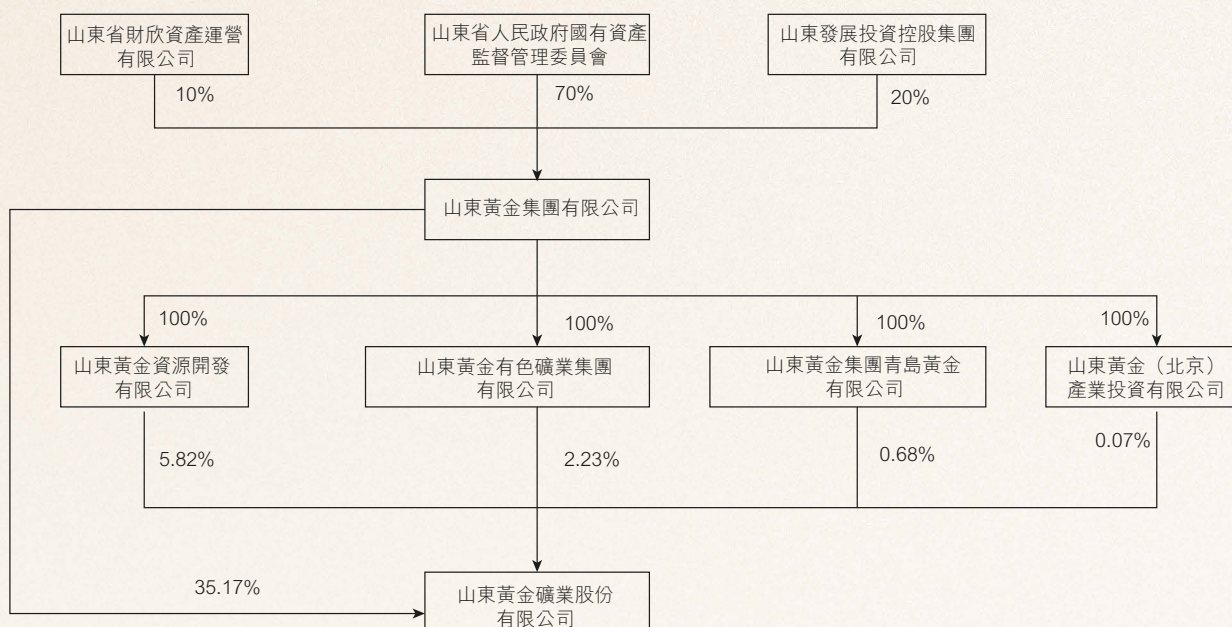
4、報告期內公司控制權發生變更的情況說明

☐適用 ☒不適用

5、公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖

☒適用 ☐不適用

第六節 股份變動及股東情況



6、實際控制人通過信託或其他資產管理方式控制公司

☐適用 ☒不適用

(三)控股股東及實際控制人其他情況介紹

☐適用 ☒不適用

五、公司控股股東或第一大股東及其一致行動人累計質押股份數量佔其所持公司股份數量比例達到80%以上

☐適用 ☒不適用

六、其他持股在百分之十以上的法人股東

☐適用 ☒不適用

七、股份限制減持情況說明

☐適用 ☒不適用

第六節 股份變動及股東情況

八、股份回購在報告期的具體實施情況

☐適用 ☒不適用

九、優先股相關情況

☐適用 ☒不適用

第七節 債券相關情況

一、公司債券(含企業債券)和非金融企業債務融資工具

√適用 □不適用

(一)公司債券(含企業債券)

√適用 □不適用

1、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	最近回售日	到期日	債券期限	利率(%)	還本付息方式	交易場所	主承銷商	受托管理人	投資者 適宜性安排	交易便利	是否存在 終止上市或 掛牌的風險
山東黃金礦業股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行之第一期)詳見註1	魯金N01	240285	2023/11/15	2023/11/17	-	2026/11/17	20	3.19	按年付息，到期一次還本	上海證券交易所	廣發證券股份有限公司，中泰證券股份有限公司，中國國際金融股份有限公司	廣發證券股份有限公司	專業機構投資者	匹配成交，購 詢價成交，撮 成交，協商成交	否
山東黃金礦業股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行之第二期)詳見註2	魯金N02	240334	2023/11/23	2023/11/27	-	2026/11/27	20	3.22	按年付息，到期一次還本	上海證券交易所	廣發證券股份有限公司，中泰證券股份有限公司，中國國際金融股份有限公司	廣發證券股份有限公司	專業機構投資者	匹配成交，購 詢價成交，撮 成交，協商成交	否

第七節 債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	最近付息日	到期日	債券期限	利率(%)	還本付息方式	交易場所	主承銷商	受托管理人	投資者適宜性安排	交易機制	是否存 在上市或 掛牌風險
山東黃金礦業股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行科技創新可續期公司債券(第一期)	24魯金K1	240785	2024/03/25	2024/03/27	-	2029/03/27	20	2.80	按年付息，到期一次還本	上海證券交易所	廣發證券股份有限公司，中泰證券股份有限公司，中國國際金融股份有限公司	廣發證券股份有限公司	專業機構投資者	匹配成交，點擊成交，詢價成交，競買成交，協商成交	否
山東黃金礦業股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行科技創新可續期公司債券(第二期)	24魯金K3	241624	2024/09/10	2024/09/12	-	2027/09/12	10	2.12	按年付息，到期一次還本	上海證券交易所	廣發證券股份有限公司，中泰證券股份有限公司，中國國際金融股份有限公司	廣發證券股份有限公司	專業機構投資者	匹配成交，點擊成交，詢價成交，競買成交，協商成交	否
山東黃金礦業股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行科技創新可續期公司債券(第二期)	24魯金K4	241625	2024/09/10	2024/09/12	-	2029/09/12	10	2.50	按年付息，到期一次還本	上海證券交易所	廣發證券股份有限公司，中泰證券股份有限公司，中國國際金融股份有限公司	廣發證券股份有限公司	專業機構投資者	匹配成交，點擊成交，詢價成交，競買成交，協商成交	否

註1：山東黃金礦業股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行科技創新可續期公司債券(第一期)以每3個計息年度為1個周期，在每個週期末，公司有權選擇將債券期限延長1個周期(即延長3年)，或選擇在該週期末到期全額兌付債券。

註2：山東黃金礦業股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行科技創新可續期公司債券(第二期)以每3個計息年度為1個周期，在每個週期末，公司有權選擇將債券期限延長1個周期(即延長3年)，或選擇在該週期末到期全額兌付債券。

第七節 債券相關情況

公司對債券終止上市或掛牌風險的應對措施

☐適用 ☒不適用

報告期內債券付息兌付情況

☒適用 ☐不適用

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2023年面向專業投資者公開發行科技創新可續期公司債券(第一期)	公司於2025年11月18日支付自2024年11月18日至2025年11月17日期間的利息，具體內容詳見披露於上交所網站(http://www.sse.com.cn)的《山東黃金礦業股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行科技創新可續期公司債券(第一期)2025年付息公告》
山東黃金礦業股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行科技創新可續期公司債券(第二期)	公司於2025年11月27日支付自2024年11月27日至2025年11月26日期間的利息，具體內容詳見披露於上交所網站(http://www.sse.com.cn)的《山東黃金礦業股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行科技創新可續期公司債券(第二期)2025年付息公告》
山東黃金礦業股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行科技創新公司債券(第一期)(品種一)	公司於2025年3月27日支付自2024年3月27日至2025年3月26日期間的利息，具體內容詳見披露於上交所網站(http://www.sse.com.cn)的《山東黃金礦業股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行科技創新公司債券(第一期)(品種一)2025年付息公告》
山東黃金礦業股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行科技創新公司債券(第二期)(品種一)	公司於2025年9月10日支付自2024年9月10日至2025年9月9日期間的利息，具體內容詳見披露於上交所網站(http://www.sse.com.cn)的《山東黃金礦業股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行科技創新公司債券(第二期)(品種一)2025年付息公告》
山東黃金礦業股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行科技創新公司債券(第二期)(品種二)	公司於2025年9月10日支付自2024年9月10日至2025年9月9日期間的利息，具體內容詳見披露於上交所網站(http://www.sse.com.cn)的《山東黃金礦業股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行科技創新公司債券(第二期)(品種二)2025年付息公告》

第七節 債券相關情況

2、公司或投資者選擇權條款、投資者保護條款的觸發和執行情況

☐適用 ☒不適用

3、為債券發行及存續期業務提供服務的中介機構

中介機構名稱	辦公地址	簽字會計師姓名 (如適用)		
		聯繫人	聯繫電話	
廣發證券股份有限公司	廣東省廣州市天河區馬場路26號 廣發證券大廈	不適用	祝昊	020-66338888
中泰證券股份有限公司	北京市東城區朝陽門北大街9號 泓晟國際中心17層	不適用	雷緒揚	010-59013929
中國國際金融股份有限公司	北京市朝陽區建國門外大街1號 國貿大廈2座33層	不適用	常崢、高策	010-65051166
北京德恆律師事務所	北京市西城區金融街19號富凱大廈 B座12層	不適用	侯化雷	18765319322
信永中和會計師事務所	北京市東城區朝陽門北大街8號 富華大廈A座8層	潘素嬌、王磊	潘素嬌	18553129300
天圓全會計師事務所	北京市海澱區車公莊西路甲19號 國際傳播大廈5層22、23、24、 25號房	李知好	鍾旭東	010-83914188
中誠信國際信用評級 有限責任公司	北京市東城區南竹竿胡同2號 1幢60101	不適用	霍飛	010-66428877

上述中介機構發生變更的情況

☐適用 ☒不適用

4、信用評級結果調整情況

☐適用 ☒不適用

其他說明：

☐適用 ☒不適用

5、擔保情況、償債計劃及其他償債保障措施在報告期內的變更、變化和執行情況及其影響

☐適用 ☒不適用

第七節 債券相關情況

(二) 公司債券募集資金情況

☐ 公司債券在報告期內涉及募集資金使用或者整改

☒ 本公司所有公司債券在報告期內均不涉及募集資金使用或者整改

(1). 募集資金用於特定項目

☐ 適用 ☒ 不適用

(三) 專項品種債券應當披露的其他事項

☒ 適用 ☐ 不適用

1、公司為可交換公司債券發行人

☐ 適用 ☒ 不適用

2、公司為綠色公司債券發行人

☐ 適用 ☒ 不適用

3、公司為可續期公司債券發行人

☒ 適用 ☐ 不適用

單位：億元 幣種：人民幣

債券代碼	240265.SH
債券簡稱	魯金KY01
債券餘額	20.00
續期情況	報告期內不涉及
利率跳升情況	報告期內不涉及
利息遞延情況	報告期內不涉及
強制付息情況	報告期內不涉及
是否仍計入權益及相關會計處理	計入所有者權益—其他權益工具
其他事項	不涉及
債券代碼	240334.SH
債券簡稱	魯金KY02
債券餘額	20.00
續期情況	報告期內不涉及
利率跳升情況	報告期內不涉及
利息遞延情況	報告期內不涉及
強制付息情況	報告期內不涉及
是否仍計入權益及相關會計處理	計入所有者權益—其他權益工具
其他事項	不涉及

第七節 債券相關情況

4、公司為扶貧公司債券發行人

☐適用 ☒不適用

5、公司為鄉村振興公司債券發行人

☐適用 ☒不適用

6、公司為一帶一路公司債券發行人

☐適用 ☒不適用

7、公司科技創新公司債券或者創新創業公司債券發行人

☒適用 ☐不適用

單位：億元 幣種：人民幣

本次債券所適用的發行人主體類別	☒ 科創企業類 ☐ 科創升級類 ☐ 科創投資類 ☐ 科創孵化類 ☐ 金融機構
債券代碼	241625.SH
債券簡稱	24魯金K4
債券餘額	10.00
科創項目或金融機構募集資金投向 科技創新領域進展情況	本期債券募集資金用於償還到期有息債務，不涉及
促進科技創新發展效果	發行人屬於科創企業類發行人，本期債券募集資金 已全部用於償還有息債務，有效優化科技創新企 業債務結構
基金產品的運作情況(如有)	本期債券不涉及
其他事項	不涉及

第七節 債券相關情況

本次債券所適用的發行人主體類別	√科創企業類 √科創升級類 □科創投資類 □科創孵化類 □金融機構
債券代碼	241624.SH
債券簡稱	24魯金K3
債券餘額	10.00
科創項目或金融機構募集資金投向 科技創新領域進展情況	本期債券募集資金用於償還到期有息債務，不涉及
促進科技創新發展效果	發行人屬於科創企業類發行人，本期債券募集資金 已全部用於償還有息債務，有效優化科技創新企 業債務結構
基金產品的運作情況(如有)	本期債券不涉及
其他事項	不涉及

本次債券所適用的發行人主體類別	√科創企業類 □科創升級類 □科創投資類 □科創孵化類 □金融機構
債券代碼	240785.SH
債券簡稱	24魯金K1
債券餘額	20.00
科創項目或金融機構募集資金投向 科技創新領域進展情況	本期債券募集資金用於償還到期有息債務，不涉及
促進科技創新發展效果	發行人屬於科創企業類發行人，本期債券募集資金 已全部用於償還有息債務，有效優化科技創新企 業債務結構
基金產品的運作情況(如有)	本期債券不涉及
其他事項	不涉及

第七節 債券相關情況

本次債券所適用的發行人主體類別	√科創企業類 □科創升級類 □科創投資類 □科創孵化類 □金融機構
債券代碼	240265.SH
債券簡稱	魯金KY01
債券餘額	20.00
科創項目或金融機構募集資金投向 科技創新領域進展情況 促進科技創新發展效果	本期債券募集資金用於償還到期有息債務，不涉及 發行人屬於科創企業類發行人，本期債券募集資金 已全部用於償還有息債務，有效優化科技創新企 業債務結構
基金產品的運作情況(如有)	本期債券不涉及
其他事項	不涉及

本次債券所適用的發行人主體類別	√科創企業類 □科創升級類 □科創投資類 □科創孵化類 □金融機構
債券代碼	240334.SH
債券簡稱	魯金KY02
債券餘額	20.00
科創項目或金融機構募集資金投向 科技創新領域進展情況 促進科技創新發展效果	本期債券募集資金用於償還到期有息債務，不涉及 發行人屬於科創企業類發行人，本期債券募集資金 已全部用於償還有息債務，有效優化科技創新企 業債務結構
基金產品的運作情況(如有)	本期債券不涉及
其他事項	不涉及

第七節 債券相關情況

8、公司為低碳轉型(掛鉤)公司債券發行人

☐適用 ☒不適用

9、公司為紓困公司債券發行人

☐適用 ☒不適用

10、公司為中小微企業支持債券發行人

☐適用 ☒不適用

11、其他專項品種公司債券事項

☐適用 ☒不適用

(四)報告期內公司債券相關重要事項

☒適用 ☐不適用

1、非經營性往來佔款和資金拆借

(1). 非經營性往來佔款和資金拆借餘額

報告期初，公司合併口徑應收的非因生產經營直接產生的對其他方的往來佔款和資金拆借(以下簡稱非經營性往來佔款和資金拆借)餘額：0億元；

報告期內，非經營性往來佔款和資金拆借新增：0億元，收回：0億元；

報告期內，非經營性往來佔款或資金拆借情形是否存在違反募集說明書相關約定或承諾的情況

☐是 ☒否

報告期末，未收回的非經營性往來佔款和資金拆借合計：0億元，其中控股股東、實際控制人及其他關聯方佔款或資金拆借合計：0億元。

(2). 非經營性往來佔款和資金拆借明細

報告期末，公司合併口徑未收回的非經營性往來佔款和資金拆借佔合併口徑淨資產的比例：0%

是否超過合併口徑淨資產的10%：☐是 ☒否

(3). 以前報告期內披露的回款安排的執行情況

☒完全執行 ☐未完全執行 ☐不適用

第七節 債券相關情況

2、負債情況

(1). 有息債務及其變動情況

1.1 公司債務結構情況

報告期初和報告期末，公司（非公司合併範圍口徑）有息債務餘額分別為432.72億元和471.05億元，報告期內有息債務餘額同比變動8.86%。

單位：億元 幣種：人民幣

有息債務類別	到期時間		金額合計	金額佔有息債務的佔比(%)
	已逾期	1年以內(含) 超過1年(不含)		
公司信用類債券		40.00	40.00	8.49
銀行貸款		300.31 130.74	431.05	91.51
合計		300.31 170.74	471.05	100

報告期末公司存續的公司信用類債券中，公司債券餘額80億元（其中：40億元計入所有者權益—其他權益工具，40億元計入應付債券），企業債券餘額0億元，非金融企業債務融資工具餘額0億元。

第七節 債券相關情況

1.2 公司合併口徑有息債務結構情況

報告期初和報告期末，公司合併報表範圍內公司有息債務餘額分別為632.52億元和649.97億元，報告期內有息債務餘額同比變動2.76%。

單位：億元 幣種：人民幣

有息債務類別	到期時間			金額合計	金額佔有息債務的佔比(%)
	已逾期	1年以內(含)	超過1年(不含)		
公司信用類債券			40.00	40.00	6.15
銀行貸款		388.03	204.81	592.84	91.21
非銀行金融機構貸款		6.38	10.75	17.13	2.64
合計		394.41	255.56	649.97	100.00

報告期末，公司合併口徑存續的公司信用類債券中，公司債券餘額80億元(其中：40億元計入所有者權益—其他權益工具，40億元計入應付債券)，企業債券餘額0億元，非金融企業債務融資工具餘額0億元。

1.3 境外債券情況

截至報告期末，公司合併報表範圍內發行的境外債券餘額0億元人民幣。

(2). 報告期末公司及其子公司存在逾期金額超過1000萬元的有息債務或者公司信用類債券逾期情況
☐適用 ☒不適用

(3). 可對抗第三人的優先償付負債情況

截至報告期末，公司合併報表範圍內存在可對抗第三人的優先償付負債：

☐適用 ☒不適用

3、報告期內信息披露事務管理制度變更情況

☐發生變更 ☒未發生變更

第七節 債券相關情況

(五) 銀行間債券市場非金融企業債務融資工具

☐適用 ☒不適用

(六) 公司報告期內合併報表範圍虧損超過上年末淨資產10%

☐適用 ☒不適用

(七) 報告期末除債券外的有息債務逾期情況

☐適用 ☒不適用

(八) 報告期內違反法律法規、公司章程、信息披露事務管理制度規定的情況以及債券募集說明書約定或承諾的情況對債券投資者權益的影響

☐適用 ☒不適用

第七節 債券相關情況

(九)截至報告期末公司近2年的會計數據和財務指標

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

主要指標	2025年	2024年	本期比上年 同期增減(%)	變動原因
歸屬於上市公司股東				
的扣除非經常性				
損益的淨利潤	4,993,016,202.63	2,991,496,941.24	66.91	
流動比率	46.99%	46.01%	0.98	
速動比率	35.63%	32.68%	2.95	
資產負債率(%)	62.21	63.54	-1.33	
EBITDA全部債務比	0.26	0.19	36.84	
利息保障倍數	5.71	3.71	53.91	
現金利息保障倍數	11.13	6.39	74.18	
EBITDA利息保障倍數	9.48	6.16	53.90	
貸款償還率(%)	100.00	100.00		
利息償付率(%)	100.00	100.00		

二、可轉換公司債券情況

☐適用 ☒不適用

第八節 財務報告

一、審計報告

☒適用 ☐不適用

審計報告

XYZH/2026JNAA2B0078
山東黃金礦業股份有限公司

山東黃金礦業股份有限公司全體股東：

一、審計意見

我們審計了山東黃金礦業股份有限公司(以下簡稱「山東黃金」)財務報表，包括2025年12月31日的合併及母公司資產負債表，2025年度的合併及母公司利潤表、合併及母公司現金流量表、合併及母公司股東權益變動表以及相關財務報表附註。

我們認為，後附的財務報表在所有重大方面按照企業會計準則的規定編製，公允反映了山東黃金2025年12月31日的合併及母公司財務狀況以及2025年度的合併及母公司經營成果和現金流量。

二、形成審計意見的基礎

我們按照中國註冊會計師審計準則的規定執行了審計工作。審計報告的「註冊會計師對財務報表審計的責任」部分進一步闡述了我們在這些準則下的責任。按照中國註冊會計師獨立性準則和中國註冊會計師職業道德守則中適用於公眾利益實體財務報表審計的獨立性要求，我們獨立於山東黃金，並履行了獨立性和職業道德方面的其他責任。我們相信，我們獲取的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

三、關鍵審計事項

關鍵審計事項是我們根據職業判斷，認為對本期財務報表審計最為重要的事項。這些事項的應對以對財務報表整體進行審計並形成審計意見為背景，我們不對這些事項單獨發表意見。

第八節 財務報告

三、關鍵審計事項(續)

1、以公允價值計量的金融資產的估值事項

關鍵審計事項	審計中的應對
如財務報表附註五、2和五、13所示，截至2025年12月31日，山東黃金合併資產負債表中交易性金融資產賬面價值為人民幣25.94億元，其他非流動金融資產賬面價值為人民幣32.82億元。山東黃金以公允價值計量的金融資產包括對上市和非上市證券、資管計劃、信託計劃及基金的投資。由於公允價值的估值涉及的金額重大，在確定估值方法時需要山東黃金管理層作出重大判斷，因此我們將以公允價值計量的金融資產的估值確認為關鍵審計事項。	我們執行的主要審計程序如下： (1) 與管理層和獨立估值專家就估值技術適當性進行討論，對管理層和獨立估值專家在參照現有市場數據進行公允價值估值時所使用的評估依據、評估假設和評估參數選擇的合理性進行評價，並對公允價值估值計算進行了審查； (2) 檢查資產負債表日後發生的重大交易事項對公允價值估值的可能影響，必要時調整估值或增加披露； (3) 評價山東黃金財務報告對以公允價值計量的金融資產的估值相關重要信息的披露是否充分。

第八節 財務報告

三、關鍵審計事項(續)

2、固定資產、無形資產減值事項

關鍵審計事項	審計中的應對
如財務報表附註五、15和五、18所示，截至2025年12月31日，山東黃金合併財務報表固定資產賬面價值為人民幣592.45億元，無形資產賬面價值為人民幣472.39億元。對於固定資產、使用壽命有限的無形資產，山東黃金於資產負債表日判斷是否存在減值跡象。如存在減值跡象的，則估計其可收回金額，進行減值測試。 由於管理層對固定資產、無形資產的減值涉及重大會計估計和判斷，我們將固定資產、無形資產減值確定為關鍵審計事項。	我們執行的主要審計程序如下： (1) 我們獲取並覆核了山東黃金管理層評價固定資產、無形資產是否存在減值跡象所依據的資料，考慮了管理層評價減值跡象存在的恰當性和完整性，審慎評價了管理層對固定資產、無形資產減值測試過程及結果的合理性，以及是否存在管理層偏好的任何跡象； (2) 獲取管理層編製的存在減值跡象的固定資產減值測試表以及獨立估值專家出具的評估報告，對評估報告中所披露的評估依據、評估假設和評估參數選擇的合理性進行評價，檢查覆核計算準確性，包括可收回金額的計算、減值金額的確定等，確保計算過程符合會計準則要求； (3) 評價山東黃金財務報告對固定資產減值、無形資產減值相關重要信息的披露是否充分。

第八節 財務報告

三、關鍵審計事項(續)

3、商譽減值事項

關鍵審計事項	審計中的應對
如財務報表附註五、19所示，截至2025年12月31日，山東黃金合併資產負債表中商譽賬面價值為人民幣126.71億元；企業合併形成的商譽，山東黃金至少在每年年度終了進行減值測試，減值測試要求估計包含商譽的相關資產組的可收回金額，即相關資產組的公允價值減去處置費用後的淨額與相關資產組預計未來現金流量的現值兩者之中的較高者。在確定相關資產組的公允價值減去處置費用以及預計未來現金流量的現值時，山東黃金委聘外部估值專家進行減值測試評估工作，由於商譽減值測試涉及重大會計估計和判斷，我們將商譽減值確定為關鍵審計事項。	我們執行的主要審計程序如下： (1) 基於我們對山東黃金業務的瞭解和企業會計準則的規定，評價管理層對各資產及資產組的識別以及如何將商譽和其他資產分配至各資產組； (2) 評價管理層判斷商譽是否減值時委聘的外部估值專家的勝任能力、專業素質和客觀性； (3) 對於所有商譽獲取獨立估值專家出具的評估報告，對評估報告中所披露的評估依據、評估假設和評估參數選擇的合理性進行評價 (4) 覆核減值測試中公允價值減去處置費用以及預計未來現金淨流量現值時運用的重大估計和判斷的合理性。 (5) 評價山東黃金財務報告對商譽減值相關重要信息的披露是否充分。

第八節 財務報告

四、其他信息

山東黃金管理層(以下簡稱「管理層」)對其他信息負責。其他信息包括山東黃金2025年年度報告中涵蓋的信息，但不包括財務報表和我們的審計報告。

我們對財務報表發表的審計意見不涵蓋其他信息，我們也不對其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與財務報表或我們在審計過程中瞭解到的情況存在重大不一致或者似乎存在重大錯報。

基於我們已執行的工作，如果我們確定其他信息存在重大錯報，我們應當報告該事實。在這方面，我們無任何事項需要報告。

五、管理層和治理層對財務報表的責任

管理層負責按照企業會計準則的規定編製財務報表，使其實現公允反映，並設計、執行和維護必要的內部控制，以使財務報表不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報。

在編製財務報表時，管理層負責評估山東黃金的持續經營能力，披露與持續經營相關的事項(如適用)，並運用持續經營假設，除非管理層計劃清算山東黃金、終止運營或別無其他現實的選擇。

治理層負責監督山東黃金的財務報告過程。

六、註冊會計師對財務報表審計的責任

我們的目標是對財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報獲取合理保證，並出具包含審計意見的審計報告。合理保證是高水平的保證，但並不能保證按照審計準則執行的審計在某一重大錯報存在時總能發現。錯報可能由於舞弊或錯誤導致，如果合理預期錯報單獨或匯總起來可能影響財務報表使用者依據財務報表作出的經濟決策，則通常認為錯報是重大的。

第八節 財務報告

六、註冊會計師對財務報表審計的責任(續)

在按照審計準則執行審計工作的過程中，我們運用職業判斷，並保持職業懷疑。同時，我們也執行以下工作：

- (1) 識別和評估由於舞弊或錯誤導致的財務報表重大錯報風險，設計和實施審計程序以應對這些風險，並獲取充分、適當的審計證據，作為發表審計意見的基礎。由於舞弊可能涉及串通、偽造、故意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，未能發現由於舞弊導致的重大錯報的風險高於未能發現由於錯誤導致的重大錯報的風險。
- (2) 瞭解與審計相關的內部控制，以設計恰當的審計程序。
- (3) 評價管理層選用會計政策的恰當性和作出會計估計及相關披露的合理性。
- (4) 對管理層使用持續經營假設的恰當性得出結論。同時，根據獲取的審計證據，就可能導致對山東黃金持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況是否存在重大不確定性得出結論。如果我們得出結論認為存在重大不確定性，審計準則要求我們在審計報告中提請報表使用者注意財務報表中的相關披露；如果披露不充分，我們應當發表非無保留意見。我們的結論基於截至審計報告日可獲得的信息。然而，未來的事項或情況可能導致山東黃金不能持續經營。
- (5) 評價財務報表的總體列報、結構和內容，並評價財務報表是否公允反映相關交易和事項。
- (6) 就山東黃金中實體或業務活動的財務信息獲取充分、適當的審計證據，以對財務報表發表審計意見。我們負責指導、監督和執行集團審計，並對審計意見承擔全部責任。

第八節 財務報告

六、註冊會計師對財務報表審計的責任(續)

我們與治理層就計劃的審計範圍、時間安排和重大審計發現等事項進行溝通，包括溝通我們在審計中識別出的值得關注的內部控制缺陷。

我們還就已遵守與獨立性相關的職業道德要求向治理層提供聲明，並與治理層溝通可能被合理認為影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及相關的防範措施(如適用)。

從與治理層溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期財務報表審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在審計報告中描述這些事項，除非法律法規禁止公開披露這些事項，或在極少數情形下，如果合理預期在審計報告中溝通某事項造成的負面後果超過在公眾利益方面產生的益處，我們確定不應在審計報告中溝通該事項。

信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)

中國•北京

中國註冊會計師：潘素嬌
(項目合夥人)

中國註冊會計師：王磊

二〇二六年三月二十六日

合併資產負債表

2025年12月31日

編製單位：山東黃金礦業股份有限公司

單位：元 幣種：人民幣

項目	附註	2025年12月31日	2024年12月31日
流動資產：			
貨幣資金	七·1	17,491,068,240.14	11,077,274,906.35
結算備付金			
拆出資金			
交易性金融資產	七·2	2,593,509,746.86	3,749,373,193.21
衍生金融資產	七·3	5,914,356.65	1,919,103.18
應收票據	七·4	132,496,950.29	123,886,585.10
應收賬款	七·5	376,778,739.91	493,049,005.61
應收款項融資	七·7	5,341,418.51	80,034.15
預付款項	七·8	412,155,487.83	472,574,999.65
應收保費			
應收分保賬款			
應收分保合同準備金			
其他應收款	七·9	5,073,224,619.02	4,940,701,333.75
其中：應收利息			
應收股利			
買入返售金融資產			
存貨	七·10	6,904,356,083.62	6,819,745,616.21
其中：數據資源			
合同資產			
持有待售資產			
一年內到期的非流動資產			
其他流動資產	七·13	872,800,579.11	1,022,644,405.61
流動資產合計		33,867,646,221.94	28,701,249,182.82

合併資產負債表

2025年12月31日

編製單位：山東黃金礦業股份有限公司

單位：元 幣種：人民幣

項目	附註	2025年12月31日	2024年12月31日
非流動資產：			
發放貸款和墊款			
債權投資			
其他債權投資			
長期應收款			
長期股權投資	七·17	2,604,294,296.82	2,526,932,631.88
其他權益工具投資	七·18	29,319,822.20	28,719,822.20
其他非流動金融資產	七·19	3,281,775,250.31	4,481,600,576.61
投資性房地產	七·20	121,878,738.94	132,847,463.01
固定資產	七·21	59,245,157,254.37	50,826,259,662.77
在建工程	七·22	6,642,718,850.94	10,604,445,075.41
生產性生物資產			
油氣資產			
使用權資產	七·25	341,273,486.56	212,065,851.77
無形資產	七·26	47,239,340,824.75	47,347,838,861.91
其中：數據資源		4,962,644.23	2,350,831.58
開發支出		38,020,943.43	17,797,553.43
其中：數據資源		1,542,427.14	
商譽	七·27	12,670,694,343.37	13,033,245,227.92
長期待攤費用	七·28	81,755,297.16	72,659,747.42
遞延所得稅資產	七·29	1,842,679,939.10	921,755,853.93
其他非流動資產	七·30	2,367,603,059.44	1,752,536,677.28
非流動資產合計		136,506,512,107.39	131,958,705,005.54
資產總計		170,374,158,329.33	160,659,954,188.36

合併資產負債表

2025年12月31日

編製單位：山東黃金礦業股份有限公司

單位：元 幣種：人民幣

項目	附註	2025年12月31日	2024年12月31日
流動負債：			
短期借款	七·32	28,855,131,220.78	26,269,496,757.73
向中央銀行借款			
拆入資金			
交易性金融負債	七·33	31,034,491.69	864,631,222.45
衍生金融負債	七·34	37,071,358.85	9,934,794.49
應付票據	七·35	6,096,277,395.81	2,867,623,523.83
應付賬款	七·36	11,921,715,587.59	14,099,955,640.58
預收款項	七·37	841,504.09	656,585.26
合同負債	七·38	694,202,457.74	427,135,295.37
賣出回購金融資產款			
吸收存款及同業存放			
代理買賣證券款			
代理承銷證券款			
應付職工薪酬	七·39	669,276,431.24	626,183,255.77
應交稅費	七·40	2,465,244,007.37	962,099,132.81
其他應付款	七·41	10,079,685,139.69	9,144,431,460.83
其中：應付利息			
應付股利		75,246,381.57	128,982,745.71
應付手續費及佣金			
應付分保賬款			
持有待售負債			
一年內到期的非流動負債	七·43	11,034,124,071.95	6,898,133,097.49
其他流動負債	七·44	194,315,158.13	215,538,868.09
流動負債合計		72,078,918,824.93	62,385,819,634.70

合併資產負債表

2025年12月31日

編製單位：山東黃金礦業股份有限公司

單位：元 幣種：人民幣

項目	附註	2025年12月31日	2024年12月31日
非流動負債：			
保險合同準備金			
長期借款	七·45	21,555,573,934.00	26,609,694,266.16
應付債券	七·46	4,000,000,000.00	4,000,000,000.00
其中：優先股			
永續債			
租賃負債	七·47	118,143,515.55	124,369,283.43
長期應付款	七·48	1,438,853,450.22	1,638,102,263.69
長期應付職工薪酬			
預計負債	七·50	1,586,038,453.58	1,119,105,218.62
遞延收益	七·51	15,172,463.12	12,152,191.25
遞延所得稅負債	七·29	5,201,824,375.55	6,180,340,264.85
其他非流動負債	七·52		20,348,804.07
非流動負債合計		33,915,606,192.02	39,704,112,292.07
負債合計		105,994,525,016.95	102,089,931,926.77
所有者權益(或股東權益)：			
實收資本(或股本)	七·53	4,609,929,525.00	4,473,429,525.00
其他權益工具	七·54	13,943,166,984.76	12,941,337,821.92
其中：優先股			
永續債		13,943,166,984.76	12,941,337,821.92
資本公積	七·55	6,473,554,164.10	3,072,233,109.83
減：庫存股			
其他綜合收益	七·57	-82,673,744.69	117,680,305.51
專項儲備	七·58	96,832,428.42	99,191,476.90
盈餘公積	七·59	1,567,350,522.63	1,495,482,054.17
一般風險準備		26,687,808.98	25,701,712.81
未分配利潤	七·60	18,264,421,942.24	15,572,448,966.97
歸屬於母公司所有者權益(或股東權益)合計		44,899,269,631.44	37,797,504,973.11
少數股東權益		19,480,363,680.94	20,772,517,288.48
所有者權益(或股東權益)合計		64,379,633,312.38	58,570,022,261.59
負債和所有者權益(或股東權益)總計		170,374,158,329.33	160,659,954,188.36

公司負責人：韓耀東

主管會計工作負責人：滕洪孟

會計機構負責人：李銳

母公司資產負債表

2025年12月31日

編製單位：山東黃金礦業股份有限公司

單位：元 幣種：人民幣

項目	附註	2025年12月31日	2024年12月31日
流動資產：			
貨幣資金		790,966,997.66	2,195,463,907.39
交易性金融資產			
衍生金融資產			
應收票據		168,000,000.00	
應收賬款	十九.1	4,643,918,771.80	4,215,519,819.01
應收款項融資			53,603,500.00
預付款項		1,100,930.90	1,790,922.57
其他應收款	十九.2	30,742,248,722.25	30,435,017,572.79
其中：應收利息			
應收股利		170,818,171.99	140,781,769.99
存貨		24,361,071.23	24,401,928.99
其中：數據資源			
合同資產			
持有待售資產			
一年內到期的非流動資產			
其他流動資產		13,578,921.76	84,443,817.70
流動資產合計		36,384,175,415.60	37,010,241,468.45
非流動資產：			
債權投資			
其他債權投資			
長期應收款			
長期股權投資	十九.3	44,818,050,540.39	45,162,067,630.86
其他權益工具投資		500,000.00	500,000.00
其他非流動金融資產			
投資性房地產		97,107,688.52	103,347,180.80
固定資產		8,257,865,743.68	6,378,534,266.92
在建工程		768,897,167.06	1,160,260,489.92
生產性生物資產			
油氣資產			
使用權資產		23,808,403.28	39,469,273.91
無形資產		2,944,567,999.85	2,976,021,178.64
其中：數據資源			
開發支出			
其中：數據資源			
商譽			
長期待攤費用		8,577,117.26	6,125,684.57
遞延所得稅資產			
其他非流動資產		159,427,150.24	156,837,551.10
非流動資產合計		57,078,801,810.28	55,983,163,256.72
資產總計		93,462,977,225.88	92,993,404,725.17

母公司資產負債表

2025年12月31日

編製單位：山東黃金礦業股份有限公司

單位：元 幣種：人民幣

項目	附註	2025年12月31日	2024年12月31日
流動負債：			
短期借款		16,457,106,399.76	11,793,320,925.69
交易性金融負債			
衍生金融負債			
應付票據		761,681,864.57	671,711,933.33
應付賬款		4,813,744,723.83	4,546,058,683.53
預收款項		187,085.46	7,551.67
合同負債		99,639.64	944,229.00
應付職工薪酬		108,502,521.41	75,918,316.54
應交稅費		46,729,862.69	29,848,991.20
其他應付款		1,308,331,508.91	1,949,472,302.03
其中：應付利息			
應付股利		168,300.00	168,300.00
持有待售負債			
一年內到期的非流動負債		13,700,132,793.09	8,646,405,947.23
其他流動負債		12,953.15	122,749.77
流動負債合計		37,196,529,352.51	27,713,811,629.99
非流動負債：			
長期借款		13,073,725,000.00	25,754,300,000.00
應付債券		4,000,000,000.00	4,000,000,000.00
其中：優先股			
永續債			
租賃負債		6,704,872.20	31,591,964.16
長期應付款		540,547,611.41	590,650,865.45
長期應付職工薪酬			
預計負債		37,293,158.47	35,040,324.37
遞延收益		1,195,200.13	773,097.67
遞延所得稅負債			
其他非流動負債			
非流動負債合計		17,659,465,842.21	30,412,356,251.65
負債合計		54,855,995,194.72	58,126,167,881.64

母公司資產負債表

2025年12月31日

編製單位：山東黃金礦業股份有限公司

單位：元 幣種：人民幣

項目	附註	2025年12月31日	2024年12月31日
所有者權益(或股東權益)：			
實收資本(或股本)		4,609,929,525.00	4,473,429,525.00
其他權益工具		13,943,166,984.76	12,941,337,821.92
其中：優先股			
永續債		13,943,166,984.76	12,941,337,821.92
資本公積		12,622,502,962.29	9,211,331,076.78
減：庫存股			
其他綜合收益			
專項儲備			
盈餘公積		1,567,350,522.63	1,450,869,550.62
未分配利潤		5,864,032,036.48	6,790,268,869.21
所有者權益(或股東權益)合計		38,606,982,031.16	34,867,236,843.53
負債和所有者權益(或股東權益)總計		93,462,977,225.88	92,993,404,725.17

公司負責人：韓耀東

主管會計工作負責人：滕洪孟

會計機構負責人：李銳

合併利潤表

2025年1-12月

單位：元 幣種：人民幣

項目	附註	2025年度	2024年度
一、營業總收入		104,287,391,583.12	82,517,993,538.30
其中：營業收入	七·61	104,287,391,583.12	82,517,993,538.30
利息收入			
已賺保費			
手續費及佣金收入			
二、營業總成本		91,853,583,528.77	76,296,401,905.82
其中：營業成本	七·61	82,949,651,366.17	68,902,025,733.03
利息支出			
手續費及佣金支出			
退保金			
賠付支出淨額			
提取保險責任準備金淨額			
保單紅利支出			
分保費用			
税金及附加	七·62	2,220,005,304.24	1,296,133,009.19
銷售費用	七·63	167,202,418.53	184,583,367.35
管理費用	七·64	3,614,114,140.13	2,855,068,490.35
研發費用	七·65	992,891,266.26	770,411,080.33
財務費用	七·66	1,909,719,033.44	2,288,180,225.57
其中：利息費用		1,930,825,091.04	2,074,452,630.94
利息收入		153,275,094.45	190,016,962.76
加：其他收益	七·67	43,825,633.19	36,660,070.27
投資收益(損失以「－」號填列)	七·68	-569,716,494.06	-174,987,410.11
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		31,176,386.75	33,485,045.98
以攤餘成本計量的金融資產終止確認收益			
匯兌收益(損失以「－」號填列)			
淨敞口套期收益(損失以「－」號填列)			
公允價值變動收益(損失以「－」號填列)	七·70	-1,496,140,744.54	-252,892,347.40
信用減值損失(損失以「－」號填列)	七·71	-221,873,613.93	-35,922,609.69
資產減值損失(損失以「－」號填列)	七·72	-798,911,209.53	-50,270,909.80
資產處置收益(損失以「－」號填列)	七·73	-2,309,165.46	160,373.31
三、營業利潤(虧損以「－」號填列)		9,388,682,460.02	5,744,338,799.06
加：營業外收入	七·74	74,381,567.20	35,950,265.33
減：營業外支出	七·75	374,356,056.75	98,093,284.66
四、利潤總額(虧損總額以「－」號填列)		9,088,707,970.47	5,682,195,779.73
減：所得稅費用	七·76	2,461,814,317.39	1,243,061,697.45
五、淨利潤(淨虧損以「－」號填列)		6,626,893,653.08	4,439,134,082.28
(一) 按經營持續性分類			
1. 持續經營淨利潤(淨虧損以「－」號填列)		6,626,893,653.08	4,439,134,082.28
2. 終止經營淨利潤(淨虧損以「－」號填列)			

合併利潤表

2025年1-12月

單位：元 幣種：人民幣

項目	附註	2025年度	2024年度
(二) 按所有權歸屬分類			
1. 歸屬於母公司股東的淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		4,739,393,120.72	2,951,551,189.32
2. 少數股東損益(淨虧損以「-」號填列)		1,887,500,532.36	1,487,582,892.96
六、其他綜合收益的稅後淨額	七·77	-200,043,452.27	52,271,455.08
(一) 歸屬母公司所有者的其他綜合收益的稅後淨額		-200,354,050.20	39,536,828.31
1. 不能重分類進損益的其他綜合收益			
(1) 重新計量設定受益計劃變動額			
(2) 權益法下不能轉損益的其他綜合收益			
(3) 其他權益工具投資公允價值變動			
(4) 企業自身信用風險公允價值變動			
2. 將重分類進損益的其他綜合收益		-200,354,050.20	39,536,828.31
(1) 權益法下可轉損益的其他綜合收益			
(2) 其他債權投資公允價值變動			
(3) 金融資產重分類計入其他綜合收益的金額			
(4) 其他債權投資信用減值準備			
(5) 現金流量套期儲備			
(6) 外幣財務報表折算差額		-200,354,050.20	39,536,828.31
(7) 其他			
(二) 歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額		310,597.93	12,734,626.77
七、綜合收益總額		6,426,850,200.81	4,491,405,537.36
(一) 歸屬於母公司所有者的綜合收益總額		4,539,039,070.52	2,991,088,017.63
(二) 歸屬於少數股東的綜合收益總額		1,887,811,130.29	1,500,317,519.73
八、每股收益：			
(一) 基本每股收益(元／股)		0.94	0.57
(二) 稀釋每股收益(元／股)		0.94	0.57

本期發生同一控制下企業合併的，被合併方在合併前實現的淨利潤為：0元，上期被合併方實現的淨利潤為：0元。

公司負責人：韓耀東 主管會計工作負責人：滕洪孟 會計機構負責人：李銳

母公司利潤表

2025年1-12月

單位：元 幣種：人民幣

項目	附註	2025年度	2024年度
一、營業收入	十九.4	3,403,229,452.30	2,929,023,132.32
減：營業成本	十九.4	1,576,898,412.29	1,243,203,323.54
税金及附加		164,139,272.36	176,259,209.17
銷售費用		14,283,476.51	12,373,598.93
管理費用		672,327,737.91	611,835,517.27
研發費用		118,701,752.95	111,690,868.15
財務費用		472,495,688.10	715,266,610.87
其中：利息費用		1,220,149,417.30	1,270,177,101.31
利息收入		737,977,956.05	564,427,151.13
加：其他收益		2,515,673.64	3,908,471.94
投資收益(損失以「－」號填列)	十九.5	432,982,936.19	1,159,398,157.96
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		31,784,844.62	35,575,678.43
以攤餘成本計量的金融資產終止確認收益			
淨敞口套期收益(損失以「－」號填列)			
公允價值變動收益(損失以「－」號填列)		358,963,072.29	214,516,687.99
信用減值損失(損失以「－」號填列)		-23,127,958.33	-804,387.73
資產減值損失(損失以「－」號填列)			
資產處置收益(損失以「－」號填列)			40,724.68
二、營業利潤(虧損以「－」號填列)		1,155,716,835.97	1,435,453,659.23
加：營業外收入		19,022,230.88	1,979,460.51
減：營業外支出		9,929,346.75	18,297,694.58
三、利潤總額(虧損總額以「－」號填列)		1,164,809,720.10	1,419,135,425.16
減：所得稅費用			
四、淨利潤(淨虧損以「－」號填列)		1,164,809,720.10	1,419,135,425.16
(一) 持續經營淨利潤(淨虧損以「－」號填列)		1,164,809,720.10	1,419,135,425.16
(二) 終止經營淨利潤(淨虧損以「－」號填列)			

母公司利潤表

2025年1-12月

單位：元 幣種：人民幣

項目	附註	2025年度	2024年度
五、其他綜合收益的稅後淨額			
（一）不能重分類進損益的其他綜合收益			
1. 重新計量設定受益計劃變動額			
2. 權益法下不能轉損益的其他綜合收益			
3. 其他權益工具投資公允價值變動			
4. 企業自身信用風險公允價值變動			
（二）將重分類進損益的其他綜合收益			
1. 權益法下可轉損益的其他綜合收益			
2. 其他債權投資公允價值變動			
3. 金融資產重分類計入其他綜合收益的金額			
4. 其他債權投資信用減值準備			
5. 現金流量套期儲備			
6. 外幣財務報表折算差額			
7. 其他			
六、綜合收益總額		1,164,809,720.10	1,419,135,425.16
七、每股收益：			
（一）基本每股收益(元／股)			
（二）稀釋每股收益(元／股)			

公司負責人：韓耀東 主管會計工作負責人：滕洪孟 會計機構負責人：李銳

合併現金流量表

2025年1-12月

單位：元 幣種：人民幣

項目	附註	2025年度	2024年度
一、經營活動產生的現金流量：			
銷售商品、提供勞務收到的現金		110,060,340,078.89	87,429,315,219.83
客戶存款和同業存放款項淨增加額			
向中央銀行借款淨增加額			
向其他金融機構拆入資金淨增加額			
收到原保險合同保費取得的現金			
收到再保業務現金淨額			
保戶儲金及投資款淨增加額			
收取利息、手續費及佣金的現金			
拆入資金淨增加額			
回購業務資金淨增加額			
代理買賣證券收到的現金淨額			
收到的稅費返還		102,092,706.36	463,575,950.84
收到其他與經營活動有關的現金	七·78(1)	75,171,793,653.94	59,270,817,687.53
經營活動現金流入小計		185,334,226,439.19	147,163,708,858.20
購買商品、接受勞務支付的現金		77,119,231,765.90	66,203,995,287.17
客戶貸款及墊款淨增加額			
存放中央銀行和同業款項淨增加額			
支付原保險合同賠付款項的現金			
拆出資金淨增加額			
支付利息、手續費及佣金的現金			
支付保單紅利的現金			
支付給職工及為職工支付的現金		5,133,524,207.11	4,197,239,386.58
支付的各項稅費		5,370,244,033.12	3,374,903,051.89
支付其他與經營活動有關的現金	七·78(1)	76,218,471,589.50	60,047,773,603.50
經營活動現金流出小計		163,841,471,595.63	133,823,911,329.14
經營活動產生的現金流量淨額		21,492,754,843.56	13,339,797,529.06

合併現金流量表

2025年1-12月

單位：元 幣種：人民幣

項目	附註	2025年度	2024年度
二、投資活動產生的現金流量：			
收回投資收到的現金		11,374,989,453.47	14,515,653,281.20
取得投資收益收到的現金		57,355,109.90	92,560,108.96
處置固定資產、無形資產和其他長期 資產收回的現金淨額		15,488,739.96	3,507,517.63
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額			
收到其他與投資活動有關的現金	七·78(2)	5,493,583,420.11	2,041,186,716.65
投資活動現金流入小計		16,941,416,723.44	16,652,907,624.44
購建固定資產、無形資產和其他長期 資產支付的現金		12,928,502,009.10	20,102,968,313.79
投資支付的現金		10,873,601,061.09	14,924,870,757.41
質押貸款淨增加額			
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額		155,727,062.51	2,269,938,734.48
支付其他與投資活動有關的現金	七·78(2)	6,592,286,118.83	2,155,996,205.61
投資活動現金流出小計		30,550,116,251.53	39,453,774,011.29
投資活動產生的現金流量淨額		-13,608,699,528.09	-22,800,866,386.85
三、籌資活動產生的現金流量：			
吸收投資收到的現金		7,547,675,545.47	3,000,100,000.00
其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金			100,000.00
取得借款收到的現金		38,296,929,160.21	49,616,281,982.24
收到其他與籌資活動有關的現金	七·78(3)	10,616,806,552.47	23,597,453,141.17
籌資活動現金流入小計		56,461,411,258.15	76,213,835,123.41
償還債務支付的現金		38,516,617,026.29	40,204,159,761.27
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		4,884,773,968.89	4,191,121,094.68
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤		1,109,518,124.00	947,478,635.87
支付其他與籌資活動有關的現金	七·78(3)	14,934,603,432.02	20,814,599,981.19
籌資活動現金流出小計		58,335,994,427.20	65,209,880,837.14
籌資活動產生的現金流量淨額		-1,874,583,169.05	11,003,954,286.27

合併現金流量表

2025年1-12月

單位：元 幣種：人民幣

項目	附註	2025年度	2024年度
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響		52,828,512.96	35,841,774.98
五、現金及現金等價物淨增加額		6,062,300,659.38	1,578,727,203.46
加：期初現金及現金等價物餘額		9,931,630,518.82	8,352,903,315.36
六、期末現金及現金等價物餘額		15,993,931,178.20	9,931,630,518.82

公司負責人：韓耀東 主管會計工作負責人：滕洪孟 會計機構負責人：李銳

母公司現金流量表

2025年1-12月

單位：元 幣種：人民幣

項目	附註	2025年度	2024年度
一、經營活動產生的現金流量：			
銷售商品、提供勞務收到的現金		3,153,966,881.38	2,856,384,352.27
收到的稅費返還			2,411,900.52
收到其他與經營活動有關的現金		22,044,755,803.35	22,792,376,404.04
經營活動現金流入小計		25,198,722,684.73	25,651,172,656.83
購買商品、接受勞務支付的現金		548,218,976.25	484,533,675.85
支付給職工及為職工支付的現金		857,132,398.20	682,168,801.25
支付的各項稅費		162,203,020.19	204,608,415.52
支付其他與經營活動有關的現金		21,558,291,862.78	20,789,631,510.34
經營活動現金流出小計		23,125,846,257.42	22,160,942,402.96
經營活動產生的現金流量淨額		2,072,876,427.31	3,490,230,253.87
二、投資活動產生的現金流量：			
收回投資收到的現金		499,990,000.00	
取得投資收益收到的現金		396,973,624.66	1,093,488,231.74
處置固定資產、無形資產和其他 長期資產收回的現金淨額			6,707,959,956.00
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額			
收到其他與投資活動有關的現金		13,690,658,494.92	11,238,026,057.30
投資活動現金流入小計		14,587,622,119.58	19,039,474,245.04
購建固定資產、無形資產和其他 長期資產支付的現金		1,878,097,968.41	9,873,644,438.68
投資支付的現金		397,110,000.00	493,990,000.00
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額			
支付其他與投資活動有關的現金		13,487,166,398.38	21,295,594,763.73
投資活動現金流出小計		15,762,374,366.79	31,663,229,202.41
投資活動產生的現金流量淨額		-1,174,752,247.21	-12,623,754,957.37

母公司現金流量表

2025年1-12月

單位：元 幣種：人民幣

項目	附註	2025年度	2024年度
三、籌資活動產生的現金流量：			
吸收投資收到的現金		7,547,675,545.47	3,000,000,000.00
取得借款收到的現金		11,718,000,000.00	29,207,051,299.15
收到其他與籌資活動有關的現金		11,141,652,750.00	13,305,214,435.97
籌資活動現金流入小計		30,407,328,295.47	45,512,265,735.12
償還債務支付的現金		16,897,994,774.29	20,326,096,720.00
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		3,075,978,843.07	2,499,984,471.30
支付其他與籌資活動有關的現金		12,759,650,051.46	12,266,052,229.98
籌資活動現金流出小計		32,733,623,668.82	35,092,133,421.28
籌資活動產生的現金流量淨額		-2,326,295,373.35	10,420,132,313.84
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響		10,953,779.89	381,465.40
五、現金及現金等價物淨增加額		-1,417,217,413.36	1,286,989,075.74
加：期初現金及現金等價物餘額		2,053,640,550.51	766,651,474.77
六、期末現金及現金等價物餘額		636,423,137.15	2,053,640,550.51

公司負責人：韓耀東

主管會計工作負責人：滕洪孟

會計機構負責人：李銳

合併所有者權益變動表

2025年1-12月

單位：元 幣種：人民幣

項目	2024年度									
	廣東威臣公司所有者權益									
	實收資本(或股本)	其他權益工具	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	其他
			其他							小計
		優先股	永續債							少數股東權益
										所有者權益合計
一、 上年年末餘額	4,473,429,525.00				78,143,477.20	689,424.13	1,138,480,329.82	23,217,916.27	14,368,371,415.15	33,084,950,645.55
加：會計政策變更										
前期差錯更正										
其他										
二、 本年年初餘額	4,473,429,525.00				78,143,477.20	689,424.13	1,138,480,329.82	23,217,916.27	14,368,371,415.15	33,084,950,645.55
三、 本年增減變動金額(減少以－號填列)										
(一) 綜合收益總額					39,536,828.31	98,532,042.77	357,001,724.35	2,483,796.54	1,203,077,351.82	588,064,214.63
(二) 所有者投入和減少資本					39,536,828.31					1,500,317,519.73
1. 所有者投入的普通股										2,981,089,017.63
2. 其他權益工具持有者投入資本										3,010,291,900.00
3. 股份支付(計入所有者權益的金額)										158,920,773.69
4. 其他										159,008,129.69
(三) 利潤分配										3,000,000,000.00
1. 提取盈餘公積										10,291,900.00
2. 提取一般風險準備										-87,356.00
3. 對所有者(或股東)的分配										-1,386,027,283.17
4. 其他										-1,069,330,947.50
(四) 所有者權益內部結構										
1. 資本公積轉增資本(或股本)										
2. 盈餘公積轉增資本(或股本)										
3. 盈餘公積轉增利潤										
4. 設定受益計劃變動額										
結轉留存收益										
5. 其他綜合收益結轉留存收益										
6. 其他										
(五) 專項儲備										
1. 本獎提取										
2. 本期使用										
其他										
四、 本年年末餘額	4,473,429,525.00				117,680,305.51	99,191,476.90	1,485,482,054.17	25,701,712.81	15,572,448,965.97	37,797,504,973.11

公司負責人：韓耀東

主管會計工作負責人：滕洪孟

會計機構負責人：李銳

母公司所有者權益變動表

2025年1-12月

單位：元 幣種：人民幣

項目	2025年度									
	其他權益工具								所有者權益合計	
	實收資本(或股本)	永續債	其他	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積		
一、上年年末餘額	4,473,429,525.00	12,941,337,821.92		9,211,331,076.78				1,450,869,550.62	6,790,268,869.21	34,867,236,843.53
加：會計政策變更										
前期差錯更正										
其他										
二、本年期初餘額	4,473,429,525.00	12,941,337,821.92		9,211,331,076.78				1,450,869,550.62	6,790,268,869.21	34,867,236,843.53
三、本期增減變動金額(減少以“-”號填列)	136,500,000.00	1,001,829,162.84		3,411,171,885.51				116,480,972.01	-926,236,832.73	3,739,745,187.63
(一) 綜合收益總額	136,500,000.00	1,000,000,000.00		3,411,171,885.51				1,164,309,720.10	1,164,309,720.10	4,547,671,885.51
(二) 所有者投入和減少資本	136,500,000.00	1,000,000,000.00		3,411,171,885.51						3,547,671,885.51
1. 所有者投入的普通股										1,000,000,000.00
2. 其他權益工具持有者投入資本										
3. 股份支付計入所有者權益的金額										
4. 其他										
(三) 利潤分配		1,829,162.84						116,480,972.01	-2,091,046,552.83	-1,972,736,417.98
1. 提取盈餘公積								116,480,972.01	-116,480,972.01	
2. 對所有者(或股東)的分配									-1,467,283,959.83	-1,467,283,959.83
3. 其他		1,829,162.84							-507,281,620.99	-505,452,468.15
(四) 所有者權益內部結構										
1. 資本公積轉增資本(或股本)										
2. 盈餘公積轉增資本(或股本)										
3. 盈餘公積彌補虧損										
4. 設定受益計劃變動額結轉留存收益										
5. 其他綜合收益結轉留存收益										
6. 其他										
(五) 專項儲備										
1. 本期提取							84,820,456.62			84,820,456.62
2. 本期使用							84,820,456.62			84,820,456.62
(六) 其他										
四、本期末餘額	4,609,929,525.00	13,943,166,984.76		12,622,502,962.29				1,567,350,522.63	5,864,032,036.48	38,606,982,031.16

母公司所有者權益變動表

2025年1-12月

單位：元 幣種：人民幣

項目	2024年度										
	其他權益工具					所有權權益合計					
	實收資本(或股本)	優先股	永續債	其他	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	未分配利潤	
一、上年年末餘額	4,473,429,525.00		9,938,376,988.48		9,211,331,076.78			142,609.67	1,308,956,008.10	6,902,035,103.18	31,834,271,311.21
加：會計政策變更											
前期差錯更正											
其他											
二、本年期初餘額	4,473,429,525.00		9,938,376,988.48		9,211,331,076.78			142,609.67	1,308,956,008.10	6,902,035,103.18	31,834,271,311.21
三、本期增減變動金額(減少以“-”號填列)			3,002,960,833.44					-142,609.67	141,913,542.52	-111,766,233.97	3,032,965,532.32
(一) 綜合收益總額											
(二) 所有者投入和減少資本			3,000,000,000.00							1,419,135,425.16	1,419,135,425.16
1. 所有者投入的普通股											
2. 其他權益工具持有者投入資本											
3. 股份支付計入所有者權益的金額											
4. 其他											3,000,000,000.00
(三) 利潤分配			2,960,833.44						141,913,542.52	-1,530,901,659.13	-1,386,027,263.17
1. 提取盈餘公積									141,913,542.52	-141,913,542.52	
2. 對所有者(或股東)的分配										-984,154,495.50	-984,154,495.50
3. 其他			2,960,833.44							-404,833,621.11	-401,872,787.67
(四) 所有者權益內部結構											
1. 資本公積轉增資本(或股本)											
2. 盈餘公積轉增資本(或股本)											
3. 盈餘公積彌補虧損											
4. 設定受益計劃變動額結轉留存收益											
5. 其他綜合收益結轉留存收益											
6. 其他											
(五) 專項儲備								-142,609.67			-142,609.67
1. 本期提取								43,439,860.93			43,439,860.93
2. 本期使用								43,582,470.60			43,582,470.60
(六) 其他											
四、本期末餘額	4,473,429,525.00		12,941,337,821.92		9,211,331,076.78			-142,609.67	1,450,869,550.62	6,790,268,869.21	34,867,236,843.53

公司負責人：韓耀東

主管會計工作負責人：滕洪孟

會計機構負責人：李銳

合併財務報表附註

三、公司基本情況

1、公司概況

☒適用 ☐不適用

山東黃金礦業股份有限公司(以下簡稱「本公司」，在包含子公司時統稱「本集團」)成立於2000年1月，註冊地址為：山東省濟南市歷城區經十路2503號，總部辦公地址為：山東省濟南市歷城區經十路2503號。

本公司於2003年8月在上海證券交易所成功掛牌上市交易，於2018年9月在香港聯合交易所主板成功掛牌上市交易。

本公司所屬行業為有色金屬礦採選業。本集團的主營業務為有色金屬開採、冶煉、加工、貴金屬投資、股權投資及資產管理。主要經營活動：黃金及有色金屬開採、選冶(有效期限以許可證為準)；黃金及有色金屬生產的副產品加工、銷售；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。主要生產標準金錠及各種規格的投資金條、合質金和銀錠等產品。

本期合併財務報表範圍及其變化情況詳見本節「九、合併範圍的變更」和「十、在其他主體中的權益」。本公司的控股股東為山東黃金集團有限公司，公司的實際控制人為山東省人民政府國有資產監督管理委員會。

本財務報表於2026年3月26日由本公司董事會批准報出。

四、財務報表的編製基礎

1、編製基礎

本集團財務報表根據實際發生的交易和事項，按照財政部頒佈的《企業會計準則》及其應用指南、解釋及其他相關規定(以下合稱「企業會計準則」)，以及中國證券監督管理委員會(以下簡稱「證監會」)《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號—財務報告的一般規定》(2023年修訂)及相關規定，以及香港《公司條例》和香港聯合交易所《上市規則》的披露相關規定編製。

合併財務報表附註

四、財務報表的編製基礎(續)

2、持續經營

☒適用 ☐不適用

本集團對自報告年末起12個月的持續經營能力進行了評價，未發現對持續經營能力產生重大懷疑的事項和情況。因此，本財務報表以持續經營為基礎列報。

五、重要會計政策及會計估計

具體會計政策和會計估計提示：

☒適用 ☐不適用

本集團根據實際生產經營特點制定的具體會計政策和會計估計包括金融工具減值、發出存貨計量、固定資產分類及折舊方法、無形資產攤銷、商譽減值、收入確認和計量等。

1、遵循企業會計準則的聲明

本公司編製的財務報表符合企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本公司及本集團於2025年12月31日的財務狀況以及2025年度經營成果和現金流量等有關信息。

2、會計期間

本集團的會計期間為公曆1月1日至12月31日。

3、營業週期

☒適用 ☐不適用

本集團的營業週期為12個月，並以其作為資產和負債的流動性劃分標準。

4、記賬本位幣

本公司及在中國境內子公司以人民幣為記賬本位幣；本公司之境外子公司根據其經營所處的主要經濟環境中的貨幣確定其記賬本位幣。本公司編製本財務報表時是將外幣財務報表折算為人民幣。

合併財務報表附註

五、重要會計政策及會計估計(續)

5、重要性標準確定方法和選擇依據

☒適用 ☐不適用

項目	重要性標準
重要的單項計提壞賬準備的應收款項／ 重要的應收款項	單項金額佔各類應收款項壞賬準備總額／應收款項餘額的10%以上且超過1,000萬元
賬齡超過1年且金額重要的預付款項	單項賬齡超過1年的預付款項佔預付款項總額的10%以上
重要的合同負債	單項賬齡超過1年的合同負債佔合同負債總額的10%以上
重要的應付賬款／其他應付款	單項賬齡超過1年的應付賬款／其他應付款佔應付賬款／其他應付款總額的10%以上。
重要的在建工程	單項在建工程累計支出佔合併報表淨資產的1%以上
重要的投資活動	單項投資活動金額佔合併報表淨資產的1%以上
重要的非全資子公司／聯合營企業／ 共同經營、納入合併範圍的重要 境外經營實體／結構化主體	單一主體收入、淨利潤、淨資產、資產總額佔納入合併範圍的該類主體相關項目的10%以上
重要的合營企業或聯營企業	對單個被投資單位的長期股權投資賬面價值佔集團淨資產的1%以上，或長期股權投資權益法下投資損益佔集團合併淨利潤的2.5%以上

合併財務報表附註

五、重要會計政策及會計估計(續)

6、同一控制下和非同一控制下企業合併的會計處理方法

☒適用 ☐不適用

(1) 同一控制下的企業合併

參與合併的企業在合併前後均受同一方或相同的多方最終控制且該控制並非暫時性的，為同一控制下的企業合併。

本集團作為合併方，在同一控制下企業合併中取得的資產和負債，在合併日按被合併方在最終控制方合併報表中的賬面價值計量。取得的淨資產賬面價值與支付的合併對價賬面價值(或發行股份面值總額)的差額，調整資本公積；資本公積不足沖減的，調整留存收益。

(2) 非同一控制下的企業合併

參與合併的各方在合併前後不受同一方或相同的多方最終控制的，為非同一控制下的企業合併。

本集團作為購買方，在非同一控制下企業合併中取得的被購買方可辨認資產、負債及或有負債在收購日以公允價值計量。合併成本大於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的差額，確認為商譽；合併成本小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，首先對合併中取得的各項可辨認資產、負債及或有負債的公允價值、以及合併成本進行覆核，經覆核後，合併成本仍小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，將其差額計入合併當期營業外收入。

合併財務報表附註

五、重要會計政策及會計估計(續)

7、控制的判斷標準和合併財務報表的編製方法

☒適用 ☐不適用

本集團合併財務報表的合併範圍以控制為基礎予以確定，包括本公司及本公司控制的所有子公司(含企業、被投資單位中可分割的部分，以及企業所控制的結構化主體等)。本集團判斷控制的標準為，本集團擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。

在編製合併財務報表時，子公司與本公司採用的會計政策或會計期間不一致的，按照本公司的會計政策或會計期間對子公司財務報表進行必要的調整。

本公司與子公司及子公司相互之間發生的內部交易對合併財務報表的影響於合併時抵消。子公司的所有者權益中不屬於母公司的份額以及當期淨損益、其他綜合收益及綜合收益總額中屬於少數股東權益的份額，分別在合併財務報表「少數股東權益、少數股東損益、歸屬於少數股東的其他綜合收益及歸屬於少數股東的綜合收益總額」項目列示。

對於同一控制下企業合併取得的子公司，其經營成果和現金流量自合併當期期初納入合併財務報表。編製比較合併財務報表時，對上年財務報表的相關項目進行調整，視同合併後形成的報告主體自最終控制方開始控制時點起一直存在。

對於非同一控制下企業合併取得子公司，經營成果和現金流量自本集團取得控制權之日起納入合併財務報表。在編製合併財務報表時，以購買日確定的各項可辨認資產、負債及或有負債的公允價值為基礎對子公司的財務報表進行調整。

合併財務報表附註

五、重要會計政策及會計估計(續)

8、合營安排分類及共同經營會計處理方法

☒適用 ☐不適用

本集團的合營安排包括共同經營和合營企業。共同經營，是指合營方享有該安排相關資產且承擔該安排相關負債的合營安排。合營企業，是指合營方僅對該安排的淨資產享有權利的合營安排。

對於共同經營項目，本集團作為共同經營中的合營方確認單獨持有的資產和承擔的負債，以及按份額確認持有的資產和承擔的負債，根據相關約定單獨或按份額確認相關的收入和費用。與共同經營發生購買、銷售不構成業務的資產交易的，僅確認因該交易產生的損益中歸屬於共同經營其他參與方的部分。

9、現金及現金等價物的確定標準

本集團現金流量表之現金指庫存現金以及可以隨時用於支付的存款。現金流量表之現金等價物指持有期限不超過3個月、流動性強、易於轉換為已知金額現金且價值變動風險很小的投資。

10、外幣業務和外幣報表折算

☒適用 ☐不適用

(1) 外幣交易

本集團外幣交易在初始確認時，採用交易發生日的即期匯率將外幣金額折算為記賬本位幣金額。於資產負債表日，外幣貨幣性項目採用資產負債表日的即期匯率折算為記賬本位幣，所產生的折算差額除了為購建或生產符合資本化條件的資產而借入的外幣專門借款產生的匯兌差額按資本化的原則處理外，直接計入當期損益。以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目，仍採用交易發生日的即期匯率折算，不改變其記賬本位幣金額；以公允價值計量的外幣非貨幣性項目，採用公允價值確定日的即期匯率折算，折算後的記賬本位幣金額與原記賬本位幣金額的差額，作為公允價值變動(含匯率變動)處理，計入當期損益；收到投資者以外幣投入的資本，採用交易發生日即期匯率折算，外幣投入資本與相應的貨幣性項目的記賬本位幣金額之間不產生外幣資本折算差額。

合併財務報表附註

五、重要會計政策及會計估計(續)

10、外幣業務和外幣報表折算(續)

(2) 外幣財務報表的折算

本集團在編製合併財務報表時將境外經營的財務報表折算為人民幣，其中：外幣資產負債表中資產、負債類項目採用資產負債表日的即期匯率折算；所有者權益類項目除「未分配利潤」外，均按業務發生時的即期匯率折算；利潤表中的收入與費用項目，採用交易發生日的即期匯率(或實際情況)折算。上述折算產生的外幣報表折算差額，在其他綜合收益項目中列示。外幣現金流量採用現金流量發生日的即期匯率(或實際情況)折算。匯率變動對現金的影響額，在現金流量表中單獨列示。

11、金融工具

☒適用 ☐不適用

(1) 金融工具的確認和終止確認

本集團成為金融工具合同的一方時確認一項金融資產或金融負債。

滿足下列條件的，終止確認金融資產(或金融資產的一部分，或一組類似金融資產的一部分)，即將之前確認的金融資產從其賬戶和資產負債表內予以轉銷：1)收取金融資產現金流量的權利屆滿；2)轉移了收取金融資產現金流量的權利，或在「過手協議」下承擔了及時將收取的現金流量全額支付給第三方的義務；並且實質上轉讓了金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，或雖然實質上既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但放棄了對該金融資產的控制。

如果金融負債的責任已履行、撤銷或屆滿，則對金融負債進行終止確認。如果現有金融負債被同一債權人以實質上幾乎完全不同條款的另一金融負債所取代，或現有負債的條款幾乎全部被實質性修改，則此類替換或修改作為終止確認原負債和確認新負債處理，差額計入當期損益。

以常規方式買賣金融資產，按交易日會計進行確認和終止確認。

合併財務報表附註

五、重要會計政策及會計估計(續)

11、金融工具(續)

(2) 金融資產分類和計量方法

本集團的金融資產於初始確認時根據本集團管理金融資產的業務模式和金融資產的合同現金流特徵，將金融資產分類為以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。當且僅當本集團改變管理金融資產的業務模式時，才對所有受影響的相關金融資產進行重分類。

在判斷業務模式時，本集團考慮包括企業評價和向關鍵管理人員報告金融資產業績的方式、影響金融資產業績的風險及其管理方式以及相關業務管理人員獲得報酬的方式等。在評估是否以收取合同現金流量為目標時，本集團對金融資產到期日前的出售原因、時間、頻率和價值等進行分析判斷。

在判斷合同現金流量特徵時，本集團判斷合同現金流量是否僅為對本金和以未償付本金為基礎的利息的支付，包含對貨幣時間價值的修正進行評估時，判斷與基準現金流量相比是否具有顯著差異，對包含提前還款特徵的金融資產，判斷提前還款特徵的公允價值是否非常小等。

金融資產在初始確認時以公允價值計量，但是因銷售商品或提供服務等產生的應收賬款或應收票據未包含重大融資成分或不考慮不超過一年的融資成分的，按照交易價格進行初始計量。

對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，相關交易費用直接計入當期損益，其他類別的金融資產相關交易費用計入其初始確認金額。

金融資產的後續計量取決於其分類：

1) 以攤餘成本計量的金融資產

本集團將同時符合下列條件的金融資產分類為以攤餘成本計量的金融資產：①管理該金融資產的業務模式是以收取合同現金流量為目標。②該金融資產的合同條款規定，在特定日期產生的現金流量，僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。此類金融資產採用實際利率法確認利息收入，其終止確認、修改或減值產生的利得或損失，均計入當期損益。本集團分類為該類的金融資產具體包括：應收賬款、應收票據、其他應收款、債權投資、長期應收款等。

合併財務報表附註

五、重要會計政策及會計估計(續)

11、金融工具(續)

(2) 金融資產分類和計量方法(續)

2) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資

金融資產同時符合下列條件的，分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產：

- ①本集團管理該金融資產的業務模式既以收取合同現金流量為目標又以出售該金融資產為目標。
- ②該金融資產的合同條款規定，在特定日期產生的現金流量，僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。此類金融資產採用實際利率法確認利息收入。除利息收入、減值損失及匯兌差額確認為當期損益外，其餘公允價值變動計入其他綜合收益。當金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益轉出，計入當期損益。本集團該分類的金融資產主要包括：其他債權投資、應收款項融資。

3) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資

本集團不可撤銷地選擇將部分非交易性權益工具投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。本集團僅將相關股利收入(明確作為投資成本部分收回的股利收入除外)計入當期損益，公允價值的後續變動計入其他綜合收益，不需計提減值準備。當金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益轉出，計入留存收益。本集團該分類的金融資產為其他權益工具投資。

4) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

除上述分類為以攤餘成本計量的金融資產和分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產之外的金融資產，本集團將其分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。此類金融資產按照公允價值進行後續計量，除與套期會計有關外，所有公允價值變動計入當期損益。本集團該分類的金融資產主要包括：交易性金融資產。

本集團在非同一控制下的企業合併中確認的或有對價構成金融資產的，該金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

在初始確認時，為能夠消除或顯著減少會計錯配，本集團將下列金融資產指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：其他非流動金融資產。

合併財務報表附註

五、重要會計政策及會計估計(續)

11、金融工具(續)

(3) 金融負債分類、確認依據和計量方法

除了簽發的財務擔保合同、以低於市場利率貸款的貸款承諾及由於金融資產轉移不符合終止確認條件或繼續涉入被轉移金融資產所形成的金融負債以外，本集團的金融負債於初始確認時分類為：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、以攤餘成本計量的金融負債。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，相關交易費用直接計入當期損益，以攤餘成本計量的金融負債的相關交易費用計入其初始確認金額。

金融負債的後續計量取決於其分類：

1) 以攤餘成本計量的金融負債

以攤餘成本計量的金融負債，採用實際利率法，按照攤餘成本進行後續計量。

2) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債(含屬於金融負債的衍生工具)，包括交易性金融負債和初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。交易性金融負債(含屬於金融負債的衍生工具)，按照公允價值進行後續計量，除與套期會計有關外，所有公允價值變動均計入當期損益。對於指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，按照公允價值進行後續計量，除由本集團自身信用風險變動引起的公允價值變動計入其他綜合收益之外，其他公允價值變動計入當期損益；如果由本集團自身信用風險變動引起的公允價值變動計入其他綜合收益會造成或擴大損益中的會計錯配，本集團將所有公允價值變動(包括自身信用風險變動的影響金額)計入當期損益。

只有符合以下條件之一，本集團才將金融負債在初始計量時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：①能夠消除或顯著減少會計錯配；②風險管理或投資策略的正式書面文件已載明，該金融工具組合以公允價值為基礎進行管理、評價並向關鍵管理人員報告；③包含一項或多項嵌入衍生工具的混合工具，除非嵌入衍生工具對混合工具的現金流量沒有重大改變，或所嵌入的衍生工具明顯不應當從相關混合工具中分拆；④包含需要分拆但無法在取得時或後續的資產負債表日對其進行單獨計量的嵌入衍生工具的混合工具。

按照上述條件，本集團指定的這類金融負債主要包括本集團持有交易性金融負債或金融負債組合。本集團將在非同一控制下的企業合併中作為購買方確認的或有對價形成金融負債的，按照以公允價值計量且其變動計入當期損益進行會計處理。

合併財務報表附註

五、重要會計政策及會計估計(續)

11、金融工具(續)

(4) 金融工具減值

本集團以預期信用損失為基礎，對以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資、合同資產、應收款、貸款承諾及財務擔保合同進行減值處理並確認損失準備。

1) 預期信用損失的計量

預期信用損失，是指以發生違約的風險為權重的金融工具信用損失的加權平均值。信用損失，是指本集團按照原實際利率折現的、根據合同應收的所有合同現金流量與預期收取的所有現金流量之間的差額，即全部現金短缺的現值。

整個存續期預期信用損失，是指因金融工具整個預計存續期內所有可能發生的違約事件而導致的預期信用損失。未來12個月內預期信用損失，是指因資產負債表日後12個月內(若金融工具的預計存續期少於12個月，則為預計存續期)可能發生的金融工具違約事件而導致的預期信用損失，是整個存續期預期信用損失的一部分。

對於因銷售商品、提供勞務等日常經營活動形成的不含重大融資成分的應收賬款、應收票據、應收款項融資等應收款項以及合同資產，本集團運用簡化計量方法，按照相當於整個存續期內的預期信用損失金額計量損失準備。

對於租賃應收款、包含重大融資成分的應收款項以及合同資產，本集團選擇運用簡化計量方法，按照相當於整個存續期內的預期信用損失金額計量損失準備。

除上述採用簡化計量方法以外的金融資產(如債權投資、其他債權投資、其他應收款)、貸款承諾及財務擔保合同，本集團採用一般方法(三階段法)計提預期信用損失。在每個資產負債表日，本集團評估其信用風險自初始確認後是否已經顯著增加，如果信用風險自初始確認後未顯著增加，處於第一階段，本集團按照相當於未來12個月內預期信用損失的金額計量損失準備，並按照賬面餘額和實際利率計算利息收入；如果信用風險自初始確認後已顯著增加但尚未發生信用減值的，處於第二階段，本集團按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備，並按照賬面餘額和實際利率計算利息收入；如果初始確認後發生信用減值的，處於第三階段，本集團按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備，並按照攤餘成本和實際利率計算利息收入。

合併財務報表附註

五、重要會計政策及會計估計(續)

11、金融工具(續)

(4) 金融工具減值(續)

1) 預期信用損失的計量(續)

對於資產負債表日只具有較低信用風險的金融工具，本集團假設其信用風險自初始確認後未顯著增加。關於本集團對信用風險顯著增加判斷標準、已發生信用減值資產的定義等披露參見附註十二、1。

本集團採用預期信用損失模型對金融工具和合同資產的減值進行評估時，根據歷史還款數據並結合經濟政策、宏觀經濟指標、行業風險等因素推斷債務人信用風險的預期變動。不同的估計可能會影響減值準備的計提，已計提的減值準備可能並不等於未來實際的減值損失金額。

2) 按照信用風險特徵組合計提減值準備的組合類別及確定依據

本集團基於單項和組合評估金融工具的預期信用損失，以組合為基礎進行評估時，本集團基於共同信用風險特徵將金融工具分為不同組別。本集團採用的共同信用風險特徵包括：金融工具類型、信用風險評級、債務人所處地理位置、債務人所處行業、逾期信息、應收款項賬齡等。

① 應收賬款的組合類別及確定依據

本集團根據應收賬款的賬齡、款項性質、信用風險敞口、歷史回款情況等信息為基礎，按信用風險特徵的相似性和相關性進行分組。對於應收賬款，本集團判斷賬齡為其信用風險主要影響因素，因此，本集團以賬齡組合為基礎評估其預期信用損失。

② 應收票據的組合類別及確定依據

本集團基於應收票據的承兌人信用風險作為共同風險特徵，將其劃分為不同組合，並確定預期信用損失會計估計政策：a.承兌人為上市的商業銀行的銀行承兌匯票，本集團評價該類款項具有較低的信用風險，不確認預期信用損失；b.承兌人為非上市的商業銀行的銀行承兌匯票及商業承兌匯票，參照本集團應收賬款政策確認預期損失率計提損失準備，與應收賬款的組合劃分相同。

③ 其他應收款的組合類別及確定依據

本集團其他應收款主要包括應收押金和保證金、應收員工備用金、應收房租，應收借款及代墊款、應收關聯方往來款、應收退稅款等。根據應收款的性質和不同對手方的信用風險特徵，本集團將其他應收款劃分為以下組合：應收押金和保證金、應收關聯方往來款、應收退稅款、應收其他及低風險組合。

合併財務報表附註

五、重要會計政策及會計估計(續)

11、金融工具(續)

(4) 金融工具減值(續)

3) 按照單項計提壞賬減值準備的單項計提判斷標準

若某一客戶信用風險特徵與組合中其他客戶顯著不同，或該客戶信用風險特徵發生顯著變化，例如客戶發生嚴重財務困難，應收該客戶款項的預期信用損失率已顯著高於其所處於賬齡、逾期區間的預期信用損失率等，本集團對應收該客戶款項按照單項計提損失準備。

4) 減值準備的核銷

當本集團不再合理預期能夠全部或部分收回金融資產合同現金流量時，本集團直接減記該金融資產的賬面餘額。已減記的金融資產以後又收回的，作為減值損失的轉回計入收回當期的損益。

(5) 金融資產轉移的確認依據和計量方法

對於金融資產轉移交易，本集團已將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方的，終止確認該金融資產；保留了金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬的，不終止確認該金融資產；既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬的，放棄了對該金融資產控制的，終止確認該金融資產並確認產生的資產和負債，未放棄對該金融資產控制的，按照其繼續涉入所轉移金融資產的程度確認有關金融資產，並相應確認有關負債。

金融資產整體轉移滿足終止確認條件的，將所轉移金融資產在終止確認日的賬面價值，與因轉移而收到的對價及原直接計入其他綜合收益的公允價值變動累計額中對應終止確認部分的金額(涉及轉移的金融資產同時符合下列條件：①集團管理該金融資產的業務模式既以收取合同現金流量為目標又以出售該金融資產為目標；②該金融資產的合同條款規定，在特定日期產生的現金流量，僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。)之和的差額計入當期損益。

合併財務報表附註

五、重要會計政策及會計估計(續)

11、金融工具(續)

(5) 金融資產轉移的確認依據和計量方法(續)

金融資產部分轉移滿足終止確認條件的，將所轉移金融資產整體的賬面價值，在終止確認部分和未終止確認部分之間，按照各自的相對公允價值進行分攤，並將因轉移而收到的對價及應分攤至終止確認部分的原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額中對應終止確認部分的金額(涉及轉移的金融資產同時符合下列條件：①集團管理該金融資產的業務模式既以收取合同現金流量為目標又以出售該金融資產為目標；②該金融資產的合同條款規定，在特定日期產生的現金流量，僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。)之和，與分攤的前述金融資產整體賬面價值的差額計入當期損益。

通過對所轉移金融資產提供財務擔保方式繼續涉入的，按照金融資產的賬面價值和財務擔保金額兩者之中的較低者，確認繼續涉入形成的資產。財務擔保金額，是指所收到的對價中，將被要求償還的最高金額。

(6) 金融負債與權益工具的區分及相關處理方法

本集團按照以下原則區分金融負債與權益工具：(1)如果本集團不能無條件地避免以交付現金或其他金融資產來履行一項合同義務，則該合同義務符合金融負債的定義。有些金融工具雖然沒有明確地包含交付現金或其他金融資產義務的條款和條件，但有可能通過其他條款和條件間接地形成合同義務。(2)如果一項金融工具須用或可用本集團自身權益工具進行結算，需要考慮用於結算該工具的本集團自身權益工具，是作為現金或其他金融資產的替代品，還是為了使該工具持有方享有在發行方扣除所有負債後的資產中的剩餘權益。如果是前者，該工具是發行方的金融負債；如果是後者，該工具是發行方的權益工具。在某些情況下，一項金融工具合同規定本集團須用或可用自身權益工具結算該金融工具，其中合同權利或合同義務的金額等於可獲取或需交付的自身權益工具的數量乘以其結算時的公允價值，則無論該合同權利或義務的金額是固定的，還是完全或部分地基於除本集團自身權益工具的市場價格以外的變量(例如利率、某種商品的價格或某項金融工具的價格)的變動而變動，該合同分類為金融負債。

本集團在合併報表中對金融工具(或其組成部分)進行分類時，考慮了集團成員和金融工具持有方之間達成的所有條款和條件。如果集團作為一個整體由於該工具而承擔了交付現金、其他金融資產或者以其他導致該工具成為金融負債的方式進行結算的義務，則該工具應當分類為金融負債。

合併財務報表附註

五、重要會計政策及會計估計(續)

11、金融工具(續)

(6) 金融負債與權益工具的區分及相關處理方法(續)

本集團根據所發行的優先股、永續債的合同條款及其所反映的經濟實質，結合金融資產、金融負債和權益工具的定義，在初始確認時將這些金融工具或其組成部分分類為金融資產、金融負債或權益工具。

金融工具或其組成部分屬於金融負債的，相關利息、股利(或股息)、利得或損失，以及贖回或再融資產生的利得或損失等，本集團計入當期損益。

金融工具或其組成部分屬於權益工具的，其發行(含再融資)、回購、出售或註銷時，本集團作為權益的變動處理，不確認權益工具的公允價值變動。

(7) 衍生金融工具

本集團使用衍生金融工具，例如以外匯遠期合同、商品遠期合同和利率互換，分別對沖匯率風險、商品價格風險和利率風險進行套期。衍生金融工具初始以衍生交易合同簽訂當日的公允價值進行計量，並以其公允價值進行後續計量。公允價值為正數的衍生金融工具確認為一項資產，公允價值為負數的確認為一項負債。

衍生工具公允價值變動產生的利得或損失直接計入當期損益。

(8) 財務擔保合同

財務擔保合同，是指特定債務人到期不能按照債務工具條款償付債務時，本集團向蒙受損失的合同持有人賠付特定金額的合同。財務擔保合同在初始確認時按照公允價值計量，除指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的財務擔保合同外，其餘財務擔保合同在初始確認後按照資產負債表日確定的預期信用損失準備金額和初始確認金額扣除按照收入確認原則確定的累計攤銷額後的餘額兩者孰高者進行後續計量。

(9) 金融資產和金融負債的抵銷

本集團的金融資產和金融負債在資產負債表內分別列示，不相互抵銷。但同時滿足下列條件時，以相互抵銷後的淨額在資產負債表內列示：(1)本集團具有抵銷已確認金額的法定權利，且該種法定權利是當前可執行的；(2)本集團計劃以淨額結算，或同時變現該金融資產和清償該金融負債。

合併財務報表附註

五、重要會計政策及會計估計(續)

12、應收票據

☒適用 ☐不適用

按照信用風險特徵組合計提壞賬準備的組合類別及確定依據

☒適用 ☐不適用

本集團基於單項和組合評估金融工具的預期信用損失，以組合為基礎進行評估時，本集團基於共同信用風險特徵將金融工具分為不同組別。本集團採用的共同信用風險特徵包括：金融工具類型、信用風險評級、債務人所處地理位置、債務人所處行業、逾期信息、應收款項賬齡等。

應收票據的組合類別及確定依據

本集團基於應收票據的承兌人信用風險作為共同風險特徵，將其劃分為不同組合，並確定預期信用損失會計估計政策：a.承兌人為上市的商業銀行的銀行承兌匯票，本集團評價該類款項具有較低的信用風險，不確認預期信用損失；b.承兌人為非上市的商業銀行的銀行承兌匯票及商業承兌匯票，參照本集團應收賬款政策確認預期損失率計提損失準備，與應收賬款的組合劃分相同。

基於賬齡確認信用風險特徵組合的賬齡計算方法

☐適用 ☒不適用

按照單項計提壞賬準備的單項計提判斷標準

☐適用 ☒不適用

13、應收賬款

☒適用 ☐不適用

按照信用風險特徵組合計提壞賬準備的組合類別及確定依據

☒適用 ☐不適用

本集團根據應收賬款的賬齡、款項性質、信用風險敞口、歷史回款情況等信息為基礎，按信用風險特徵的相似性和相關性進行分組。對於應收賬款，本集團判斷賬齡為其信用風險主要影響因素，因此，本集團以賬齡組合為基礎評估其預期信用損失。

基於賬齡確認信用風險特徵組合的賬齡計算方法

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

五、重要會計政策及會計估計(續)

13、應收賬款(續)

按照單項計提壞賬準備的認定單項計提判斷標準

☒適用 ☐不適用

若某一客戶信用風險特徵與組合中其他客戶顯著不同，或該客戶信用風險特徵發生顯著變化，例如客戶發生嚴重財務困難，應收該客戶款項的預期信用損失率已顯著高於其所處於賬齡、逾期區間的預期信用損失率等，本集團對應收該客戶款項按照單項計提損失準備。

14、應收款項融資

☒適用 ☐不適用

按照信用風險特徵組合計提壞賬準備的組合類別及確定依據

☒適用 ☐不適用

公司應收款項融資是信用等級較高的銀行承兌匯票，該類票據到期無法兌付的風險很小，信用風險低，公司背書或貼現時即終止確認，故未計提壞賬準備。

基於賬齡確認信用風險特徵組合的賬齡計算方法

☐適用 ☒不適用

按照單項計提壞賬準備的單項計提判斷標準

☐適用 ☒不適用

15、其他應收款

☒適用 ☐不適用

按照信用風險特徵組合計提壞賬準備的組合類別及確定依據

☒適用 ☐不適用

本集團其他應收款主要包括應收押金和保證金、應收員工備用金、應收房租，應收借款及代墊款、應收關聯方往來款、應收退稅款等。根據應收款的性質和不同對手方的信用風險特徵，本集團將其他應收款劃分為以下組合：應收押金和保證金、應收關聯方往來款、應收退稅款、應收其他及低風險組合。

合併財務報表附註

五、重要會計政策及會計估計(續)

15、其他應收款(續)

基於賬齡確認信用風險特徵組合的賬齡計算方法

☐適用 ☒不適用

按照單項計提壞賬準備的單項計提判斷標準

☐適用 ☒不適用

16、存貨

☒適用 ☐不適用

存貨類別、發出計價方法、盤存制度、低值易耗品和包裝物的攤銷方法

☒適用 ☐不適用

本集團存貨主要包括原材料、周轉材料、委託加工物資、發出商品、消耗性生物資產、合同履約成本、在產品、庫存商品等。

存貨按照成本進行初始計量。存貨成本包括採購成本、加工成本和其他成本。存貨實行永續盤存制，存貨在取得時按實際成本計價；領用或發出存貨，採用加權平均法確定其實際成本。周轉材料採用一次轉銷法進行攤銷。

存貨跌價準備的確認標準和計提方法

☒適用 ☐不適用

資產負債表日，存貨按照成本與可變現淨值孰低計量。存貨成本高於其可變現淨值的，計提存貨跌價準備，計入當期損益。可變現淨值，是指在日常活動中，存貨的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額。

本集團庫存商品、在產品和用於出售的材料等直接用於出售的商品存貨，其可變現淨值按該存貨的估計售價減去估計的銷售費用和相關稅費後的金額確定；用於生產而持有的材料存貨，其可變現淨值按所生產的產成品的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用和相關稅費後的金額確定。

合併財務報表附註

五、重要會計政策及會計估計(續)

16、存貨(續)

按照組合計提存貨跌價準備的組合類別及確定依據、不同類別存貨可變現淨值的確定依據

☐適用 ☒不適用

基於庫齡確認存貨可變現淨值的各庫齡組合可變現淨值的計算方法和確定依據

☐適用 ☒不適用

17、合同資產

☒適用 ☐不適用

合同資產的確認方法及標準

☒適用 ☐不適用

合同資產，是指本集團已向客戶轉讓商品而有權收取對價的權利，且該權利取決於時間流逝之外的其他因素。如本集團向客戶銷售兩項可明確區分的商品，因已交付其中一項商品而有權收取款項，但收取該款項還取決於交付另一項商品的，本集團將該收款權利作為合同資產。

按照信用風險特徵組合計提壞賬準備的組合類別及確定依據

☐適用 ☒不適用

基於賬齡確認信用風險特徵組合的賬齡計算方法

☐適用 ☒不適用

按照單項計提壞賬準備的認定單項計提判斷標準

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

五、重要會計政策及會計估計(續)

18、持有待售的非流動資產或處置組

☒適用 ☐不適用

本集團將同時符合下列條件的非流動資產或處置組劃分為持有待售：(1)根據類似交易中出售此類資產或處置組的慣例，在當前狀況下即可立即出售；(2)出售極可能發生，即已經就一項出售計劃作出決議且獲得確定的購買承諾，預計出售將在一年內完成。有關規定要求相關權力機構或者監管部門批准後方可出售的需要獲得相關批准。本集團將非流動資產或處置組首次劃分為持有待售類別前，按照相關會計準則規定計量非流動資產或處置組中各項資產和負債的賬面價值。初始計量或在資產負債表日重新計量持有待售的非流動資產或處置組時，其賬面價值高於公允價值減去出售費用後的淨額的，將賬面價值減記至公允價值減去出售費用後的淨額，減記的金額確認為資產減值損失，計入當期損益，同時計提持有待售資產減值準備。

本集團專為轉售而取得的非流動資產或處置組，在取得日滿足「預計出售將在一年內完成」的規定條件，且短期(通常為3個月)內很可能滿足持有待售類別的其他劃分條件的，在取得日將其劃分為持有待售類別。在初始計量時，比較假定其不劃分為持有待售類別情況下的初始計量金額和公允價值減去出售費用後的淨額，以兩者孰低計量。除企業合併中取得的非流動資產或處置組外，由非流動資產或處置組以公允價值減去出售費用後的淨額作為初始計量金額而產生的差額，計入當期損益。

本集團因出售對子公司的投資等原因導致喪失對子公司控制權的，無論出售後本集團是否保留部分權益性投資，在擬出售的對子公司投資滿足持有待售類別劃分條件時，在母公司個別財務報表中將對子公司投資整體劃分為持有待售類別，在合併財務報表中將子公司所有資產和負債劃分為持有待售類別。

後續資產負債表日持有待售的非流動資產公允價值減去出售費用後的淨額增加的，以前減記的金額應當予以恢復，並在劃分為持有待售類別後確認的資產減值損失金額內轉回，轉回金額計入當期損益。劃分為持有待售類別前確認的資產減值損失不得轉回。

對於持有待售的處置組確認的資產減值損失金額，先抵減處置組中商譽的賬面價值，再根據各項非流動資產賬面價值所佔比重，按比例抵減其賬面價值。

合併財務報表附註

五、重要會計政策及會計估計(續)

18、持有待售的非流動資產或處置組(續)

後續資產負債表日持有待售的處置組公允價值減去出售費用後的淨額增加的，以前減記的金額應當予以恢復，並在劃分為持有待售類別後適用相關計量規定的非流動資產確認的資產減值損失金額內轉回，轉回金額計入當期損益。已抵減的商譽賬面價值，以及非流動資產在劃分為持有待售類別前確認的資產減值損失不得轉回。

持有待售的處置組確認的資產減值損失後續轉回金額，根據處置組中除商譽外，各項非流動資產賬面價值所佔比重，按比例增加其賬面價值。

持有待售的非流動資產或處置組中的非流動資產不計提折舊或攤銷，持有待售的處置組中負債的利息和其他費用繼續予以確認。

持有待售的非流動資產或處置組因不再滿足持有待售類別的劃分條件，而不再繼續劃分為持有待售類別或非流動資產從持有待售的處置組中移除時，按照以下兩者孰低計量：(1)劃分為持有待售類別前的賬面價值，按照假定不劃分為持有待售類別情況下本應確認的折舊、攤銷或減值等進行調整後的金額；(2)可收回金額。

終止確認持有待售的非流動資產或處置組時，將尚未確認的利得或損失計入當期損益。

劃分為持有待售的非流動資產或處置組的確認標準和會計處理方法

☐適用 ☒不適用

終止經營的認定標準和列報方法

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

五、重要會計政策及會計估計(續)

19、長期股權投資

☒適用 ☐不適用

本集團長期股權投資包括對子公司的投資、對聯營企業的投資和對合營企業的投資。

(1) 重大影響、共同控制的判斷

本集團對被投資單位具有重大影響的權益性投資，即對聯營企業投資。重大影響，是指本集團對被投資方的財務和經營政策有參與決策的權力，但並不能夠控制或者與其他方一起共同控制這些政策的制定。本公司直接或通過子公司間接擁有被投資單位20%以上但低於50%的表決權時，通常認為對被投資單位具有重大影響，除非有明確的證據表明本集團不能參與被投資單位的生產經營決策或形成對被投資單位的控制。本公司持有被投資單位20%以下表決權的，如本公司在被投資單位的董事會或類似權力機構中派有代表的／參與被投資單位財務和經營政策制定過程的／與被投資單位之間發生重要交易的／向被投資單位派出管理人員的／向被投資單位提供關鍵技術資料等，本公司認為對被投資單位具有重大影響。

本集團與其他合營方一同對被投資單位實施共同控制且對被投資單位淨資產享有權利的權益性投資，即對合營企業投資。共同控制，是指按照相關約定對某項安排所共有的控制，並且該安排的相關活動必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策。本集團對共同控制的判斷依據是所有參與方或參與方組合集體控制該安排，並且該安排相關活動的決策必須經過這些集體控制該安排的參與方一致同意。

(2) 會計處理方法

本集團按照初始投資成本對取得的長期股權投資進行初始計量。

通過同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，以合併日取得被合併方在最終控制方合併報表中淨資產的賬面價值的份額作為初始投資成本；被合併方在合併日的淨資產賬面價值為負數的，初始投資成本按零確定。

通過非同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，以合併成本作為初始投資成本；

合併財務報表附註

五、重要會計政策及會計估計(續)

19、長期股權投資(續)

(2) 會計處理方法(續)

除企業合併形成的長期股權投資外，以支付現金取得的長期股權投資，按照實際支付的購買價款及與取得長期股權投資直接相關的費用、稅金及其他必要支出作為初始投資成本；以發行權益性證券取得的長期股權投資，按照發行權益性證券的公允價值作為投資成本；

本公司對子公司投資在個別財務報表中採用成本法核算。採用成本法時，長期股權投資按初始投資成本計價。在追加投資時，按照追加投資支付的成本的公允價值及發生的相關交易費用增加長期股權投資成本的賬面價值。被投資單位宣告分派的現金股利或利潤，按照應享有的金額確認為當期投資收益。

本集團對合營企業及聯營企業的投資採用權益法核算。採用權益法時，長期股權投資初始投資成本大於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值的份額的，不調整長期股權投資賬面價值；長期股權投資初始投資成本小於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值的份額的，差額調增長期股權投資的賬面價值，同時計入取得投資當期損益。

後續計量採用權益法核算的長期股權投資，在持有投資期間，隨著被投資單位所有者權益的變動相應調整增加或減少長期股權投資的賬面價值。其中在確認應享有被投資單位淨損益的份額時，以取得投資時被投資單位各項可辨認資產等的公允價值為基礎，按照本集團的會計政策及會計期間，並抵銷與聯營企業及合營企業之間發生的不構成業務的交易產生的未實現內部交易損益按照應享有比例計算歸屬於本集團的部分(內部交易損失屬於資產減值損失的，全額確認)，對被投資單位的淨利潤進行調整後確認。本集團確認被投資單位發生的淨虧損，以長期股權投資的賬面價值以及其他實質上構成對被投資單位淨投資的長期權益減記至零為限，本集團負有承擔額外損失義務的除外。

本集團處置長期股權投資，其賬面價值與實際取得價款的差額，計入當期投資收益。

合併財務報表附註

五、重要會計政策及會計估計(續)

19、長期股權投資(續)

(2) 會計處理方法(續)

採用權益法核算的長期股權投資，原權益法核算的相關其他綜合收益在終止採用權益法核算時採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理，因被投資方除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他所有者權益變動而確認的所有者權益，在終止採用權益法核算時全部轉入當期投資收益。

因處置部分股權後剩餘股權仍採用權益法核算的，原權益法核算的相關其他綜合收益採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎處理並按比例結轉，因被投資方除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他所有者權益變動而確認的所有者權益，按比例結轉入當期投資收益。

因處置部分股權後喪失了對被投資單位的共同控制或重大影響的，處置後的剩餘股權確認金融資產，剩餘股權在喪失共同控制或重大影響之日的公允價值與賬面價值之間的差額計入當期損益。

因處置部分長期股權投資喪失了對被投資單位控制的，處置後的剩餘股權能夠對被投資單位實施共同控制或施加重大影響的，改按權益法核算，處置股權賬面價值和處置對價的差額計入投資收益，並對該剩餘股權視同自取得時即採用權益法核算進行調整；處置後的剩餘股權不能對被投資單位實施共同控制或施加重大影響的，確認金融資產，處置股權賬面價值和處置對價的差額計入投資收益，剩餘股權在喪失控制之日的公允價值與賬面價值間的差額計入當期損益。

本集團對於分步處置股權至喪失控股權的各項交易不屬於一攬子交易的，對每一項交易分別進行會計處理。屬於「一攬子交易」的，將各項交易作為一項處置子公司並喪失控制權的交易進行會計處理，但是，在喪失控制權之前每一次交易處置價款與所處置的股權對應的長期股權投資賬面價值之間的差額，確認為其他綜合收益，到喪失控制權時再一併轉入喪失控制權的當期損益。

合併財務報表附註

五、重要會計政策及會計估計(續)

20、投資性房地產

(1). 如果採用成本計量模式的：

折舊或攤銷方法

本集團投資性房地產是指為賺取租金或資本增值，或兩者兼有而持有的房地產，包括房屋建築物、土地使用權等。採用成本模式計量。

本集團投資性房地產採用與房屋建築物或土地使用權一致的方法計提折舊或攤銷。各類投資性房地產的預計使用壽命、淨殘值率及年折舊(攤銷)率如下：

類別	折舊年限(年)	預計殘值率(%)	年折舊率(%)
土地使用權	5-50	0-5	1.90-20.00
房屋建築物	5-50	0-5	1.90-20.00

21、固定資產

(1). 確認條件

☒適用 ☐不適用

本集團固定資產是指同時具有以下特徵，即為生產商品、提供勞務、出租或經營管理而持有的，使用年限超過一年的有形資產。

固定資產在與其有關的經濟利益很可能流入本集團、且其成本能夠可靠計量時予以確認。本集團固定資產包括房屋及建築物、通用設備、專用設備等。

合併財務報表附註

五、重要會計政策及會計估計(續)

21、固定資產(續)

(2). 折舊方法

☒適用 ☐不適用

類別	折舊方法	折舊年限(年)	殘值率	年折舊率
房屋及構築物	年限平均法或工作量法	5-50	0-5	1.90-20.00
通用設備	年限平均法	2-20	0-5	4.75-50.00
專用設備	年限平均法	2-20	0-5	4.75-50.00
家具、用具、裝具及其他	年限平均法	3-30	0-5	3.17-33.33

本集團於每年年度終了，對固定資產的預計使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行覆核，如發生改變，則作為會計估計變更處理。

除已提足折舊仍繼續使用的固定資產，及按照規定單獨估價作為固定資產入賬的土地等情況外，本集團對房屋及構築物中的井巷工程資產計提折舊時採用工作量法，其餘固定資產折舊方法均為年限平均法。

合併財務報表附註

五、重要會計政策及會計估計(續)

22、在建工程

☒適用 ☐不適用

在建工程成本按實際工程支出確定，包括在建期間發生的各項必要工程支出、工程達到預定可使用狀態前的應予資本化的借款費用以及其他相關費用等。

在建工程在達到預定可使用狀態之日起，根據工程預算、造價或工程實際成本等，按估計的價值結轉固定資產，次月起開始計提折舊，待辦理了竣工決算手續後再對固定資產原值差異進行調整。

在建工程在達到預定可使用狀態時轉入固定資產，標準如下：

項目	結轉固定資產的標準
房屋及建築物	房屋建築物在達到預定設計要求，經勘察、設計、施工、監理等單位完成驗收資產達到可使用狀態時，轉為固定資產。
井巷工程資產	井巷工程的各項技術指標(如巷道斷面尺寸、坡度、支護強度、通風能力、排水系統等)在達到預定設計要求，經勘察、設計、施工、監理等單位完成驗收資產達到可使用狀態時，轉為井巷工程資產。
機器設備	設備使用部門與設備廠家共同負責設備安裝調試，包括設備硬件調試、工藝條件調試等，調試完成並經設備使用部門與設備廠家共同驗收合格後，轉為固定資產。

合併財務報表附註

五、重要會計政策及會計估計(續)

23、借款費用

☒適用 ☐不適用

本集團將發生的可直接歸屬於符合資本化條件的資產的購建或者生產的借款費用予以資本化，計入相關資產成本，其他借款費用計入當期損益。本集團確定的符合資本化條件的資產包括需要經過1年以上的購建或者生產活動才能達到預定可使用或者可銷售狀態的固定資產、投資性房地產和存貨等的借款費用，在資產支出已經發生、借款費用已經發生、為使資產達到預定可使用或可銷售狀態所必要的購建或生產活動已經開始時，開始資本化；當購建或生產符合資本化條件的資產達到預定可使用或可銷售狀態時，停止資本化，其後發生的借款費用計入當期損益。如果符合資本化條件的資產在購建或者生產過程中發生非正常中斷、且中斷時間連續超過3個月，暫停借款費用的資本化，直至資產的購建或生產活動重新開始。

在資本化期間內的每一會計期間，本集團按照以下方法確認借款費用的資本化金額：借入專門借款的，按照當期實際發生的利息費用，扣除尚未動用的借款資金存入銀行取得的利息收入或進行暫時性投資取得的投資收益後的金額予以資本化確定；佔用一般借款的，根據累計資產支出超過專門借款部分的資產支出加權平均數乘以所佔用一般借款的資本化率確定，其中資本化率根據一般借款加權平均利率計算確定。

24、生物資產

☒適用 ☐不適用

本集團生物資產包括消耗性生物資產。

消耗性生物資產是指為出售而持有的、或在將來收穫為農產品的生物資產，本公司的消耗性生物資產主要為苗木。消耗性生物資產按照成本進行初始計量。自行栽培、營造、繁殖的消耗性生物資產的成本，為該資產在入庫前發生的可直接歸屬於該資產的必要支出，包括符合資本化條件的借款費用。消耗性生物資產在入庫後發生的管護等後續支出，計入當期損益。

消耗性生物資產在收穫或出售時，採用加權平均法按賬面價值結轉成本。

合併財務報表附註

五、重要會計政策及會計估計(續)

25、油氣資產

☐適用 ☒不適用

26、無形資產

(1). 使用壽命及其確定依據、估計情況、攤銷方法或覆核程序

☒適用 ☐不適用

本集團無形資產包括土地使用權、採礦權及探礦權、軟件、非專利技術等，按取得時的實際成本計量，其中，購入的無形資產，按實際支付的價款和相關的其他支出作為實際成本；投資者投入的無形資產，按投資合同或協議約定的價值確定實際成本，但合同或協議約定價值不公允的，按公允價值確定實際成本。但對非同一控制下合併中取得被購買方擁有的但在其財務報表中未確認的無形資產，在對被購買方資產進行初始確認時，按公允價值確認為無形資產。

土地使用權從出讓起始日起，按其出讓年限平均攤銷；採礦權自相關礦山開始開採時，按產量法進行攤銷；探礦權不予攤銷，待轉為採礦權時按照工作量計提攤銷。軟件、非專利技術等無形資產按預計使用年限、合同規定的受益年限和法律規定的有效年限三者中最短者分期平均攤銷；攤銷金額按其受益對象計入相關資產成本和當期損益。對使用壽命有限的無形資產的預計使用壽命及攤銷方法於每年年度終了進行覆核，如發生改變，則作為會計估計變更處理。在每個會計期間，本集團對使用壽命不確定的無形資產的預計使用壽命進行覆核。

合併財務報表附註

五、重要會計政策及會計估計(續)

26、無形資產(續)

(2). 研發支出的歸集範圍及相關會計處理方法

☒適用 ☐不適用

本集團研發支出的歸集範圍包括研發人員職工薪酬、直接投入費用、折舊及待攤費用、其他費用等。

本集團根據內部研究開發項目支出的性質以及研發活動最終形成無形資產是否具有較大不確定性，將其分為研究階段支出和開發階段支出。研究階段支出於發生時計入當期損益，對於開發階段的支出，在同時滿足以下條件時予以資本化：本集團評估完成該無形資產以使其能夠使用或出售在技術上具有可行性；本集團具有完成該無形資產並使用或出售的意圖；無形資產預計能夠為本集團帶來經濟利益；本集團有足夠的技術、財務資源和其他資源支持，以完成該無形資產的開發，並有能力使用或出售該無形資產；歸屬於該無形資產開發階段的支出能夠可靠地計量。對於不滿足資本化條件的開發階段支出於發生時計入當期損益。通常情況下，本集團在研發項目已完成了理論及應用性研究，並進行了工藝實驗模擬，初步驗證相關方案能有效提升生產效率、改進產品功能及性能，在技術上已經具備了完成上述開發的可行性後發生的開發階段的支出予以資本化。

27、長期資產減值

☒適用 ☐不適用

本集團於每一資產負債表日對長期股權投資、採用成本模式計量的投資性房地產、固定資產、在建工程、使用權資產、使用壽命有限的無形資產、經營租賃資產等項目進行檢查，當存在減值跡象時，本集團進行減值測試。對商譽和使用壽命不確定的無形資產、尚未達到預定可使用狀態的開發支出，無論是否存在減值跡象，每年末均進行減值測試。

合併財務報表附註

五、重要會計政策及會計估計(續)

27、長期資產減值(續)

(1) 除金融資產、商譽之外的非流動資產減值

本集團在進行減值測試時，按照資產的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間的較高者確定其可收回金額。減值測試後，若該資產的賬面價值超過其可收回金額，其差額確認為減值損失。

本集團以單項資產為基礎估計其可回收金額，難以對單項資產的可回收金額進行估計的，以該資產所屬資產組為基礎確定資產組的可回收金額。資產組的認定，以資產組產生的主要現金流入是否獨立於其他資產或者資產組的現金流入為依據。

公允價值減去處置費用後的淨額，參考計量日發生的有序交易中類似資產的銷售協議價格或可觀察到的市場價格，減去可直接歸屬於該資產處置的增量成本確定。預計未來現金流量現值時，管理層按照資產在持續使用過程中和最終處置時所產生的預計未來現金流量，並選擇恰當的折現率確定未來現金流量的現值。

(2) 商譽減值

本集團對企業合併形成的商譽，自購買日起將其賬面價值按照合理的方法分攤至相關的資產組，難以分攤至相關的資產組的分攤至相關的資產組組合。在對包含商譽的相關資產組或者資產組組合進行減值測試時，如與商譽相關的資產組或者資產組組合存在減值跡象的，先對不包含商譽的資產組或者資產組組合進行減值測試，計算可收回金額，並與相關賬面價值相比較，確認相應的減值損失；再對包含商譽的資產組或者資產組組合進行減值測試，比較賬面價值與可收回金額，如可收回金額低於賬面價值的，減值損失金額首先抵減分攤至資產組或者資產組組合中商譽的賬面價值，再根據資產組或者資產組組合中除商譽之外的其他各項資產的賬面價值所佔比重，按比例抵減其他各項資產的賬面價值。

商譽減值測試的方法、參數與假設，詳見附註七、27。

上述資產減值損失一經確認，在以後會計期間不予轉回。

合併財務報表附註

五、重要會計政策及會計估計(續)

28、長期待攤費用

☒適用 ☐不適用

本集團的長期待攤費用包括礦區外公路、環境治理費、固定資產改良支出、專項維修基金等費用。本集團已經支付但應由本期及以後各期分攤的期限在1年以上的費用。該等費用在受益期內平均攤銷，如果長期待攤費用項目不能使以後會計期間受益，則將尚未攤銷的該項目的攤餘價值全部轉入當期損益。

29、合同負債

☒適用 ☐不適用

合同負債反映本集團已收或應收客戶對價而應向客戶轉讓商品的義務。同一合同下的合同資產和合同負債以淨額列示。

30、職工薪酬

(1). 短期薪酬的會計處理方法

☒適用 ☐不適用

本集團職工薪酬包括短期薪酬、離職後福利、辭退福利和其他長期福利。

短期薪酬主要包括職工工資、獎金、津貼、補貼、職工福利費、住房公積金、工會經費和職工教育經費、醫療保險費、工傷保險費、生育保險費、短期帶薪缺勤、短期利潤分享計劃等，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，並按照受益對象計入當期損益或相關資產成本。

(2). 離職後福利的會計處理方法

☒適用 ☐不適用

離職後福利主要包括基本養老保險費、企業年金等，按照公司承擔的風險和義務，分類為設定提存計劃、設定受益計劃。對於設定提存計劃在根據在資產負債表日為換取職工在會計期間提供的服務而向單獨主體繳存的提存金確認為負債，並按照受益對象計入當期損益或相關資產成本。設定受益計劃是指除設定提存計劃以外的離職後福利計劃。

合併財務報表附註

五、重要會計政策及會計估計(續)

30、職工薪酬(續)

(3). 辭退福利的會計處理方法

☒適用 ☐不適用

辭退福利，是指本集團在職工勞動合同到期之前解除與職工的勞動關係，或者為鼓勵職工自願接受裁減而給予職工的補償。本集團在不能單方面撤回因解除勞動關係計劃或裁減建議所提供的辭退福利時，或確認與涉及支付辭退福利的重組相關的成本或費用時(兩者孰早)，確認辭退福利產生的職工薪酬負債，並計入當期損益。

(4). 其他長期職工福利的會計處理方法

☒適用 ☐不適用

其他長期職工福利，是指除短期薪酬、離職後福利、辭退福利之外所有的職工薪酬，包括長期帶薪缺勤、長期殘疾福利、長期利潤分享計劃等。

本集團向職工提供的其他長期職工福利，符合設定提存計劃條件的，按照上述關於設定提存計劃的有關規定進行處理。除此之外，本集團按照上述關於設定受益計劃的有關規定，確認和計量其他長期職工福利淨負債或淨資產。

31、預計負債

☒適用 ☐不適用

當與未決訴訟或仲裁、產品質量保證等或有事項相關的業務同時符合以下條件時，本集團將其確認為負債：該義務是本集團承擔的現時義務；該義務的履行很可能導致經濟利益流出企業；該義務的金額能夠可靠地計量。

預計負債按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數進行初始計量，並綜合考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素。本集團於資產負債表日對當前最佳估計數進行覆核並對預計負債的賬面價值進行調整。

預期在資產負債表日起一年內需支付的預計負債，列報為流動負債。

合併財務報表附註

五、重要會計政策及會計估計(續)

31、預計負債(續)

非同一控制下企業合併中取得的被購買方或有負債在初始確認時按照公允價值計量，在初始確認後，按照預計負債確認的金額，和初始確認金額扣除收入確認原則確定的累計攤銷額後的餘額，以兩者之中的較高者進行後續計量

財務擔保合同形成的預計負債的會計處理方法見五、11.金融工具(8)財務擔保合同。

32、股份支付

☒適用 ☐不適用

用以換取職工提供服務的以權益結算的股份支付，以授予職工權益工具在授予日的公允價值計量。如授予後立即可行權，在授予日按照權益工具的公允價值計入相關成本或費用，相應增加資本公積。如需在完成等待期內的服務或達到規定業績條件才可行權，在等待期內的每個資產負債表日，以對可行權權益工具數量的最佳估計為基礎，按照權益工具授予日的公允價值，將當期取得的服務計入相關成本或費用和資本公積。如果修改了以權益結算的股份支付的條款，至少按照未修改條款的情況確認取得的服務。此外，增加所授予權益工具公允價值的修改，或在修改日對職工有利的變更，均確認取得服務的增加。

如果取消了以權益結算的股份支付，則於取消日作為加速行權處理，立即確認尚未確認的金額。職工或其他方能夠選擇滿足非可行權條件但在等待期內未滿足的，作為取消以權益結算的股份支付處理。但是，如果授予新的權益工具，並在新權益工具授予日認定所授予的新權益工具是用於替代被取消的權益工具的，則以與處理原權益工具條款和條件修改相同的方式，對所授予的替代權益工具進行處理。

以現金結算的股份支付，按照本集團承擔的以股份或其他權益工具為基礎確定的負債的公允價值計量。如授予後立即可行權，在授予日以承擔負債的公允價值計入相關成本或費用，相應增加負債；如需完成等待期內的服務或達到規定業績條件以後才可行權，在等待期的每個資產負債表日，以對可行權情況的最佳估計為基礎，按照本集團承擔負債的公允價值金額，將當期取得的服務計入成本或費用，相應調整負債。在相關負債結算前的每個資產負債表日以及結算日，對負債的公允價值重新計量，其變動計入當期損益。

合併財務報表附註

五、重要會計政策及會計估計(續)

33、優先股、永續債等其他金融工具

☒適用 ☐不適用

歸類為債務工具的優先股、永續債，按其公允價值扣除交易費用後的金額進行初始計量，並採用實際利率法按攤餘成本進行後續計量，其利息支出或股利分配按照借款費用進行處理，其回購或贖回產生的利得或損失計入當期損益。

歸類為權益工具的優先股、永續債，在發行時收到的對價扣除交易費用後增加所有者權益，其利息支出或股利分配按照利潤分配進行處理，回購或註銷作為權益變動處理。

34、收入

(1). 按照業務類型披露收入確認和計量所採用的會計政策

☒適用 ☐不適用

(1) 一般原則

本集團在履行了合同中的履約義務，即在客戶取得相關商品或服務的控制權時，確認收入。取得相關商品或服務的控制權，是指能夠主導該商品的使用或該服務的提供並從中獲得幾乎全部的經濟利益。

履約義務，是指合同中本集團向客戶轉讓可明確區分商品的承諾。本集團的履約義務在滿足下列條件之一的，屬於在某一時段內履行履約義務；否則，屬於在某一時點履行履約義務：①客戶在本集團履約的同時即取得並消耗本集團履約所帶來的經濟利益；②客戶能夠控制本集團履約過程中在建的商品；③本集團履約過程中所產出的商品具有不可替代用途，且本集團在整個合同期間內有權就累計至今已完成的履約部分收取款項。

對於在某一時段內履行的履約義務，本集團在該段時間內按照履約進度確認收入。履約進度不能合理確定時，本集團已經發生的成本預計能夠得到補償的，按照已經發生的成本金額確認收入，直到履約進度能夠合理確定為止。

合併財務報表附註

五、重要會計政策及會計估計(續)

34、收入(續)

(1). 按照業務類型披露收入確認和計量所採用的會計政策(續)

(1) 一般原則(續)

對於在某一時點履行的履約義務，本集團在客戶取得相關商品控制權時點確認收入。本集團在判斷客戶是否已取得商品控制權時，綜合考慮下列跡象：①本集團就該商品享有現時收款權利，即客戶就該商品負有現時付款義務；②本集團已將該商品的法定所有權轉移給客戶，即客戶已擁有該商品的法定所有權；③本集團已將該商品實物轉移給客戶，即客戶已實物佔有該商品；④本集團已將該商品所有權上的主要風險和報酬轉移給客戶，即客戶已取得該商品所有權上的主要風險和報酬；⑤客戶已接受該商品；⑥其他表明客戶已取得商品控制權的跡象。

(2) 具體方法

本集團的營業收入主要包括銷售商品收入、貿易收入。

① 銷售商品收入

本集團從事標準金錠、合質金、鉛精礦(含銀)及鋅精礦的開採、選冶、加工與銷售業務，本公司持有上海黃金交易所會員資格，標準金錠通過上海黃金交易所定價交易平台系統實現銷售；合質金銷售價格參照上海黃金交易所價格，其他產品銷售價格參考上海有色金屬網等公開的報價平台，按國內同行計價慣例結算實現銷售。本集團於發出商品並由客戶簽收確認後確認銷售商品收入。

本集團採取點價的方式銷售合質金、鉛精礦(含銀)及鋅精礦等產品，本集團在完成相關產品交貨，控制權轉移給客戶時確認銷售收入。在確認銷售收入後，本集團將因客戶點價結算權產生的應收款變動指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。本集團於資產負債表日，根據上海黃金交易所、上海有色金屬網等公開的報價，計算金融資產公允價值，並確認公允價值變動損益。客戶點價時，按照最終結算價款結轉以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產並確認應收款變動。

合併財務報表附註

五、重要會計政策及會計估計(續)

34、收入(續)

(1). 按照業務類型披露收入確認和計量所採用的會計政策(續)

(2) 具體方法(續)

① 銷售商品收入(續)

交易價格是本集團因向客戶轉讓商品或服務而預期有權收取的對價金額，不包括代第三方收取的款項。本集團確認的交易價格不超過在相關不確定性消除時累計已確認收入極可能不會發生重大轉回的金額。預期將退還給客戶的款項作為負債不計入交易價格。合同中存在重大融資成分的，本集團按照假定客戶在取得商品或服務控制權時即以現金支付的應付金額確定交易價格。該交易價格與合同對價之間的差額，在合同期間內採用實際利率法攤銷。合同開始日，本集團預計客戶取得商品或服務控制權與客戶支付價款間隔不超過一年的，不考慮合同中存在的重大融資成分。

② 貿易收入

本集團從事的貿易業務具體包括有色金屬商品。

本集團從事的上述貿易業務涉及第三方參與其中。因為本集團是自第三方取得商品控制權後再轉讓給客戶，在交易過程中承擔向客戶轉讓商品的主要責任、承擔存貨風險，並能有權自主決定所交易的商品的價格，所以本集團在該交易中的身份是主要責任人，按合同約定的本集團預期有權收取的對價總額確認貿易收入。因為本集團對於特定商品並無控制權或不承擔價格波動風險和存貨風險的，所以本集團在該交易中的身份是代理人，按照已收或應收對價總額扣除應支付給其他相關方的價款後的淨額確認貿易收入。

合併財務報表附註

五、重要會計政策及會計估計(續)

34、收入(續)

(2). 同類業務採用不同經營模式涉及不同收入確認方式及計量方法

☒適用 ☐不適用

合同中包含兩項或多項履約義務的，本集團在合同開始日，按照各單項履約義務所承諾商品或服務的單獨售價的相對比例，將交易價格分攤至各單項履約義務，按照分攤至各單項履約義務的交易價格計量收入。

交易價格是本集團因向客戶轉讓商品或服務而預期有權收取的對價金額，不包括代第三方收取的款項以及預期將退還給客戶款項。在確定交易價格時，本集團考慮可變對價、合同中存在重大融資成分等因素的影響。

合同中存在可變對價的，本集團按照期望值或最可能發生金額確定可變對價的最佳估計數。包含可變對價的交易價格，不超過在相關不確定性消除時累計已確認收入極可能不會發生重大轉回的金額。每一資產負債表日，本集團重新估計應計入交易價格的可變對價金額。

對於合同中存在重大融資成分的，本集團按照假定客戶在取得商品控制權時即以現金支付的應付金額確定交易價格，使用將合同對價的名義金額折現為商品現銷價格的折現率，將確定的交易價格與合同承諾的對價金額之間的差額在合同期間內採用實際利率法攤銷。合同開始日，本集團預計客戶取得商品或服務控制權與客戶支付價款間隔不超過一年的，不考慮合同中存在的重大融資成分。

本集團根據在向客戶轉讓商品前是否擁有對該商品的控制權，來判斷本集團從事交易時的身份是主要責任人還是代理人。本集團在向客戶轉讓商品前能夠控制該商品的，則本集團為主要責任人，按照已收或應收對價總額確認收入；否則，為代理人，按照預期有權收取的佣金或手續費的金額確認收入，該金額應當按照已收或應收對價總額扣除應支付給其他相關方的價款後的淨額，或者按照既定的佣金金額或比例等確定。

合併財務報表附註

五、重要會計政策及會計估計(續)

34、收入(續)

(2). 同類業務採用不同經營模式涉及不同收入確認方式及計量方法(續)

對於附有銷售退回條款的銷售，本集團在客戶取得相關商品控制權時，按照因向客戶轉讓商品而預期有權收取的對價金額確認收入，按照預期因銷售退回將退還的金額確認為預計負債；同時，按照預期將退回商品轉讓時的賬面價值，扣除收回該商品預計發生的成本(包括退回商品的價值減損)後的餘額，確認為一項資產，即應收退貨成本，按照所轉讓商品轉讓時的賬面價值，扣除上述資產成本的淨額結轉成本。每一資產負債表日，本集團重新估計未來銷售退回情況，並對上述資產和負債進行重新計量。

根據合同約定、法律規定等，本集團為所銷售的商品提供質量保證，屬於為向客戶保證所銷售的商品符合既定標準的保證類質量保證，本集團按照本節五、31預計負債進行會計處理。

35、合同成本

☒適用 ☐不適用

(1) 與合同成本有關的資產金額的確定方法

本集團與合同成本有關的資產包括合同履約成本和合同取得成本。根據其流動性，合同履約成本分別列報在存貨和其他非流動資產中，合同取得成本分別列報在其他流動資產和其他非流動資產中。

合同履約成本，即本集團為履行合同發生的成本，不屬於存貨、固定資產或無形資產等相關會計準則規範範圍且同時滿足下列條件的，作為合同履約成本確認為一項資產：該成本與一份當前或預期取得的合同直接相關，包括直接人工、直接材料、製造費用(或類似費用)、明確由客戶承擔的成本以及僅因該合同而發生的其他成本；該成本增加了本集團未來用於履行履約義務的資源；該成本預期能夠收回。

合同取得成本，即本集團為取得合同發生的增量成本預期能夠收回的，作為合同取得成本確認為一項資產。如果該資產攤銷期限不超過一年的，本集團選擇在發生時計入當期損益的簡化處理。增量成本，是指本集團不取得合同就不會發生的成本(如銷售佣金等)。本集團為取得合同發生的、除預期能夠收回的增量成本之外的其他支出(如無論是否取得合同均會發生的差旅費等)，在發生時計入當期損益，但是，明確由客戶承擔的除外。

合併財務報表附註

五、重要會計政策及會計估計(續)

35、合同成本(續)

(2) 合同成本有關的資產的攤銷

本集團與合同成本有關的資產採用與該資產相關的商品收入確認相同的基礎進行攤銷，計入當期損益。

(3) 與合同成本有關的資產的減值

本集團與合同成本有關的資產，其賬面價值高於下列兩項差額的，本集團將超出部分計提減值準備，並確認為資產減值損失：①企業因轉讓與該資產相關的商品預期能夠取得的剩餘對價；②為轉讓該相關商品估計將要發生的成本。計提減值準備後，如果以前期間減值的因素發生變化，使得上述兩項差額高於該資產賬面價值的，轉回原已計提的資產減值準備，並計入當期損益，但轉回後的資產賬面價值不超過假定不計提減值準備情況下該資產在轉回日的賬面價值。

36、政府補助

☒適用 ☐不適用

政府補助在能夠滿足其所附的條件並且能夠收到時，予以確認。政府補助為貨幣性資產的，按照實際收到的金額計量，對於按照固定的定額標準撥付的補助，或對年末有確鑿證據表明能夠符合財政扶持政策規定的相關條件且預計能夠收到財政扶持資金時，按照應收的金額計量；政府補助為非貨幣性資產的，按照公允價值計量，公允價值不能可靠取得的，按照名義金額(1元)計量。

本集團的政府補助包括與資產相關的政府補助、與收益相關的政府補助。其中，與資產相關的政府補助，是指本集團取得的、用於購建或以其他方式形成長期資產的政府補助；與收益相關的政府補助，是指除與資產相關的政府補助之外的政府補助。如果政府文件中未明確規定補助對象，本集團按照上述區分原則進行判斷，難以區分的，整體歸類為與收益相關的政府補助。

與資產相關的政府補助確認為遞延收益，確認為遞延收益的與資產相關的政府補助，在相關資產使用壽命內按照合理、系統的方法分期計入當期損益。相關資產在使用壽命結束前被出售、轉讓、報廢或發生毀損的，將尚未分配的相關遞延收益餘額轉入資產處置當期的損益。

合併財務報表附註

五、重要會計政策及會計估計(續)

36、政府補助(續)

與收益相關的政府補助，用於補償以後期間的相關成本費用或損失的，確認為遞延收益，並在確認相關成本費用或損失的期間計入當期損益或沖減相關成本。用於補償已發生的相關成本費用或損失的，直接計入當期損益或沖減相關成本。與日常活動相關的政府補助，按照經濟業務實質，計入其他收益或沖減相關成本費用。與日常活動無關的政府補助，計入營業外收支。

37、遞延所得稅資產／遞延所得稅負債

☒適用 ☐不適用

本集團遞延所得稅資產和遞延所得稅負債根據資產和負債的計稅基礎與其賬面價值的差額、以及未作為資產和負債確認但按照稅法規定可以確定其計稅基礎的項目的計稅基礎與其賬面價值之間的差額產生的暫時性差異計算確認。

本集團對除以下情形外的所有應納稅暫時性差異確認遞延所得稅負債：(1)暫時性差異產生於商譽的初始確認或既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額(或可抵扣虧損)的非企業合併的交易中產生的資產或負債的初始確認；(2)與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的應納稅暫時性差異，本集團能夠控制暫時性差異轉回的時間且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回的。

本集團以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異、可抵扣虧損和稅款抵減的未來應納稅所得額為限，對除以下情形外產生的可抵扣暫時性差異、可抵扣虧損和稅款抵減確認遞延所得稅資產：(1)暫時性差異產生於既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額(或可抵扣虧損)的非企業合併的交易中產生的資產或負債的初始確認；(2)與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的可抵扣暫時性差異，不能同時滿足以下條件的：暫時性差異在可預見的未來很可能轉回、未來很可能獲得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額。

本集團在很可能有足夠的應納稅所得額用以抵扣可抵扣虧損的限度內，就所有尚未利用的可抵扣虧損確認遞延所得稅資產。管理層運用大量的判斷來估計未來取得應納稅所得額的時間和金額，結合納稅籌劃策略，決定應確認的遞延所得稅資產的金額，因此存在不確定性。

合併財務報表附註

五、重要會計政策及會計估計(續)

38、租賃

☒適用 ☐不適用

作為承租方對短期租賃和低價值資產租賃進行簡化處理的判斷依據和會計處理方法

☒適用 ☐不適用

(1) 租賃確認

除了短期租賃和低價值資產租賃，在租賃期開始日，本集團對租賃確認使用權資產和租賃負債。

使用權資產，是指本集團作為承租人可在租賃期內使用租賃資產的權利，按照成本進行初始計量。該成本包括：①租賃負債的初始計量金額；②在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額扣除已享受的租賃激勵相關金額；③發生的初始直接費用；④為拆卸及移除租賃資產、復原租賃資產所在場地或將租賃資產恢復至租賃條款約定狀態預計將發生的成本（屬於為生產存貨而發生的除外）。本集團按照租賃準則有關規定重新計量租賃負債的，相應調整使用權資產的賬面價值。

本集團根據與使用權資產有關的經濟利益的預期消耗方式以直線法對使用權資產計提折舊。能夠合理確定租賃期屆滿時取得租賃資產所有權的，在租賃資產剩餘使用壽命內計提折舊；無法合理確定租賃期屆滿時能夠取得租賃資產所有權的，在租賃期與租賃資產剩餘使用壽命兩者孰短的期間內計提折舊。計提的折舊金額根據使用權資產的用途，計入相關資產的成本或者當期損益。

本集團按照租賃期開始日尚未支付的租賃付款額的現值對租賃負債進行初始計量。租賃付款額包括：①固定付款額及實質固定付款額，扣除租賃激勵相關金額；②取決於指數或比率的可變租賃付款額；③本集團合理確定將行使購買選擇權時，購買選擇權的行權價格；④租賃期反映出本集團將行使終止租賃選擇權時，行使終止租賃選擇權需支付的款項；⑤根據本集團提供的擔保餘值預計應支付的款項。

在計算租賃付款額的現值時，本集團採用租賃內含利率作為折現率。本集團因無法確定租賃內含利率的，採用增量借款利率作為折現率。本集團按照固定的週期性利率計算租賃負債在租賃期內各期間的利息費用，並計入當期損益，但應當資本化的除外。

合併財務報表附註

五、重要會計政策及會計估計(續)

38、租賃(續)

作為承租方對短期租賃和低價值資產租賃進行簡化處理的判斷依據和會計處理方法(續)

(1) 租賃確認(續)

在租賃期開始日後，本集團確認租賃負債的利息時，增加租賃負債的賬面金額；支付租賃付款額時，減少租賃負債的賬面金額。當實質固定付款額發生變動、擔保餘值預計的應付金額發生變化、用於確定租賃付款額的指數或比率發生變動、購買選擇權、續租選擇權或終止選擇權的評估結果或實際行權情況發生變化時，本集團按照變動後的租賃付款額的現值重新計量租賃負債。

(2) 租賃變更

租賃變更，是指原合同條款之外的租賃範圍、租賃對價、租賃期限的變更，包括增加或終止一項或多項租賃資產的使用權，延長或縮短合同規定的租賃期等。租賃變更生效日，是指雙方就租賃變更達成一致的日期。

租賃發生變更且同時符合下列條件的，本集團將該租賃變更作為一項單獨租賃進行會計處理：①該租賃變更通過增加一項或多項租賃資產的使用權而擴大了租賃範圍或延長了租賃期限；②增加的對價與租賃範圍擴大部分或租賃期限延長部分的單獨價格按該合同情況調整後的金額相當。

租賃變更未作為一項單獨租賃進行會計處理的，在租賃變更生效日，本集團按照租賃準則有關規定對變更後合同的對價進行分攤，重新確定變更後的租賃期；並採用修訂後的折現率對變更後的租賃付款額進行折現，以重新計量租賃負債。在計算變更後租賃付款額的現值時，本集團採用剩餘租賃期間的租賃內含利率作為折現率；無法確定剩餘租賃期間的租賃內含利率的，本集團採用租賃變更生效日的承租人增量借款利率作為折現率。就上述租賃負債調整的影響，本集團區分以下情形進行會計處理：①租賃變更導致租賃範圍縮小或租賃期縮短的，承租人應當調減使用權資產的賬面價值，並將部分終止或完全終止租賃的相關利得或損失計入當期損益。②其他租賃變更導致租賃負債重新計量的，承租人相應調整使用權資產的賬面價值。

合併財務報表附註

五、重要會計政策及會計估計(續)

38、租賃(續)

作為出租方的租賃分類標準和會計處理方法(續)

(3) 短期租賃和低價值資產租賃

對於租賃期不超過12個月的短期租賃和單項租賃資產為全新資產時價值較低的低價值資產租賃，本集團選擇不確認使用權資產和租賃負債。本集團將短期租賃和低價值資產租賃的租賃付款額，在租賃期內各個期間按照直線法或其他系統合理的方法計入相關資產成本或當期損益。

作為出租方的租賃分類標準和會計處理方法

☒適用 ☐不適用

本集團作為出租人，如果一項租賃實質上轉移了與租賃資產所有權有關的幾乎全部風險和報酬，本集團將該項租賃分類為融資租賃，除此之外分類為經營租賃。

(1) 融資租賃

在租賃期開始日，本集團對融資租賃確認應收融資租賃款，並終止確認融資租賃資產。本集團對應收融資租賃款進行初始計量時，以租賃投資淨額作為應收融資租賃款的入賬價值。

租賃投資淨額為未擔保餘值和租賃期開始日尚未收到的租賃收款額按照租賃內含利率折現的現值之和。本集團按照固定的週期性利率計算並確認租賃期內各個期間的利息收入。本集團取得的未納入租賃投資淨額計量的可變租賃付款額在實際發生時計入當期損益。

(2) 經營租賃

在租賃期內各個期間，本集團採用直線法將經營租賃的租賃收款額確認為租金收入。

本集團發生的與經營租賃有關的初始直接費用資本化至租賃標的資產的成本，在租賃期內按照與租金收入相同的確認基礎分期計入當期損益。本集團取得的與經營租賃有關的未計入租賃收款額的可變租賃付款額，在實際發生時計入當期損益。

經營租賃發生變更的，本集團自變更生效日開始，將其作為一項新的租賃進行會計處理，與變更前租賃有關的預收或應收租賃收款額視為新租賃的收款額。

合併財務報表附註

五、重要會計政策及會計估計(續)

39、其他重要的會計政策和會計估計

☒適用 ☐不適用

(1) 套期業務

就套期會計方法而言，本公司的套期分類為公允價值套期，是指對已確認資產或負債的公允價值變動風險進行的套期。

在套期關係開始時，本公司會對套期關係進行正式指定，並準備關於套期關係、風險管理目標和風險管理策略的正式書面文件。該文件會載明套期工具、被套期項目，被套期風險的性質，以及本公司對套期有效性評估方法。套期有效性，是指套期工具的公允價值或現金流量變動能夠抵銷被套期風險引起的被套期項目公允價值或現金流量的程度。此類套期在初始指定日及以後期間被持續評價符合套期有效性要求。

如果套期工具已到期、被出售、合同終止或已行使(但作為套期策略組成部分的展期或替換不作為已到期或合同終止處理)，或因風險管理目標發生變化，導致套期關係不再滿足風險管理目標，或者該套期不再滿足套期會計方法的其他條件時，本公司終止運用套期會計。

(2) 安全生產費

本集團下屬金屬礦山企業按照國家規定提取的安全生產費，計入相關產品的成本或當期損益，同時記入「專項儲備」科目。使用提取的安全生產費時，屬於費用性支出的，直接沖減專項儲備。形成固定資產的，通過「在建工程」科目歸集所發生的支出，待安全項目完工達到預定可使用狀態時確認為固定資產；同時，按照形成固定資產的成本沖減專項儲備，並確認相同金額的累計折舊。該固定資產在以後期間不再計提折舊。

本公司專項儲備計提標準為：露天礦山5元／噸；地下礦山10元／噸、15元／噸、20元／噸；尾礦安全生產費為1元—5元／噸。

合併財務報表附註

五、重要會計政策及會計估計(續)

40、重要會計政策和會計估計的變更

(1) 重要會計政策變更

本年本集團無其他會計政策變更事項。

(2) 重要會計估計變更

本年本集團無其他會計估計變更事項。

41、2025年起首次執行新會計準則或準則解釋等涉及調整首次執行當年年初的財務報表

☐適用 ☒不適用

42、其他

☐適用 ☒不適用

六、稅項

1、主要稅種及稅率

主要稅種及稅率情況

☒適用 ☐不適用

稅種	計稅依據	稅率
增值稅	應稅收入	3%、5%、6%、9%、13%
資源稅	礦產品銷售收入	金5%、4.5%、4.2%、4%、3%； 銀5%、3%、2.5%；鉛、鋅6%； 廢礦石5%、3%、2%
消費稅	貴金屬銷售收入	5%
城市維護建設稅	應納流轉稅	1%、5%、7%
教育費附加	應納流轉稅	3%
地方教育費附加	應納流轉稅	2%、1%
企業所得稅	應納稅所得額	15%、20%、25%

山東省內子公司資源稅按照黃金銷售收入4.2%繳納，其他公司按照所在地的省級人民政府確定的稅目及適用稅率繳納資源稅。

合併財務報表附註

六、稅項(續)

1、主要稅種及稅率(續)

主要稅種及稅率情況(續)

(1) 存在不同企業所得稅稅率納稅主體的，披露情況說明

☒適用 ☐不適用

納稅主體名稱	所得稅稅率 (%)
本公司	15
西和縣中寶礦業有限公司	15
福建省政和縣源鑫礦業有限公司	15
山東黃金礦業(沂南)有限公司	15
赤峰柴胡欄子黃金礦業有限公司	15
山金重工有限公司	15
山東黃金礦業(鑫匯)有限公司	15
山東黃金歸來莊礦業有限公司	15
山東黃金礦業科技有限公司	15
山東黃金礦業(萊西)有限公司	15
新疆金川礦業有限公司	15
內蒙古玉龍礦業股份有限公司	15
吉林板廟子礦業有限公司	15
海南盛蔚貿易有限公司	15
深圳市山金礦業貴金屬有限公司	20
新疆天山金田投資諮詢有限公司	20
山金國際資產管理有限公司	20
山東山金物資有限公司	20
除上述以外的其他納稅主體	25

(2) 本公司境外子公司適用的主要稅種及其稅率列示如下：

國家或地區	稅種	計稅依據	稅率
香港	企業所得稅	應納稅所得額	16.50%
阿根廷	企業所得稅	應納稅所得額	35%
澳大利亞	企業所得稅	應納稅所得額	30%
加納	企業所得稅	應納稅所得額	35%
新加坡	企業所得稅	應納稅所得額	17%
加拿大	企業所得稅	應納稅所得額	27%
毛里求斯	企業所得稅	應納稅所得額	15%
納米比亞	企業所得稅	應納稅所得額	32%、37.5%

合併財務報表附註

六、稅項(續)

2、稅收優惠

☒適用 ☐不適用

(1) 增值稅

根據財政部、稅務總局公告2025年第11號《財政部稅務總局關於黃金有關稅收政策的公告》，會員單位或客戶通過上海黃金交易所、上海期貨交易所交易標準黃金銷售時，免征增值稅。未發生實物交割出庫的，交易所免征增值稅；發生實物交割出庫的，會員單位購入標準黃金用於投資性用途的，交易所實行增值稅即征即退，同時免征城市維護建設稅、教育費附加；買入方會員單位將標準黃金加工成非投資性用途黃金產品並銷售的或者直接銷售或者加工後銷售的，按照現行規定繳納增值稅。不通過交易所銷售標準黃金，應按照現行規定繳納增值稅。

(2) 企業所得稅

山東黃金礦業股份有限公司根據山東省科學技術廳、山東省財政廳、山東省稅務局發佈「關於公佈山東省2024年度高新技術企業名單的通知」，被認定為高新技術企業，證書編號：GR202437003705，證書有效期3年，2025年度按15%稅率計征企業所得稅。

西和縣中寶礦業有限公司根據全國高新技術企業認定管理工作領導小組辦公室發佈的「對甘肅省認定機構2024年認定報備的第一批高新技術企業進行備案的公示」，被認定為高新技術企業，證書編號GR202462000242，證書有效期3年，2025年度按15%稅率計征企業所得稅。

福建省政和縣源鑫礦業有限公司根據全國高新技術企業認定管理工作領導小組辦公室發佈的「對福建省認定機構2024年認定報備的第一批高新技術企業進行備案的公告」，被認定為高新技術企業，證書編號GR202435000942，證書有效期為3年，2025年度按15%稅率計征企業所得稅。

山東黃金礦業(沂南)有限公司根據全國高新技術企業認定管理工作領導小組辦公室發佈的「對山東省認定機構2023年認定報備的第三批高新技術企業進行備案的公告」，被認定為高新技術企業，證書編號GR202337008752，證書有效期為3年，2025年度按15%稅率計征企業所得稅。

合併財務報表附註

六、稅項(續)

2、稅收優惠(續)

(2) 企業所得稅(續)

赤峰柴胡欄子黃金礦業有限公司根據全國高新技術企業認定管理工作領導小組辦公室發佈的「對內蒙古自治區認定機構2025年認定報備的第五批高新技術企業進行備案的公示」，被認定為高新技術企業，由於審核流程尚未結束，高企證書尚未下發，2025年度按15%稅率計征企業所得稅。

山金重工有限公司根據全國高新技術企業認定管理工作領導小組辦公室發佈的「對山東省認定機構2025年認定報備的第一批高新技術企業進行備案的公告」，公司被認定為高新技術企業，證書編號：GR202537000528，證書有效期為3年，2025年度按15%稅率計征企業所得稅。

山東黃金礦業(鑫匯)有限公司於2025年12月19日通過高新技術企業認定覆審，獲得青島市科學技術局、青島市財政局、國家稅務總局青島市稅務局發放的高新技術企業批准證書，證書編號為：GR202537100288，證書有效期為3年，2025年度按15%稅率計征企業所得稅。

山東黃金歸來莊礦業有限公司根據全國高新技術企業認定管理工作領導小組辦公室發佈的「對山東省認定機構2025年認定報備的第一批高新技術企業進行備案的公告」，公司被認定為高新技術企業，證書編號為：GR202537002305，證書有效期為3年，2025年度按15%稅率計征企業所得稅。

山東黃金礦業科技有限公司根據全國高新技術企業認定管理工作領導小組辦公室發佈的「對山東省認定機構2023年認定報備的第三批高新技術企業進行備案的公告」，公司被認定為高新技術企業，證書編號：GR202337009161，證書有效期為3年，2025年度按15%稅率計征企業所得稅。

山東黃金礦業(萊西)有限公司根據全國高新技術企業認定管理工作領導小組辦公室發佈的「對青島市認定機構2024年認定報備的第一批高新技術企業進行備案的公示」被認定為高新技術企業，證書編號：GR202437101234，證書有效期為3年，2025年度按15%稅率計征企業所得稅。

合併財務報表附註

六、稅項(續)

2、稅收優惠(續)

(2) 企業所得稅(續)

新疆金川礦業有限公司根據全國高新技術企業認定管理工作領導小組辦公室發佈的「對新疆維吾爾自治區認定機構2024年認定報備的第三批高新技術企業進行備案的公告」被認定為高新技術企業，證書編號：GR202465000949，證書有效期為3年，2025年度按15%稅率計征企業所得稅。

內蒙古玉龍礦業股份有限公司根據財政部、國家稅務總局、海關總署聯合下發的《關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知》(財稅[2011]58號)、國家稅務總局於2012年4月6日發佈《國家稅務總局關於深入實施西部大開發戰略有關企業所得稅問題的公告》(國家稅務總局公告2012年第12號)的規定，本報告期內可減按15%稅率繳納企業所得稅。

吉林板廟子礦業有限公司根據吉林省科學技術廳、吉林省財政廳、國家稅務總局吉林省稅務局聯合頒發的《高新技術企業證書》，被認定為高新技術企業，證書編號：GR202322001167，證書認定有效期：3年，2025年度按15%稅率計征企業所得稅。

海南盛蔚貿易有限公司根據財政部、國家稅務總局聯合下發的《關於海南自由貿易港企業所得稅優惠政策的通知》(財稅[2020]31號)，對註冊在海南自由貿易港並實質性運營的鼓勵類產業企業，減按15%的稅率徵收企業所得稅。依據《關於延續實施海南自由貿易港企業所得稅優惠政策的通知》(財稅[2025]3號)，稅收優惠政策執行期限延長至2027年12月31日。

根據《財政部稅務總局關於進一步支持小微企業和個體工商戶發展有關稅費政策的公告》財政部稅務總局公告2023年第12號的規定，對小型微利企業減按25%計算應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅政策，延續執行至2027年12月31日。公司之子公司深圳市山金礦業貴金屬有限公司、新疆天山金田投資諮詢有限公司、山金國際資產管理有限公司、山東山金物資有限公司滿足小型微利企業標準，2025年度按照20%的稅率計繳企業所得稅。

合併財務報表附註

六、稅項(續)

2、稅收優惠(續)

(3) 資源稅

根據福建省財政廳、國家稅務總局福建省稅務局共同頒佈的閩財稅[2020]14號《關於明確資源稅我省適用稅率等有關事項的通知》，開採伴生礦，伴生礦與主礦產品銷售額分別核算的，對伴生礦按其應納稅額減征30%資源稅。本公司之子公司福建省政和縣源鑫礦業有限公司享受上述優惠政策。

根據《中華人民共和國資源稅法》第七條第(二)款開採尾礦減免資源稅規定，本公司之子公司山東黃金礦業(鑫匯)有限公司享受上述優惠政策。

根據吉林省財政廳、國家稅務總局吉林省稅務局、吉林省自然資源廳共同頒佈的《吉林省資源稅特定情形減免具體辦法》，企業開採共伴生礦，共伴生礦與主礦產品銷售額分開核算的，對共伴生礦銀按其應納稅額的50%減征資源稅。本公司之子公司吉林板廟子礦業有限公司享受上述優惠政策。

根據黑龍江省人民代表大會常務委員會頒佈的《黑龍江省人民代表大會常務委員會關於實施資源稅法授權事項的決定》，納稅人開採共伴生礦、低品位礦減按50%徵收資源稅，開採尾礦免征資源稅。本公司之子公司黑河洛克礦業開發有限責任公司享受上述優惠政策。

根據青海省財政廳、國家稅務總局青海省稅務局共同頒佈的《青海省資源稅稅目稅率及優惠政策實施方案》，納稅人開採銷售伴生礦產品，伴生礦產品與主礦產品銷售額分開核算，且伴生礦產品銷售額佔當期全部應稅礦產品銷售額比例不足百分之二十(不含)的，減征百分之五十資源稅。本公司之子公司青海大柴旦礦業有限公司享受上述優惠政策。

合併財務報表附註

六、稅項(續)

2、稅收優惠(續)

(4) 其他稅種

根據國家稅務總局《關於進一步支持小微企業和個體工商戶發展有關稅費政策的公告》自2023年1月1日至2027年12月31日，對增值稅小規模納稅人、小型微利企業和個體工商戶減半徵收資源稅(不含水資源稅)、城市維護建設稅、房產稅、城鎮土地使用稅、印花稅(不含證券交易印花稅)、耕地佔用稅和教育費附加、地方教育附加。公司之子公司深圳市山金礦業貴金屬有限公司、新疆天山金田投資諮詢有限公司、山金國際資產管理有限公司、山東山金物資有限公司享受該項稅收優惠政策。

3、其他

☐適用 ☒不適用

七、合併財務報表項目註釋

1、貨幣資金

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
庫存現金	603,602.18	519,395.98
銀行存款	8,317,497,021.58	2,957,174,388.04
其他貨幣資金	5,582,136,847.91	4,845,782,979.06
存放財務公司存款	3,590,830,768.47	3,273,798,143.27
合計	17,491,068,240.14	11,077,274,906.35
其中：存放在境外的款項總額	2,326,516,305.33	811,046,996.35

其他說明：

公司不存在存放在境外且資金匯回受到限制的款項。

公司貨幣資金受限情況詳見七、31所有權或使用權受限資產。

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

2、交易性金融資產

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額	指定理由和依據
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	2,593,509,746.86	3,749,373,193.21	/
其中：			
債務工具投資	772,176,094.38	769,858,312.35	/
權益工具投資	1,821,333,652.48	1,692,562,718.50	/
銀行理財產品		1,286,952,162.36	/
指定以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產			
合計	2,593,509,746.86	3,749,373,193.21	/

其他說明：

☐適用 ☒不適用

3、衍生金融資產

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
未指定套期關係的衍生金融資產	5,475,856.65	1,919,103.18
商品期權	438,500.00	
合計	5,914,356.65	1,919,103.18

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

4、應收票據

(1). 應收票據分類列示

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
銀行承兌票據	5,400,697.56	22,456,871.67
商業承兌票據	127,096,252.73	101,429,713.43
合計	132,496,950.29	123,886,585.10

(2). 期末公司已質押的應收票據

☐適用 ☒不適用

(3). 期末公司已背書或貼現且在資產負債表日尚未到期的應收票據

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末終止確認金額	期末未終止確認金額
銀行承兌票據		5,489,521.95
商業承兌票據		101,317,391.84
合計		106,806,913.79

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

4、應收票據(續)

(4). 按壞賬計提方法分類披露

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

類別	期末餘額				
	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	
按單項計提壞賬準備					
其中：					
按組合計提壞賬準備	139,186,226.75	100.00	6,689,276.46	4.81	132,496,950.29
其中：					
銀行承兌匯票	5,400,697.56	3.88			5,400,697.56
商業承兌匯票	133,785,529.19	96.12	6,689,276.46	5.00	127,096,252.73
合計	139,186,226.75	100.00	6,689,276.46	4.81	132,496,950.29

類別	期初餘額				
	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	
按單項計提壞賬準備					
其中：					
按組合計提壞賬準備	129,224,991.08	100.00	5,338,405.98	4.13	123,886,585.10
其中：					
銀行承兌匯票	22,456,871.67	17.38			22,456,871.67
商業承兌匯票	106,768,119.41	82.62	5,338,405.98	5.00	101,429,713.43
合計	129,224,991.08	100.00	5,338,405.98	4.13	123,886,585.10

按單項計提壞賬準備：

☐適用 ☒不適用

按組合計提壞賬準備：

☒適用 ☐不適用

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

4、應收票據(續)

(4). 按壞賬計提方法分類披露(續)

組合計提項目：商業承兌匯票

單位：元 幣種：人民幣

名稱	期末餘額		
	賬面餘額	壞賬準備	計提比例(%)
商業承兌匯票	133,785,529.19	6,689,276.46	5.00
合計	133,785,529.19	6,689,276.46	5.00

按組合計提壞賬準備的說明

☐適用 ☒不適用

按預期信用損失一般模型計提壞賬準備

☐適用 ☒不適用

對本期發生損失準備變動的應收票據賬面餘額顯著變動的情況說明：

☐適用 ☒不適用

(5). 壞賬準備的情況

☐適用 ☒不適用

其中本期壞賬準備收回或轉回金額重要的：

☐適用 ☒不適用

(6). 本期實際核銷的應收票據情況

☐適用 ☒不適用

其中重要的應收票據核銷情況：

☐適用 ☒不適用

應收票據核銷說明：

☐適用 ☒不適用

其他說明：

☒適用 ☐不適用

年末應收票據的賬齡為180天之內

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

5、應收賬款

(1). 按賬齡披露

√適用 □不適用

根據交易日期的應收賬款(包括關連方應收賬款)賬齡分析如下：

單位：元 幣種：人民幣

賬齡	期末賬面餘額	期初賬面餘額
1年以內(含1年)	354,324,842.80	486,877,590.39
1年以內合計	354,324,842.80	486,877,590.39
1至2年	69,681,567.00	23,097,344.40
2至3年	2,263,452.00	1,044,140.39
3年以上		
3至4年	387,842.22	400,000.00
4至5年	400,000.00	17,725.00
5年以上	6,678,116.82	6,792,882.15
合計	433,735,820.84	518,229,682.33

(2). 按壞賬計提方法分類披露

√適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

類別	期末餘額				
	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	
按單項計提壞賬準備	56,732,116.06	13.08	37,962,879.26	66.92	18,769,236.80
其中：					
按組合計提壞賬準備	377,003,704.78	/	18,994,201.67	/	358,009,503.11
其中：					
賬齡組合	228,520,794.66	52.69	18,994,201.67	8.31	209,526,592.99
其他組合	148,482,910.12	34.23			148,482,910.12
合計	433,735,820.84	/	56,957,080.93	/	376,778,739.91

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

5、應收賬款(續)

(2). 按壞賬計提方法分類披露(續)

類別	期初餘額				
	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	
按單項計提壞賬準備					
其中：					
按組合計提壞賬準備	518,229,682.33	/	25,180,676.72	/	493,049,005.61
其中：					
賬齡組合	362,500,828.07	69.95	25,180,676.72	6.95	337,320,151.35
其他組合	155,728,854.26	30.05			155,728,854.26
合計	518,229,682.33	/	25,180,676.72	/	493,049,005.61

按單項計提壞賬準備：

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

名稱	期末餘額			
	賬面餘額	壞賬準備	計提比例(%)	計提理由
單位1	56,732,116.06	37,962,879.26	66.92	預計部分無法收回
合計	56,732,116.06	37,962,879.26	66.92	/

按單項計提壞賬準備的說明：

☐適用 ☒不適用

按組合計提壞賬準備：

☒適用 ☐不適用

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

5、應收賬款(續)

(2). 按壞賬計提方法分類披露(續)

組合計提項目：賬齡組合

單位：元 幣種：人民幣

名稱	期末餘額		
	賬面餘額	壞賬準備	計提比例(%)
1年以內	205,841,932.68	10,292,096.68	5.00
1至2年	12,949,450.94	1,294,945.10	10.00
2至3年	2,263,452.00	452,690.40	20.00
3至4年	387,842.22	116,352.67	30.00
4至5年	400,000.00	160,000.00	40.00
5年以上	6,678,116.82	6,678,116.82	100.00
合計	228,520,794.66	18,994,201.67	

按組合計提壞賬準備的說明：

☒適用 ☐不適用

對於劃分為組合的應收賬款，本集團參考歷史信用損失經驗，結合當前狀況以及對未來經濟狀況的預測，按賬齡段劃分的具有類似信用風險特徵的應收賬款組合的實際損失率為基礎，確定壞賬準備計提的比例。

按預期信用損失一般模型計提壞賬準備

☐適用 ☒不適用

對本期發生損失準備變動的應收賬款賬面餘額顯著變動的情況說明：

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

5、應收賬款(續)

(3). 壞賬準備的情況

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

類別	期初餘額	本期變動金額				期末餘額
		計提	收回或轉回	轉銷或核銷	其他變動	
按單項計提壞賬準備		37,962,879.26				37,962,879.26
按組合計提壞賬準備	25,180,676.72	-6,186,475.05				18,994,201.67
合計	25,180,676.72	31,776,404.21				56,957,080.93

其中本期壞賬準備收回或轉回金額重要的：

☐適用 ☒不適用

(4). 本期實際核銷的應收賬款情況

☐適用 ☒不適用

其中重要的應收賬款核銷情況

☐適用 ☒不適用

應收賬款核銷說明：

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

5、應收賬款(續)

(5). 按欠款方歸集的期末餘額前五名的應收賬款和合同資產情況

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

單位名稱	應收賬款 期末餘額	合同資產 期末餘額	應收賬款和 合同資產 期末餘額	佔應收賬款 和合同資產期末 餘額合計數 的比例(%)	壞賬準備 期末餘額
單位2	148,426,407.47		148,426,407.47	34.22	
單位3	116,251,275.36		116,251,275.36	26.80	5,812,563.77
單位1	56,732,116.06		56,732,116.06	13.08	37,962,879.26
單位4	13,127,013.25		13,127,013.25	3.03	1,160,856.63
單位5	8,945,002.41		8,945,002.41	2.06	447,250.12
合計	343,481,814.55		343,481,814.55	79.19	45,383,549.78

其他說明：

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

6、合同資產

(1). 合同資產情況

☐適用 ☒不適用

(2). 報告期內賬面價值發生重大變動的金額和原因

☐適用 ☒不適用

(3). 按壞賬計提方法分類披露

☐適用 ☒不適用

按單項計提壞賬準備：

☐適用 ☒不適用

按單項計提壞賬準備的說明：

☐適用 ☒不適用

按組合計提壞賬準備：

☐適用 ☒不適用

按預期信用損失一般模型計提壞賬準備

☐適用 ☒不適用

對本期發生損失準備變動的合同資產賬面餘額顯著變動的情況說明：

☐適用 ☒不適用

(4). 本期合同資產計提壞賬準備情況

☐適用 ☒不適用

其中本期壞賬準備收回或轉回金額重要的：

☐適用 ☒不適用

(5). 本期實際核銷的合同資產情況

☐適用 ☒不適用

其中重要的合同資產核銷情況

☐適用 ☒不適用

合同資產核銷說明：

☐適用 ☒不適用

其他說明：

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

7、應收款項融資

(1). 應收款項融資分類列示

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
銀行承兌票據	5,341,418.51	80,034.15
合計	5,341,418.51	80,034.15

(2). 期末公司已質押的應收款項融資

☐適用 ☒不適用

(3). 期末公司已背書或貼現且在資產負債表日尚未到期的應收款項融資

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末終止確認金額	期末未終止確認金額
銀行承兌票據	60,147,536.26	
合計	60,147,536.26	

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

7、應收款項融資(續)

(4). 按壞賬計提方法分類披露

☐適用 ☒不適用

按單項計提壞賬準備：

☐適用 ☒不適用

按單項計提壞賬準備的說明：

☐適用 ☒不適用

按組合計提壞賬準備：

☐適用 ☒不適用

按預期信用損失一般模型計提壞賬準備

☐適用 ☒不適用

對本期發生損失準備變動的應收款項融資賬面餘額顯著變動的情況說明：

☐適用 ☒不適用

(5). 壞賬準備的情況

☐適用 ☒不適用

其中本期壞賬準備收回或轉回金額重要的：

☐適用 ☒不適用

(6). 本期實際核銷的應收款項融資情況

☐適用 ☒不適用

其中重要的應收款項融資核銷情況

☐適用 ☒不適用

核銷說明：

☐適用 ☒不適用

(7). 應收款項融資本期增減變動及公允價值變動情況：

☐適用 ☒不適用

(8). 其他說明

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

8、預付款項

(1). 預付款項按賬齡列示

√適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

賬齡	期末餘額		期初餘額	
	金額	比例(%)	金額	比例(%)
1年以內	402,065,626.25	97.55	461,407,081.27	97.64
1至2年	6,290,446.62	1.53	6,416,025.05	1.36
2至3年	1,352,309.71	0.33	1,022,253.52	0.22
3年以上	2,447,105.25	0.59	3,729,639.81	0.78
合計	412,155,487.83	100.00	472,574,999.65	100.00

賬齡超過1年且金額重要的預付款項未及時結算原因的說明：

公司無賬齡超過1年且金額重要的預付款項。

(2). 按預付對象歸集的期末餘額前五名的預付款情況

√適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

單位名稱	期末餘額	佔預付款項
		期末餘額 合計數的比例(%)
中國工商銀行股份有限公司貴金屬業務部	110,936,169.58	26.92
赤峰山金銀鉛有限公司	31,000,000.00	7.52
招商銀行股份有限公司營業部	26,981,294.47	6.55
中國石化銷售股份有限公司山東煙台石油分公司	19,458,586.54	4.72
煙台市黃金冶煉有限責任公司	19,079,754.75	4.63
合計	207,455,805.34	50.34

其他說明：

□適用 √不適用

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

9、其他應收款

項目列示

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
應收利息		
應收股利		
其他應收款	5,073,224,619.02	4,940,701,333.75
合計	5,073,224,619.02	4,940,701,333.75

其他說明：

☐適用 ☒不適用

應收利息

(1). 應收利息分類

☐適用 ☒不適用

(2). 重要逾期利息

☐適用 ☒不適用

(3). 按壞賬計提方法分類披露

☐適用 ☒不適用

按單項計提壞賬準備：

☐適用 ☒不適用

按單項計提壞賬準備的說明：

☐適用 ☒不適用

按組合計提壞賬準備：

☐適用 ☒不適用

(4). 按預期信用損失一般模型計提壞賬準備

☐適用 ☒不適用

對本期發生損失準備變動的應收利息賬面餘額顯著變動的情況說明：

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

9、其他應收款(續)

應收利息(續)

(5). 壞賬準備的情況

☐適用 ☒不適用

其中本期壞賬準備收回或轉回金額重要的：

☐適用 ☒不適用

(6). 本期實際核銷的應收利息情況

☐適用 ☒不適用

其中重要的應收利息核銷情況

☐適用 ☒不適用

核銷說明：

☐適用 ☒不適用

其他說明：

☐適用 ☒不適用

應收股利

(7). 應收股利

☐適用 ☒不適用

(8). 重要的賬齡超過1年的應收股利

☐適用 ☒不適用

(9). 按壞賬計提方法分類披露

☐適用 ☒不適用

按單項計提壞賬準備：

☐適用 ☒不適用

按單項計提壞賬準備的說明：

☐適用 ☒不適用

按組合計提壞賬準備：

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

9、其他應收款(續)

應收股利(續)

(10).按預期信用損失一般模型計提壞賬準備

☐適用 ☒不適用

對本期發生損失準備變動的應收股利賬面餘額顯著變動的情況說明：

☐適用 ☒不適用

(11).壞賬準備的情況

☐適用 ☒不適用

其中本期壞賬準備收回或轉回金額重要的：

☐適用 ☒不適用

(12).本期實際核銷的應收股利情況

☐適用 ☒不適用

其中重要的應收股利核銷情況

☐適用 ☒不適用

核銷說明：

☐適用 ☒不適用

其他說明：

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

9、其他應收款(續)

其他應收款

(13).按賬齡披露

√適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

賬齡	期末賬面餘額	期初賬面餘額
1年以內(含1年)	4,867,157,055.75	4,658,778,993.55
1年以內合計	4,867,157,055.75	4,658,778,993.55
1至2年	45,910,810.88	138,120,565.76
2至3年	67,246,967.60	417,134,687.40
3年以上		
3至4年	423,583,555.40	9,721,330.28
4至5年	6,750,854.30	32,720,211.09
5年以上	257,804,231.63	99,287,962.41
合計	5,668,453,475.56	5,355,763,750.49

(14).按款項性質分類情況

√適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

款項性質	期末賬面餘額	期初賬面餘額
保證金	4,164,892,647.42	4,087,785,866.23
水電費	54,502,949.78	64,617,587.51
借款及往來款	447,519,045.97	545,534,677.29
退稅款	747,699,871.74	554,412,863.82
押金	17,808,211.25	15,889,264.50
備用金	10,852,338.93	8,422,663.41
土地款	184,834,960.39	
其他	40,343,450.08	79,100,827.73
合計	5,668,453,475.56	5,355,763,750.49

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

9、其他應收款(續)

其他應收款(續)

(15). 壞賬準備計提情況

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

	第一階段 未來12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失 (未發生 信用減值)	第三階段 整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	合計
賬面餘額				
2025年1月1日餘額	9,635,706.24		405,426,710.50	415,062,416.74
2025年1月1日餘額在本期	9,635,706.24		405,426,710.50	415,062,416.74
—轉入第二階段				
—轉入第三階段				
—轉回第二階段				
—轉回第一階段				
本期計提	36,213,576.71		143,952,863.09	180,166,439.80
本期轉回				
本期轉銷				
本期核銷				
其他變動				
2025年12月31日餘額	45,849,282.95		549,379,573.59	595,228,856.54

對本期發生損失準備變動的其他應收款賬面餘額顯著變動的情況說明：

☐適用 ☒不適用

本期壞賬準備計提金額以及評估金融工具的信用風險是否顯著增加的採用依據：

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

9、其他應收款(續)

其他應收款(續)

(16). 壞賬準備的情況

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

類別	本期變動金額					期末餘額
	期初餘額	計提	收回或轉回	轉銷或核銷	其他變動	
按單項計提壞賬準備	405,426,710.50	143,952,863.09				549,379,573.59
按組合計提壞賬準備	9,635,706.24	36,213,576.71				45,849,282.95
合計	415,062,416.74	180,166,439.80				595,228,856.54

其中本期壞賬準備轉回或收回金額重要的：

☐適用 ☒不適用

(17). 本期實際核銷的其他應收款情況

☐適用 ☒不適用

其中重要的其他應收款核銷情況：

☐適用 ☒不適用

其他應收款核銷說明：

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

9、其他應收款(續)

其他應收款(續)

(18).按欠款方歸集的期末餘額前五名的其他應收款情況

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

單位名稱	期末餘額	佔其他應收款 期末餘額合計數 的比例(%)	款項的性質	賬齡	壞賬準備 期末餘額
上海黃金交易所	1,585,944,589.47	27.98	保證金	1年以內	
中國金融期貨交易所 股份有限公司	883,298,149.56	15.58	保證金	1年以內	
上海期貨交易所	691,224,221.93	12.19	保證金	1年以內	
GRA加納稅務局	575,044,485.19	10.14	退稅款	1年以內	
上海東證期貨有限公司	340,682,691.15	6.01	保證金	1年以內	
合計	4,076,194,137.30	71.90	/	/	

(19).因資金集中管理而列報於其他應收款

☐適用 ☒不適用

其他說明：

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

10、存貨

(1). 存貨分類

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額			期初餘額		
	存貨跌價準備／合同履約成本			存貨跌價準備／合同履約成本		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
原材料	464,783,750.29	201,470.01	464,582,280.28	630,714,128.68	201,470.01	630,512,658.67
在產品	2,988,464,491.90		2,988,464,491.90	2,868,797,174.95		2,868,797,174.95
庫存商品	2,985,050,936.63		2,985,050,936.63	2,593,998,197.05	5,431,596.92	2,588,566,600.13
周轉材料	394,247,909.78	5,614,154.47	388,633,755.31	475,756,890.43		475,756,890.43
消耗性生物資產	24,258,987.36	3,702,830.45	20,556,156.91	26,933,342.04	3,702,830.45	23,230,511.59
合同履約成本	1,324,317.79		1,324,317.79	2,488,927.98		2,488,927.98
委託加工物資	39,201,112.06		39,201,112.06	227,212,986.18		227,212,986.18
發出商品	16,543,032.74		16,543,032.74	3,179,866.28		3,179,866.28
合計	6,913,874,538.55	9,518,454.93	6,904,356,083.62	6,829,081,513.59	9,335,897.38	6,819,745,616.21

(2). 確認為存貨的數據資源

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

10、存貨(續)

(3). 存貨跌價準備及合同履約成本減值準備

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加金額		本期減少金額		期末餘額
		計提	其他	轉回或轉銷	其他	
原材料	201,470.01					201,470.01
在產品						
庫存商品	5,431,596.92			5,431,596.92		
周轉材料		5,614,154.47				5,614,154.47
消耗性生物資產	3,702,830.45					3,702,830.45
合同履約成本						
委託加工物資						
發出商品						
合計	9,335,897.38	5,614,154.47		5,431,596.92		9,518,454.93

本期轉回或轉銷存貨跌價準備的原因

☐適用 ☒不適用

按組合計提存貨跌價準備

☐適用 ☒不適用

按組合計提存貨跌價準備的計提標準

☐適用 ☒不適用

(4). 存貨期末餘額含有的借款費用資本化金額及其計算標準和依據

☐適用 ☒不適用

(5). 合同履約成本本期攤銷金額的說明

☐適用 ☒不適用

其他說明：

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

11、持有待售資產

☐適用 ☒不適用

12、一年內到期的非流動資產

☐適用 ☒不適用

一年內到期的債權投資

☐適用 ☒不適用

一年內到期的其他債權投資

☐適用 ☒不適用

13、其他流動資產

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
合同取得成本		
應收退貨成本		
租出黃金	505,106,725.77	670,518,049.80
留抵進項稅	260,238,536.53	300,385,549.18
預交所得稅	31,319,568.83	19,031,746.26
待攤費用	3,118,820.53	956,642.26
預交其他稅費	1,931,443.30	10,237,348.96
結構化主體其他資產	9,715,829.58	17,696,345.68
標準倉單	57,870,923.07	
其他	3,498,731.50	3,818,723.47
合計	872,800,579.11	1,022,644,405.61

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

14、債權投資

(1). 債權投資情況

☐適用 ☒不適用

債權投資減值準備本期變動情況

☐適用 ☒不適用

(2). 期末重要的債權投資

☐適用 ☒不適用

(3). 減值準備計提情況

☐適用 ☒不適用

對本期發生損失準備變動的債權投資賬面餘額顯著變動的情況說明：

☐適用 ☒不適用

本期減值準備計提金額以及評估金融工具的信用風險是否顯著增加的採用依據

☐適用 ☒不適用

(4). 本期實際的核銷債權投資情況

☐適用 ☒不適用

其中重要的債權投資情況核銷情況

☐適用 ☒不適用

債權投資的核銷說明：

☐適用 ☒不適用

其他說明：

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

15、其他債權投資

(1). 其他債權投資情況

☐適用 ☒不適用

其他債權投資減值準備本期變動情況

☐適用 ☒不適用

(2). 期末重要的其他債權投資

☐適用 ☒不適用

(3). 減值準備計提情況

☐適用 ☒不適用

對本期發生損失準備變動的其他債權投資賬面餘額顯著變動的情況說明：

☐適用 ☒不適用

本期減值準備計提金額以及評估金融工具的信用風險是否顯著增加的採用依據

☐適用 ☒不適用

(4). 本期實際核銷的其他債權投資情況

☐適用 ☒不適用

其中重要的其他債權投資情況核銷情況

☐適用 ☒不適用

其他債權投資的核銷說明：

☐適用 ☒不適用

其他說明：

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

16、長期應收款

(1). 長期應收款情況

☐適用 ☒不適用

(2). 按壞賬計提方法分類披露

☐適用 ☒不適用

按單項計提壞賬準備：

☐適用 ☒不適用

按單項計提壞賬準備的說明：

☐適用 ☒不適用

按組合計提壞賬準備：

☐適用 ☒不適用

(3). 按預期信用損失一般模型計提壞賬準備

☐適用 ☒不適用

對本期發生損失準備變動的長期應收款賬面餘額顯著變動的情況說明：

☐適用 ☒不適用

本期壞賬準備計提金額以及評估金融工具的信用風險是否顯著增加的採用依據

☐適用 ☒不適用

(4). 壞賬準備的情況

☐適用 ☒不適用

其中本期壞賬準備收回或轉回金額重要的：

☐適用 ☒不適用

(5). 本期實際核銷的長期應收款情況

☐適用 ☒不適用

其中重要的長期應收款核銷情況

☐適用 ☒不適用

長期應收款核銷說明：

☐適用 ☒不適用

其他說明：

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

17、長期股權投資

(1). 長期股權投資情況

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

被投資單位	期初餘額 (賬面價值)		本期增減變動							期末餘額 (賬面價值)	
			追加投資	減少投資	權益法下確認 的投資損益	其他綜合 收益調整	其他權益變動	宣告發放現金 股利或利潤	計提減值準備	其他	減值準備 期末餘額
一、合營企業											
小計											
二、聯營企業											
山東黃金集團財務有限公司	1,085,216,501.95				31,784,844.62			25,811,935.09		1,091,189,411.48	
上海利得山金資產管理有限公司	3,967,503.88				-126,387.84					3,841,116.04	
萊州匯金礦業投資有限公司	1,437,748,626.05	71,997,213.28			-482,070.03					1,509,263,769.30	
小計	2,526,932,631.88	71,997,213.28			31,176,386.75			25,811,935.09		2,604,294,296.82	
合計	2,526,932,631.88	71,997,213.28			31,176,386.75			25,811,935.09		2,604,294,296.82	

(2). 長期股權投資的減值測試情況

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

18、其他權益工具投資

(1). 其他權益工具投資情況

√適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增減變動					期末餘額	指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益			
		追加投資	減少投資	本期計入	本期計入	其他		累計計入	累計計入	其變動計入	
				其他綜合收益的利得	其他綜合收益的損失			本期確認的股利收入	其他綜合收益的利得	其他綜合收益的損失	其他綜合收益的原因
上海黃金交易所會員資格	4,900,000.00	1,100,000.00	500,000.00				5,500,000.00				
上海期貨交易所會員資格	1,000,000.00						1,000,000.00				
大連商品交易所會員資格	500,000.00						500,000.00				
鄭州商品交易所會員資格	400,000.00						400,000.00				
山東萊州農村商業銀行股份有限公司	1,100,000.00						1,100,000.00				
青海崑崙黃金有限公司	13,282,513.97						13,282,513.97	6,000.00			
白山市聯盛礦業開發有限公司	500,000.00						500,000.00				
赤峰市和日增礦業開發有限公司	1,300,518.01						1,300,518.01				
內蒙古興安銅鋅冶煉有限公司	5,736,790.22						5,736,790.22				
合計	28,719,822.20	1,100,000.00	500,000.00				29,319,822.20	6,000.00			/

(2). 本期存在終止確認的情況說明

□適用 √不適用

其他說明：

□適用 √不適用

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

19、其他非流動金融資產

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
權益類證券	3,280,748,618.70	4,454,180,399.78
資管計劃		25,370,418.82
投資基金	1,026,631.61	2,049,758.01
合計	3,281,775,250.31	4,481,600,576.61

其他說明：

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

20、投資性房地產

投資性房地產計量模式

(1). 採用成本計量模式的投資性房地產

單位：元 幣種：人民幣

項目	房屋、建築物	土地使用權	在建工程	合計
一、賬面原值				
1. 期初餘額	241,887,529.98			241,887,529.98
2. 本期增加金額				
(1) 外購				
3. 本期減少金額				
(1) 處置				
(2) 其他轉出				
4. 期末餘額	241,887,529.98			241,887,529.98
二、累計折舊和累計攤銷				
1. 期初餘額	109,040,066.97			109,040,066.97
2. 本期增加金額	8,773,051.27			8,773,051.27
(1) 計提或攤銷	8,773,051.27			8,773,051.27
3. 本期減少金額				
(1) 處置				
(2) 其他轉出				
4. 期末餘額	117,813,118.24			117,813,118.24
三、減值準備				
1. 期初餘額				
2. 本期增加金額	2,195,672.80			2,195,672.80
(1) 計提	2,195,672.80			2,195,672.80
3. 本期減少金額				
(1) 處置				
(2) 其他轉出				
4. 期末餘額	2,195,672.80			2,195,672.80
四、賬面價值				
1. 期末賬面價值	121,878,738.94			121,878,738.94
2. 期初賬面價值	132,847,463.01			132,847,463.01

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

20、投資性房地產(續)

投資性房地產計量模式(續)

(2). 未辦妥產權證書的投資性房地產情況

☐適用 ☒不適用

(3). 採用成本計量模式的投資性房地產的減值測試情況

☐適用 ☒不適用

其他說明：

☐適用 ☒不適用

21、固定資產

項目列示

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
固定資產	59,209,876,142.28	50,792,155,870.59
固定資產清理	35,281,112.09	34,103,792.18
合計	59,245,157,254.37	50,826,259,662.77

其他說明：

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

21、固定資產(續)

固定資產

(1). 固定資產情況

√適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	房屋及建築物	通用設備	專用設備	家具、用具、 裝具及其他	合計
一、賬面原值：					
1. 期初餘額	68,144,520,999.16	4,364,015,743.41	10,202,296,151.36	844,079,649.98	83,554,912,543.91
2. 本期增加金額	10,813,128,458.60	2,164,256,741.50	1,438,135,632.02	29,383,505.20	14,444,904,337.32
(1) 購置	651,575,395.68	93,956,122.63	144,569,569.53	9,705,666.98	899,806,754.82
(2) 在建工程轉入	10,135,838,022.33	2,058,661,189.17	1,280,285,758.94	19,426,651.79	13,494,211,622.23
(3) 企業合併增加					-
(4) 其他	25,715,040.59	11,639,429.70	13,280,303.55	251,186.43	50,885,960.27
3. 本期減少金額	803,202,666.05	176,165,522.84	427,305,019.10	21,673,373.88	1,428,346,581.87
(1) 處置或報廢	414,228,996.00	122,629,143.28	193,915,726.38	947,452.35	731,721,318.01
(2) 其他	72,908,518.46	42,035,776.21	136,750,859.08	3,901,210.26	255,596,364.01
(3) 外幣報表折算差額	316,065,151.59	11,500,603.35	96,638,433.64	16,824,711.27	441,028,899.85
4. 期末餘額	78,154,446,791.71	6,352,106,962.07	11,213,126,764.28	851,789,781.30	96,571,470,299.36
二、累計折舊					
1. 期初餘額	22,563,441,526.32	2,295,194,029.17	7,368,266,846.00	433,313,980.17	32,660,216,381.66
2. 本期增加金額	3,955,835,097.13	553,150,330.56	763,450,718.64	13,855,701.40	5,286,291,847.73
(1) 計提	3,955,288,715.86	543,697,383.14	761,359,293.71	13,699,301.91	5,274,044,694.62
(2) 企業合併增加					
(3) 其他	546,381.27	9,452,947.42	2,091,424.93	156,399.49	12,247,153.11
3. 本期減少金額	517,589,384.12	120,025,262.70	373,278,468.46	10,658,291.30	1,021,551,406.58
(1) 處置或報廢	311,104,642.38	112,065,345.99	185,145,101.37	807,718.55	609,122,808.29
(2) 其他	1,113,885.11	6,191,574.18	103,138,481.11	1,454,475.45	111,898,415.85
(3) 外幣報表折算差額	205,370,856.63	1,768,342.53	84,994,885.98	8,396,097.30	300,530,182.44
4. 期末餘額	26,001,687,239.33	2,728,319,097.03	7,758,439,096.18	436,511,390.27	36,924,956,822.81
三、減值準備					
1. 期初餘額	101,987,519.47	381,126.34	171,645.85		102,540,291.66
2. 本期增加金額	451,582,360.94				451,582,360.94
(1) 計提	451,582,360.94				451,582,360.94
(2) 企業合併增加					
3. 本期減少金額	117,482,425.00	2,893.33			117,485,318.33
(1) 處置或報廢	116,944,533.96	2,893.33			116,947,427.29
(2) 其他					
(3) 外幣報表折算差額	537,891.04				537,891.04
4. 期末餘額	436,087,455.41	378,233.01	171,645.85		436,637,334.27
四、賬面價值					
1. 期末賬面價值	51,716,672,096.97	3,623,409,632.03	3,454,516,022.25	415,278,391.03	59,209,876,142.28
2. 期初賬面價值	45,479,091,953.37	2,068,440,587.90	2,833,857,659.51	410,765,669.81	50,792,155,870.59

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

21、固定資產(續)

固定資產(續)

(2). 暫時閒置的固定資產情況

☐適用 ☒不適用

(3). 通過經營租賃租出的固定資產

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末賬面價值
房屋建築物	2,427,728.10
通用設備	868,300.18
專用設備	1,677,107.25
合計	4,973,135.53

(4). 未辦妥產權證書的固定資產情況

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	賬面價值	未辦妥產權證書的原因
玉龍礦業房產	194,880,281.54	正在辦理
焦家金礦房屋及建築物	153,509,788.04	正在辦理
玲瓏金礦房屋	167,260,012.34	正在辦理
金洲礦業房屋	41,937,251.42	正在辦理
大柴旦房產	22,934,441.63	正在辦理
赤峰柴礦新辦公樓及公寓樓	21,322,214.26	正在辦理
黑河洛克房產	21,864,067.20	正在辦理
沂南金礦金龍礦區辦公樓	2,724,402.24	正在辦理
三山島新壓濾廠房	2,535,613.48	正在辦理
合計	628,968,072.15	

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

21、固定資產(續)

固定資產(續)

(5). 固定資產的減值測試情況

☐適用 ☒不適用

其他說明：

☐適用 ☒不適用

固定資產清理

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
房屋建築物	4,293,095.74	5,538,352.05
通用設備	13,046,369.10	12,023,108.32
專用設備	17,899,796.77	16,443,091.04
家具、用具、裝具及其他	41,850.48	99,240.77
合計	35,281,112.09	34,103,792.18

22、在建工程

項目列示

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
在建工程	6,472,196,151.22	10,438,347,909.12
工程物資	170,522,699.72	166,097,166.29
合計	6,642,718,850.94	10,604,445,075.41

其他說明：

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

22、在建工程(續)

在建工程

(1). 在建工程情況

√適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額			期初餘額		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
在建工程	6,472,196,151.22		6,472,196,151.22	10,438,347,909.12		10,438,347,909.12
合計	6,472,196,151.22		6,472,196,151.22	10,438,347,909.12		10,438,347,909.12

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

22、在建工程(續)

在建工程(續)

(2). 重要在建工程項目本期變動情況

√適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣												
項目名稱	預算數	預初餘額	本期增加金額	本期購入 固定資產金額	本期其他 減少金額	期末餘額	工程累計		其中：本期		資金來源	
							投入佔預算 比例(%)	工程進度	利息資本化 累計金額	利息資本化金額		
												本期利息 資本化率(%)
三山島技術改造工程	2,016,614,500.00	282,402,748.86	1,092,519,024.10	1,175,537,638.78		199,384,134.18	152.18	99.00			自有資金	
三山島金礦建設資源 開發利用(礦界礦能)												
工程	12,052,120,000.00	95,293,523.80	410,588,381.81	346,898,257.96		158,983,647.65	17.30	18.50	17,189,293.56		自有資金、借款	
焦家金礦帶資源整合												
開發利用工程項目	8,273,131,000.00	310,591,542.66	810,137,328.22	372,338,385.30		748,390,485.58	17.42	17.42	-		自有資金	
東風礦區擴能礦界工程	1,227,327,900.00	284,711,211.82	15,925,625.79	12,454,168.52		288,182,689.09	58.09	63.00	-		自有資金	
新城資源整合開發工程	5,634,000,000.00	859,334,730.98	367,704,644.34	711,674,924.36		515,364,450.96	45.85	66.11	6,887,559.30		自有資金、借款	
新城金礦中段開拓工程	3,936,336,000.00	16,391,520.76	982,987,507.45	999,379,028.21			98.53	99.51	-		自有資金	
綽穆蒂尼在建項目	4,357,152,000.00	4,019,483,648.51	286,913,611.91	4,063,328,260.12	38,044,523.05	205,024,477.25	98.84	99.00	197,887,724.51		自有資金、借款	
合計	37,496,681,400.00	5,868,208,927.39	3,966,776,123.62	7,681,610,663.25	38,044,523.05	2,115,329,864.71	/	/	221,964,577.37	/	/	

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

22、在建工程(續)

在建工程(續)

(3). 本期計提在建工程減值準備情況

☐適用 ☒不適用

(4). 在建工程的減值測試情況

☐適用 ☒不適用

其他說明：

☐適用 ☒不適用

工程物資

(5). 工程物資情況

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額			期初餘額		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
專用設備	164,133,351.43		164,133,351.43	163,281,558.02		163,281,558.02
專用材料	6,389,348.29		6,389,348.29	2,815,608.27		2,815,608.27
合計	170,522,699.72		170,522,699.72	166,097,166.29		166,097,166.29

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

23、生產性生物資產

(1). 採用成本計量模式的生產性生物資產

☐適用 ☒不適用

(2). 採用成本計量模式的生產性生物資產的減值測試情況

☐適用 ☒不適用

(3). 採用公允價值計量模式的生產性生物資產

☐適用 ☒不適用

其他說明：

☐適用 ☒不適用

24、油氣資產

(1). 油氣資產情況

☐適用 ☒不適用

(2). 油氣資產的減值測試情況

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

25、使用權資產

(1). 使用權資產情況

√適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣					
項目	土地	房屋建築物	機器設備	運輸設備	合計
一、賬面原值					
1. 期初餘額	185,325,552.91	148,457,518.84	152,499,301.73	13,986,012.45	500,268,385.93
2. 本期增加金額	134,565,842.90	75,140,168.69	33,239,792.44	6,275,146.88	249,220,950.91
(1) 租入	134,565,842.90	75,140,168.69	33,239,792.44	6,275,146.88	249,220,950.91
(2) 企業合併增加					
3. 本期減少金額	14,926,410.50	12,887,511.49	4,151,583.84	3,200,788.87	35,166,294.70
(1) 處置	14,926,410.50	12,799,680.66	794,138.34	3,200,788.87	31,721,018.37
(2) 企業合併減少					
(3) 其他					
(4) 外幣報表折算差額		87,830.83	3,357,445.50		3,445,276.33
4. 期末餘額	304,964,985.31	210,710,176.04	181,587,510.33	17,060,370.46	714,323,042.14
二、累計折舊					
1. 期初餘額	77,305,557.11	81,542,648.40	123,597,110.87	5,757,217.78	288,202,534.16
2. 本期增加金額	39,590,962.65	42,752,302.06	32,623,337.22	3,354,797.94	118,321,399.87
(1) 計提	39,590,962.65	42,752,302.06	32,623,337.22	3,354,797.94	118,321,399.87
(2) 企業合併增加					
3. 本期減少金額	14,879,063.63	11,881,645.19	3,512,880.76	3,200,788.87	33,474,378.45
(1) 處置	14,879,063.63	11,807,663.54	794,138.34	3,200,788.87	30,681,654.38
(2) 企業合併減少					
(3) 其他					
(4) 外幣報表折算差額		73,981.65	2,718,742.42		2,792,724.07
4. 期末餘額	102,017,456.13	112,413,305.27	152,707,567.33	5,911,226.85	373,049,555.58
三、減值準備					
1. 期初餘額					
2. 本期增加金額					
(1) 計提					
3. 本期減少金額					
(1) 處置					
4. 期末餘額					
四、賬面價值					
1. 期末賬面價值	202,947,529.18	98,296,870.77	28,879,943.00	11,149,143.61	341,273,486.56
2. 期初賬面價值	108,019,995.80	66,914,870.44	28,902,190.86	8,228,794.67	212,065,851.77

(2). 使用權資產的減值測試情況

□適用 √不適用

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

26、無形資產(續)

(1). 無形資產情況(續)

項目	土地使用權	商標	軟件	非專利技術	著作權	專利權	數據資源	其他	合計
二、累計攤銷									
1. 期初餘額	360,774,018.83	10,002,691,338.89	134,625,375.24	14,295,657.62	1,261,172.79	50,284,107.43	247,490.29	2,683,072.44	10,566,862,233.53
2. 本期增加金額	64,022,820.73	1,735,014,975.72	23,055,166.67	5,848,749.84	640,981.67	16,636,569.74	658,915.84	176,900.45	1,846,055,080.66
(1) 計提	64,022,820.73	1,735,014,975.72	23,055,166.67	5,848,749.84	640,981.67	16,636,569.74	658,915.84	176,900.45	1,846,055,080.66
(2) 企業合併增加									
(3) 其他									
3. 本期減少金額			1,923,919.63			204,214.95			2,128,134.58
(1) 處置			1,567,686.35			204,214.95			1,771,901.30
(2) 其他									
(3) 外幣報表折算差額			356,233.28						356,233.28
4. 期末餘額	424,796,839.56	11,737,706,314.61	155,756,622.28	20,144,407.46	1,902,154.46	66,716,462.22	906,406.13	2,859,972.89	12,410,789,179.61
三、減值準備									
1. 期初餘額	8,036,704.18	616,076,470.49							624,113,174.67
2. 本期增加金額									
(1) 計提									
3. 本期減少金額									
(1) 處置									
4. 期末餘額	8,036,704.18	616,076,470.49							624,113,174.67
四、賬面價值									
1. 期末賬面價值	1,406,208,855.09	45,507,077,038.31	147,979,405.06	38,016,874.25	4,512,612.86	128,778,048.20	4,962,644.23	1,805,346.75	47,239,340,824.75
2. 期初賬面價值	1,332,035,308.89	45,678,043,563.00	149,024,710.34	43,865,624.09	5,153,594.53	135,448,328.82	2,350,831.58	1,916,900.66	47,347,838,861.91

本期末通過公司內部研發形成的無形資產佔無形資產餘額的比例是0.02%

本期礦權其他增加為本年調整的土地復墾費。

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

26、無形資產(續)

(2). 確認為無形資產的數據資源

√適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	外購的 數據資源 無形資產	自行開發的 數據資源 無形資產	其他方式取得的 數據資源 無形資產	合計
一、賬面原值				
1. 期初餘額		2,598,321.87		2,598,321.87
2. 本期增加金額		3,270,728.49		3,270,728.49
其中：購入				
內部研發		3,270,728.49		3,270,728.49
其他增加				
3. 本期減少金額				
其中：處置				
失效且終止確認				
其他減少				
4. 期末餘額		5,869,050.36		5,869,050.36
二、累計攤銷				
1. 期初餘額		247,490.29		247,490.29
2. 本期增加金額		658,915.84		658,915.84
3. 本期減少金額				
其中：處置				
失效且終止確認				
其他減少				
4. 期末餘額		906,406.13		906,406.13
三、減值準備				
1. 期初餘額				
2. 本期增加金額				
3. 本期減少金額				
4. 期末餘額				
四、賬面價值				
1. 期末賬面價值		4,962,644.23		4,962,644.23
2. 期初賬面價值		2,350,831.58		2,350,831.58

其他說明：

無

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

26、無形資產(續)

(3). 未辦妥產權證書的土地使用權情況

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	賬面價值	未辦妥產權證書的原因
吉林板廟子尾礦擴容工程	73,413,286.00	正在辦理

(4). 無形資產的減值測試情況

☐適用 ☒不適用

其他說明：

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

27 · 商譽

(1). 商譽賬面原值

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

被投資單位名稱或 形成商譽的事項	期初餘額	本期增加		本期減少		期末餘額
		企業合併形成的	匯率變動	處置	匯率變動	
赤峰柴胡欄子黃金礦業 有限公司	117,586,380.47					117,586,380.47
本公司新城金礦	1,209,290,038.30					1,209,290,038.30
西和縣中寶礦業有限公司	178,219,771.61					178,219,771.61
福建省政和縣源鑫礦業 有限公司	97,966,184.04					97,966,184.04
山東黃金集團蓬萊礦業 有限公司	42,173,675.85					42,173,675.85
山東黃金歸來莊礦業 有限公司	56,770,270.14					56,770,270.14
MineraAndinaDelSolS.R.L	1,106,697,310.40			24,571,377.60		1,082,125,932.80
山金期貨有限公司	53,575,963.44					53,575,963.44
山東地礦來金控股 有限公司	339,427,006.95					339,427,006.95
恆興黃金控股有限公司	87,251,902.06					87,251,902.06
山金國際黃金股份 有限公司	9,784,149,553.84					9,784,149,553.84
內蒙古山金昶泰礦業 有限責任公司	100,277,030.71	1,447,500.00				101,724,530.71
合計	13,173,385,087.81	1,447,500.00		24,571,377.60		13,150,261,210.21

本公司香港子公司於2017年6月收購MineraAndinaDelSolS.R.L.形成的商譽為153,956,000.00美元，本期因匯率變動導致人民幣金額減少24,571,377.60元。

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

27、商譽(續)

(2). 商譽減值準備

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

被投資單位名稱或 形成商譽的事項	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
		計提	處置	
福建省政和縣源鑫礦業 有限公司	97,966,184.04			97,966,184.04
山東黃金集團蓬萊礦業 有限公司	42,173,675.85			42,173,675.85
山東地礦來金控股有限公司		339,427,006.95		339,427,006.95
合計	140,139,859.89	339,427,006.95		479,566,866.84

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

27、商譽(續)

(3). 商譽所在資產組或資產組組合的相關信息

√適用 □不適用

名稱	所屬資產組或組合的構成及依據	所屬經營分部及依據	是否與以前年度保持一致
赤峰柴胡欄子黃金礦業有限公司	赤峰柴胡欄子黃金礦業有限公司開採生產的自產金產品存在活躍市場，可以帶來獨立的現金流，因此可將其經營性長期資產認定為一個單獨的資產組。	自產金分部	是
本公司新城金礦	本公司新城金礦開採生產的自產金產品存在活躍市場，可以帶來獨立的現金流，因此可將曲家地區金礦相應的經營性長期資產認定為一個單獨的資產組。	自產金分部	是
西和縣中寶礦業有限公司	西和縣中寶礦業有限公司開採生產的自產金產品存在活躍市場，可以帶來獨立的現金流，因此可將其經營性長期資產認定為一個單獨的資產組。	自產金分部	是
山東黃金歸來莊礦業有限公司	山東黃金歸來莊礦業有限公司開採生產的自產金產品存在活躍市場，可以帶來獨立的現金流，因此可將其經營性長期資產認定為一個單獨的資產組。	自產金分部	是
Minera Andina DelSolS.R.L	MineraAndinaDelSolS.R.L位於阿根廷聖胡安省的貝拉德羅金礦開採生產的自產金產品存在活躍市場，可以帶來獨立的現金流，因此可將其經營性長期資產認定為一個單獨的資產組。	自產金分部	是
山金期貨有限公司	山金期貨有限公司主要從事期貨經紀業務，其經紀業務可以帶來獨立的現金流，因此可將其經營性長期資產認定為一個單獨的資產組。	投資管理分部	是
山東地礦來金控股有限公司	山東黃金礦業(萊州)有限公司焦家金礦開採生產的自產金產品存在活躍市場，可以帶來獨立的現金流，因此可將其相應的經營性長期資產認定為一個單獨的資產組。	自產金分部	否

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

27、商譽(續)

(3). 商譽所在資產組或資產組組合的相關信息(續)

名稱	所屬資產組或組合的構成及依據	所屬經營分部及依據	是否與以前年度保持一致
恆興黃金控股有限公司	恆興黃金控股有限公司核心資產為其子公司新疆金川礦業有限公司，其開採生產的自產金產品存在活躍市場，可以帶來獨立的現金流，因此可將其經營性長期資產認定為一個單獨的資產組。	自產金分部	是
山金國際黃金股份有限公司	資產組主要由山金國際下屬玉龍礦業、黑河洛克、吉林板廟子、青海大柴旦和華盛金礦五家礦業公司和上海盛鴻一家貿易公司構成，對本公司收購的協同效應受益對象是整個山金國際經營分部，且難以分攤至各資產組，所以將商譽分攤至資產組組合。	基於內部管理目的，該資產組組合歸屬於山金國際經營分部	是
內蒙古山金昶泰礦業有限責任公司	內蒙古山金昶泰礦業有限責任公司開採生產的自產金產品存在活躍市場，可以帶來獨立的現金流，因此可將其經營性長期資產認定為一個單獨的資產組。	自產金分部	是

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

27、商譽(續)

(3). 商譽所在資產組或資產組組合的相關信息(續)

資產組或資產組組合發生變化

☒適用 ☐不適用

名稱	變化前的構成	變化後的構成	導致變化的客觀事實及依據
山東地礦來金控股有限公司	山東地礦來金控股有限公司相關商譽資產組	山東黃金礦業(萊州)有限公司焦家金礦相關經營性長期資產	根據礦產資源整合方案，山東黃金礦業(萊州)有限公司焦家金礦採礦權整合9處原金礦採礦權、4處原金礦探礦權的全部和1處金礦探礦權原「山東省萊州市前陳—上楊家礦區金礦勘探」的部分區域。

其他說明：

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

27、商譽(續)

(4). 可收回金額的具體確定方法

可收回金額按公允價值減去處置費用後的淨額確定

☒適用 ☐不適用

單位：萬元 幣種：人民幣

項目	賬面價值	可收回金額	減值金額	公允價值和處置費		
				用的確定方式	關鍵參數	關鍵參數的確定依據
山金國際	5,953,588.14	8,821,900.00	0.00	公允價值根據股票 市值、控股權溢 價、產業協同溢價 等因素確定；處置 費用根據股票交易 的佣金費率及印花 稅率確定	總股本277,672.23 萬股，平均股價 22.9680元；控制權 溢價率13.90%， 產業協同溢價 24.77%；佣金費率 0.2%，印花稅率 0.05%	市值：根據同花順數據，計算確 定截至2025年12月31日的前30個 交易日平均股價；控制權溢價比 例：根據產權交易所、Wind資訊、 CVSource統計的2025年度控股權 溢價率；產業協同溢價率：協同效 應下礦權整合擴能、噸礦成本控 降和提高綜合回收率等措施提升礦 山價值佔市值的比例
合計	5,953,588.14	8,821,900.00	0.00	/	/	/

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

27、商譽(續)

(4). 可收回金額的具體確定方法(續)

可收回金額按預計未來現金流量的現值確定

√適用 □不適用

單位：萬元 幣種：人民幣

項目	賬面價值	可收回金額	減值金額	預測期的年限	預測期的關鍵參數(增長率, 利潤率等)	預測期內的參數的確定依據	穩定期的關鍵參數(增長率, 利潤率, 折現率等)	穩定期的關鍵參數的確定依據
赤峰柴胡欄子黃金礦業有限公司	223,002.04	258,573.46	0.00	礦山服務年限2.76年	收入增長率—6.29%至—18.35%， 息稅前利潤率28.39%至17.34%，折 現率10.88%	收入增長率、息稅前利潤率：根據公 司實際經營情況，結合公司排產計 劃、開採成本及黃金價格等綜合確 定。折現率：反映當前市場貨幣時間 價值和相關資產組特定風險的稅前利 率	—	—
本公司新城金礦	1,456,991.69	2,084,140.00	0.00	礦山服務年限18年	收入增長率—75.25%至18.02%，息 稅前利潤率30.93%至55.82%，折現 率12.01%	—	—	—
西和縣中寶礦業有 限公司	228,168.32	228,786.98	0.00	礦山服務年限 14.4/12.13年	收入增長率—52.40%至0.00%，息 稅前利潤率22.58%至44.55%，折現 率9.52%	—	—	—
山東黃金歸來莊礦 業有限公司	85,409.84	169,385.92	0.00	礦山服務年限13.30年	預測期增長率—70.37%至70.19%， 息稅前利潤率25.10%至57.29%，折 現率10.68%	—	—	—
Minera Andina Del Sol S.R.L.	787,928.48	1,247,612.00	0.00	礦山服務年限8年	收入增長率—38.82%至3.49%；息 稅前利潤率25.10%至75.28%；稅後 折現率9.50%。	—	—	—

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

27、商譽(續)

(4). 可收回金額的具體確定方法(續)

可收回金額按預計未來現金流量的現值確定(續)

項目	賬面價值	可收回金額	減值金額	預測期的年限	預測期的關鍵參數(增長率、利潤率等)	穩定期的關鍵參數(增長率、利潤率、折現率等)	穩定期的關鍵參數的確定依據	穩定期的關鍵參數的確定依據
山東地礦來金控股 有限公司	706,437.31	672,480.00	33,942.70	礦山服務年限17.56年	收入增長率—85.34%至60.20%，息 稅前利潤率—61.36%至39.95%，折 現率11.53%	-	-	-
恆興黃金控股有限 公司	146,766.15	175,808.31	0.00	礦山服務年限11.41年	收入增長率—62.23%至0.00%，息 稅前利潤率3.52%至32.36%，折現 率12.05%	-	-	-
內蒙古山金銀泰礦 業有限責任公司	100,990.44	258,562.72	0.00	礦山服務年限17.90年	收入增長率—31.45%至181.16%， 息稅前利潤率66.18%至71.84%，折 現率14.38%	-	-	-
山金期貨有限公司	31,112.23	31,800.00	0.00	5年	收入增長率2%至12%，息稅前利潤 率2.27%至24.88%，折現率15.20%	收入增長率0%， 息稅前利潤率 2.27%，折現率 15.20%	穩定期收入、息稅 前利潤率，折現率 與預測期最後一年 一致	穩定期收入、息稅 前利潤率，折現率 與預測期最後一年 一致
合計	3,766,806.50	5,127,149.39	33,942.70	/	/	/	/	/

產組特定風險的稅前利率

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

27、商譽(續)

(4). 可收回金額的具體確定方法(續)

可收回金額按預計未來現金流量的現值確定(續)

前述信息與以前年度減值測試採用的信息或外部信息明顯不一致的差異原因

☐適用 ☒不適用

公司以前年度減值測試採用信息與當年實際情況明顯不一致的差異原因

☐適用 ☒不適用

(5). 業績承諾及對應商譽減值情況

形成商譽時存在業績承諾且報告期或報告期上一期間處於業績承諾期內

☐適用 ☒不適用

其他說明：

☐適用 ☒不適用

28、長期待攤費用

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加金額	本期攤銷金額	其他減少金額	期末餘額
環境治理費	14,088,508.84		9,750,277.08		4,338,231.76
專項維修基金	3,213,476.94	1,770,642.20	286,126.62		4,697,992.52
固定資產改良支出	14,206,510.92	11,569,349.92	5,515,640.12		20,260,220.72
礦區外公路	13,084,895.53		992,939.34		12,091,956.19
資產維護支出	6,713,897.15	21,254,669.49	10,085,800.47		17,882,766.17
電力設施配套費	5,521,620.87		1,007,732.79		4,513,888.08
其他	15,830,837.17	14,055,350.69	11,915,946.14		17,970,241.72
合計	72,659,747.42	48,650,012.30	39,554,462.56		81,755,297.16

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

29、遞延所得稅資產／遞延所得稅負債

(1). 未經抵銷的遞延所得稅資產

√適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額		期初餘額	
	可抵扣 暫時性差異	遞延 所得稅資產	可抵扣 暫時性差異	遞延 所得稅資產
資產減值準備	969,041,003.33	236,476,411.12	418,254,600.13	101,703,399.00
內部交易未實現利潤	3,349,031,725.63	837,257,931.41	1,494,452,327.66	373,613,081.93
可抵扣虧損	752,062,415.12	181,450,526.43	571,598,733.44	140,613,060.98
交易性金融資產公允價值變動	922,379,787.03	229,228,090.73	30,134,957.90	6,965,952.97
其他債權投資公允價值變動	4,000,000.00	1,000,000.00	4,000,000.00	1,000,000.00
會計與稅法累計折舊的差異	1,063,028,711.37	203,742,692.20	721,288,660.50	143,930,094.46
已計提未支付的費用及其他	2,921,880.88	679,603.45	2,647,929.60	661,742.41
其他權益工具投資	3,506,453.61	876,613.41	3,506,453.63	876,613.40
遞延收益			1,416,918.96	354,229.74
勘探支出費用化	3,953,528.29	593,029.24	3,953,528.29	593,029.24
預計負債	450,560,885.46	93,830,459.30	437,474,949.35	89,220,573.84
租賃負債	139,797,919.87	31,832,875.77	133,374,590.04	31,280,217.00
長期應付款	102,846,824.15	25,711,706.04	123,775,435.86	30,943,858.96
合計	7,763,131,134.74	1,842,679,939.10	3,945,879,085.36	921,755,853.93

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

29、遞延所得稅資產／遞延所得稅負債(續)

(2). 未經抵銷的遞延所得稅負債

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額		期初餘額	
	應納稅暫時性差異	遞延所得稅負債	應納稅暫時性差異	遞延所得稅負債
非同一控制企業合併資產評估增值	13,768,609,588.48	2,691,115,200.52	16,160,692,681.90	3,528,711,182.81
其他債權投資公允價值變動				
其他權益工具投資公允價值變動	7,019,304.19	1,181,147.02	7,019,304.19	1,181,147.02
交易性金融工具、衍生金融工具				
的估價	186,788,700.10	46,619,431.77	695,720,971.15	173,777,469.93
使用權資產	137,544,500.47	31,148,532.45	112,876,187.43	25,968,772.65
無形資產支出	243,291,375.07	50,139,617.28	279,121,854.87	57,340,519.52
無形資產—復墾費	245,638,311.36	45,668,398.62	284,700,766.31	50,658,027.89
累計折舊與稅法差異	6,767,874,399.54	2,335,952,047.89	6,800,890,837.54	2,342,703,145.03
合計	21,356,766,179.21	5,201,824,375.55	24,341,022,603.39	6,180,340,264.85

(3). 以抵銷後淨額列示的遞延所得稅資產或負債

☐適用 ☒不適用

(4). 未確認遞延所得稅資產明細

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
可抵扣暫時性差異	144,252,044.14	171,944,776.05
可抵扣虧損	1,988,093,770.48	2,806,554,867.01
合計	2,132,345,814.62	2,978,499,643.06

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

29、遞延所得稅資產／遞延所得稅負債(續)

(5). 未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損將於以下年度到期

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

年份	期末金額	期初金額	備註
2025		3,809,904.32	
2026	299,717,167.32	565,129,914.65	
2027	534,675,125.49	568,700,002.30	
2028	166,806,557.32	304,139,397.02	
2029	232,004,203.25	315,655,155.20	
2030	35,983,495.23	37,485,280.46	
2031	500,227,235.05	791,020,239.94	
2032	175,954,986.82	176,004,913.10	
2033	17,712,086.22	17,712,086.22	
2034	25,012,913.78	26,897,973.80	
2035			
合計	1,988,093,770.48	2,806,554,867.01	/

其他說明：

☒適用 ☐不適用

本公司(母公司)及符合高新技術認定條件的子公司，虧損可彌補年限延長為10年。

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

30、其他非流動資產

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額			期初餘額		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
工程款	420,653,774.63		420,653,774.63	262,415,899.48		262,415,899.48
設備款	324,593,189.86		324,593,189.86	159,194,118.60		159,194,118.60
預付土地款	5,169,071.66		5,169,071.66	102,051,079.47		102,051,079.47
待抵扣進項稅	366,376,771.96		366,376,771.96	296,433,320.29		296,433,320.29
長期存貨	1,154,240,731.41		1,154,240,731.41	921,140,309.58		921,140,309.58
申購款	88,300,000.00		88,300,000.00			
其他	8,269,519.92		8,269,519.92	11,301,949.86		11,301,949.86
合計	2,367,603,059.44		2,367,603,059.44	1,752,536,677.28		1,752,536,677.28

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

31、所有權或使用權受限資產

√適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期 末				期 初			
	賬面餘額	賬面價值	受限類型	受限情況	賬面餘額	賬面價值	受限類型	受限情況
貨幣資金	1,497,137,061.94	1,497,137,061.94	其他	土地復墾及環境治理保證金/保證金等	1,145,644,387.53	1,145,644,387.53	其他	土地復墾及環境治理保證金/保證金等
應收票據								
存貨	57,870,923.07	57,870,923.07	質押	交易保證金	146,898,199.82	146,898,199.82	質押	交易保證金
其中：數據資源								
固定資產								
無形資產								
其中：數據資源								
其他非流動資產	1,329,800.00	1,329,800.00	凍結	預付探礦權保證金為吉林金誠盛鑫礦業有限公司、吉林省有色金屬地質勘查局六零二隊及其開戶行簽訂三方監管協議，三方對該筆款項進行餘額凍結監管	1,329,800.00	1,329,800.00	凍結	預付探礦權保證金為吉林金誠盛鑫礦業有限公司、吉林省有色金屬地質勘查局六零二隊及其開戶行簽訂三方監管協議，三方對該筆款項進行餘額凍結監管
合計	1,556,337,785.01	1,556,337,785.01	/	/	1,293,872,387.35	1,293,872,387.35	/	/

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

32、短期借款

(1). 短期借款分類

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
質押借款及利息		391,029.04
抵押借款及利息		
保證借款及利息	4,709,256,299.72	9,998,883,912.97
信用借款及利息	11,830,864,388.78	6,539,318,230.87
黃金租賃及利息	12,315,010,532.28	9,730,903,584.85
合計	28,855,131,220.78	26,269,496,757.73

(2). 已逾期未償還的短期借款情況

☐適用 ☒不適用

其中重要的已逾期未償還的短期借款情況如下：

☐適用 ☒不適用

其他說明：

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

33、交易性金融負債

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	期末餘額	指定的理由和依據
交易性金融負債			/
其中：			
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	864,631,222.45	31,034,491.69	
其中：			
應付黃金租賃業務款	857,445,027.48		
結構化主體其他持有者份額	7,186,194.97	31,034,491.69	
合計	864,631,222.45	31,034,491.69	/

其他說明：

☐適用 ☒不適用

34、衍生金融負債

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
外匯遠期合約	440,840.00	
商品期權合約	36,630,518.85	9,934,794.49
合計	37,071,358.85	9,934,794.49

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

35、應付票據

(1). 應付票據列示

√適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

種類	期末餘額	期初餘額
商業承兌匯票	1,209,092,165.65	945,008,128.38
銀行承兌匯票	2,313,769,769.47	1,406,615,395.45
信用證	2,573,415,460.69	516,000,000.00
合計	6,096,277,395.81	2,867,623,523.83

本期末已到期未支付的應付票據總額為0元。到期未付的原因是無

36、應付賬款

(1). 應付賬款列示

√適用 □不適用

根據交易日期的應付賬款(包括關連方應付賬款)賬齡分析如下：

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
1年以內	7,914,454,571.95	13,141,597,538.94
1-2年	3,681,990,140.61	697,887,586.54
2-3年	94,032,580.74	189,447,759.82
3年以上	231,238,294.29	71,022,755.28
合計	11,921,715,587.59	14,099,955,640.58

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

36、應付賬款(續)

(2). 賬齡超過1年或逾期的的重要應付賬款

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	未償還或結轉的原因
山東黃金地質礦產勘查有限公司	3,421,044,245.23	未達到付款條件
合計	3,421,044,245.23	/

其他說明：

☐適用 ☒不適用

37、預收款項

(1). 預收款項列示

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
預收房屋租賃款	841,504.09	656,585.26
合計	841,504.09	656,585.26

(2). 賬齡超過1年的重要預收款項

☐適用 ☒不適用

(3). 報告期內賬面價值發生重大變動的金額和原因

☐適用 ☒不適用

其他說明：

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

38、合同負債

(1). 合同負債情況

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
預收銷售商品款	694,202,457.74	427,135,295.37
合計	694,202,457.74	427,135,295.37

(2). 賬齡超過1年的重要合同負債

☐適用 ☒不適用

(3). 報告期內賬面價值發生重大變動的金額和原因

☐適用 ☒不適用

其他說明：

☐適用 ☒不適用

39、應付職工薪酬

(1). 應付職工薪酬列示

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
一、短期薪酬	605,062,556.10	5,844,260,503.18	5,799,074,616.54	650,248,442.74
二、離職後福利－設定提存計劃	21,113,043.98	841,649,183.50	843,876,647.98	18,885,579.50
三、辭退福利	7,655.69	1,666,534.24	1,531,780.93	142,409.00
四、一年內到期的其他福利				
合計	626,183,255.77	6,687,576,220.92	6,644,483,045.45	669,276,431.24

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

39、應付職工薪酬(續)

(2). 短期薪酬列示

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
一、工資、獎金、津貼和補貼	384,373,683.55	4,482,521,951.34	4,412,829,570.69	454,066,064.20
二、職工福利費	298,440.00	354,306,524.09	353,875,899.48	729,064.61
三、社會保險費	48,390,063.62	499,277,040.86	511,682,947.61	35,984,156.87
其中：醫療保險費	813,120.40	284,078,014.57	282,343,689.51	2,547,445.46
工傷保險費	11,807.24	46,094,986.25	46,103,282.54	3,510.95
生育保險費				
其他	47,565,135.98	169,104,040.04	183,235,975.56	33,433,200.46
四、住房公積金	3,425,271.79	358,658,087.76	358,087,613.11	3,995,746.44
五、工會經費和職工教育經費	137,660,206.47	145,072,001.74	130,134,819.09	152,597,389.12
六、短期帶薪缺勤				
七、短期利潤分享計劃	956,843.70	1,917,212.53	7,526.73	2,866,529.50
八、其他	29,958,046.97	2,507,684.86	32,456,239.83	9,492.00
合計	605,062,556.10	5,844,260,503.18	5,799,074,616.54	650,248,442.74

(3). 設定提存計劃列示

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
1、基本養老保險	4,765,491.56	566,957,631.15	564,364,899.98	7,358,222.73
2、失業保險費	71,572.50	21,489,337.97	21,502,818.11	58,092.36
3、企業年金繳費	11,681,551.71	253,164,214.38	253,376,501.68	11,469,264.41
4、其他	4,594,428.21	38,000.00	4,632,428.21	
合計	21,113,043.98	841,649,183.50	843,876,647.98	18,885,579.50

其他說明：

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

40、應交稅費

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
增值稅	38,174,623.94	28,118,195.55
資源稅	268,075,731.44	114,295,619.38
企業所得稅	2,004,637,987.15	731,326,839.70
城市維護建設稅	2,088,386.78	1,535,466.77
教育費附加	985,086.26	793,510.12
地方教育附加	656,725.80	529,006.73
房產稅	6,461,890.51	6,045,439.63
土地使用稅	4,343,893.97	4,276,617.05
印花稅	11,535,436.61	15,309,635.94
個人所得稅	70,986,683.94	47,698,558.55
代扣流轉稅金	36,651,282.54	3,714,241.06
車船使用稅	815,832.89	1,107,167.58
地方水利建設基金	10,160.21	205,104.37
水資源稅	7,215,886.31	3,925,838.90
環保稅	279,580.10	242,335.98
水土保持費	5,909,081.86	2,017,076.34
其他	6,415,737.06	958,479.16
合計	2,465,244,007.37	962,099,132.81

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

41、其他應付款

(1). 項目列示

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
應付利息		
應付股利	75,246,381.57	128,982,745.71
其他應付款	10,004,438,758.12	9,015,448,715.12
合計	10,079,685,139.69	9,144,431,460.83

其他說明：

☐適用 ☒不適用

(2). 應付利息

分類列示

☐適用 ☒不適用

逾期的重要應付利息：

☐適用 ☒不適用

其他說明：

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

41、其他應付款(續)

(3). 應付股利

分類列示

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
濟南玉泉發展中心	168,300.00	168,300.00
山東黃金集團有限公司	450,111.46	450,111.46
山東黃金集團萊州礦業有限公司	22,055,461.40	22,055,461.40
赤峰柴胡欄子黃金礦業有限公司(個人股東)	23,299,848.00	21,181,680.00
甘肅省有色金屬地質勘察局天水礦產勘察院	5,854,532.14	5,854,532.14
甘肅西和縣中寶礦業有限公司(個人股東)	23,418,128.57	29,272,660.71
大柴旦行政委員會國有資產投資運營有限公司		25,000,000.00
青海省第一地質勘察院		25,000,000.00
合計	75,246,381.57	128,982,745.71

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

41、其他應付款(續)

(4). 其他應付款

按款項性質列示其他應付款

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
應付貨幣保證金	4,424,642,899.73	4,339,318,281.25
保證金	1,651,786,551.40	1,618,705,789.40
借款及往來款	2,372,094,513.89	1,583,967,661.87
質保金	857,377,363.88	714,294,520.68
礦權款	243,029,375.16	218,819,859.80
應付暫收款	70,144,535.06	36,524,887.51
應付土地租賃款	69,003,077.00	43,589,049.00
期貨風險準備金	53,441,213.07	51,017,443.01
工程設備款	52,197,252.59	165,802,963.34
黨建工作經費	48,172,113.56	45,852,079.94
其他	162,549,862.78	197,556,179.32
合計	10,004,438,758.12	9,015,448,715.12

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

41、其他應付款(續)

(4). 其他應付款(續)

賬齡超過1年或逾期的的重要其他應付款

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	未償還或結轉的原因
山東黃金集團有限公司	626,362,188.81	未達到付款條件
合計	626,362,188.81	/

其他說明：

☒適用 ☐不適用

其他應付款按賬齡列示

項目	期末餘額	期初餘額
1年以內	8,713,642,093.75	7,261,212,156.67
1-2年	320,664,333.94	1,288,648,355.77
2-3年	694,311,177.63	141,817,482.66
3年以上	275,821,152.80	323,770,720.02
合計	10,004,438,758.12	9,015,448,715.12

42、持有待售負債

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

43、1年內到期的非流動負債

√適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
1年內到期的長期借款	10,664,535,626.00	6,409,700,000.00
1年內到期的應付債券		
1年內到期的長期應付款	207,546,957.78	331,969,793.70
1年內到期的租賃負債	79,689,056.53	69,506,525.77
1年內到期的長期借款利息	25,343,664.52	29,948,010.90
1年內到期的應付債券利息	57,008,767.12	57,008,767.12
合計	11,034,124,071.95	6,898,133,097.49

44、其他流動負債

其他流動負債情況

√適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
短期應付債券		
應付退貨款		
待轉銷項稅金	71,605,580.52	46,020,062.09
賣出回購金融資產	95,951,559.92	103,397,309.30
票據重分類	25,112,263.53	66,121,496.70
其他	1,645,754.16	
合計	194,315,158.13	215,538,868.09

短期應付債券的增減變動：

□適用 √不適用

其他說明：

□適用 √不適用

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

45、長期借款

(1). 長期借款分類

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
質押借款及利息		363,840.16
抵押借款及利息		
保證借款及利息	3,369,533,561.84	2,736,850,000.00
信用借款及利息	17,222,400,694.00	23,872,480,426.00
黃金租賃及利息	963,639,678.16	
合計	21,555,573,934.00	26,609,694,266.16

其他說明：

☒適用 ☐不適用

本集團年末信用借款的年利率為1.8%至2.99%；保證借款的年利率為2.35%-4.47%；黃金租賃的年利率為1.85%至2.4%。

本集團本期末發生違約的長期借款情況。

長期借款到期日分析如下：

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
一年內	10,689,879,290.52	6,409,700,000.00
資產負債表日後超過一年，但不超過兩年	10,053,268,391.09	11,173,584,266.16
資產負債表日後超過兩年，但不超過五年	10,037,405,542.91	12,333,210,000.00
資產負債表日後超過五年	1,464,900,000.00	3,102,900,000.00
減：流動負債項下所示一年內到期的款項	10,689,879,290.52	6,409,700,000.00
合計	21,555,573,934.00	26,609,694,266.16

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

46、應付債券

(1). 應付債券

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
應付債券	4,057,008,767.12	4,057,008,767.12
減：一年內到期的應付債券	57,008,767.12	57,008,767.12
合計	4,000,000,000.00	4,000,000,000.00

(2). 應付債券的具體情況：(不包括劃分為金融負債的優先股、永續債等其他金融工具)

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

債券名稱	面值 (元)	票面 利率(%)	發行日期	債券 期限	發行金額	期初餘額	本期 發行	按面值 計提利息	溢折價 攤銷	本期 償還	期末餘額	是否違約
24魯金K1	100	2.80	2024-3-27	5年	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00		56,000,000.00			2,000,000,000.00	否
24魯金K3	100	2.12	2024-9-12	3年	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00		21,200,000.00			1,000,000,000.00	否
24魯金K4	100	2.50	2024-9-12	10年	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00		25,000,000.00			1,000,000,000.00	否
合計	/	/	/	/	4,000,000,000.00	4,000,000,000.00		102,200,000.00			4,000,000,000.00	/

(3). 可轉換公司債券的說明

☐適用 ☒不適用

轉股權會計處理及判斷依據

☐適用 ☒不適用

(4). 劃分為金融負債的其他金融工具說明

期末發行在外的優先股、永續債等其他金融工具基本情況

☐適用 ☒不適用

期末發行在外的優先股、永續債等金融工具變動情況表

☐適用 ☒不適用

其他金融工具劃分為金融負債的依據說明

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

46、應付債券(續)

(4). 劃分為金融負債的其他金融工具說明(續)

其他說明：

☒適用 ☐不適用

項目	期末餘額	期初餘額
一年內	57,008,767.12	57,008,767.12
資產負債表日後超過一年，但不超過兩年	1,000,000,000.00	
資產負債表日後超過兩年，但不超過五年	2,000,000,000.00	3,000,000,000.00
資產負債表日後超過五年	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
減：流動負債項下所示一年內到期的債券款項	57,008,767.12	57,008,767.12
非流動負債項下所示債券款項	4,000,000,000.00	4,000,000,000.00

47、租賃負債

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
租賃負債	197,832,572.08	193,875,809.20
減：一年內到期的租賃負債	79,689,056.53	69,506,525.77
合計	118,143,515.55	124,369,283.43

其他說明：

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
一年內	79,689,056.53	69,506,525.77
資產負債表日後超過一年，但不超過兩年	52,124,045.01	49,706,752.14
資產負債表日後超過兩年，但不超過五年	53,986,874.24	56,611,247.70
資產負債表日後超過五年	12,032,596.30	18,051,283.59
減：流動負債項下所示一年內到期的租賃負債款項	79,689,056.53	69,506,525.77
合計	118,143,515.55	124,369,283.43

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

48、長期應付款

項目列示

√適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
長期應付款	1,435,397,950.22	1,634,646,763.69
專項應付款	3,455,500.00	3,455,500.00
合計	1,438,853,450.22	1,638,102,263.69

其他說明：

□適用 √不適用

長期應付款

(1). 按款項性質列示長期應付款

√適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
採礦權使用費	1,431,582,693.30	1,627,178,352.92
併購款	3,815,256.92	7,468,410.77
合計	1,435,397,950.22	1,634,646,763.69

其他說明：

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

48、長期應付款(續)

長期應付款(續)

(1). 按款項性質列示長期應付款(續)

長期應付款到期日分析如下：

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
一年內	207,546,957.78	331,969,793.70
資產負債表日後超過一年，但不超過兩年	241,817,890.85	207,075,923.64
資產負債表日後超過兩年，但不超過五年	526,841,893.69	624,525,819.23
資產負債表日後超過五年	666,738,165.68	803,045,020.82
減：流動負債項下所示一年內到期的款項	207,546,957.78	331,969,793.70
合計	1,435,397,950.22	1,634,646,763.69

專項應付款

(2). 按款項性質列示專項應付款

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額	形成原因
焦家三供一業供電分離	1,821,600.00			1,821,600.00	三供一業財政補助資金
三山島「三供一業」分離移交					
財政補助資金	1,633,900.00			1,633,900.00	三供一業財政補助資金
合計	3,455,500.00			3,455,500.00	/

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

49、長期應付職工薪酬

☐適用 ☒不適用

50、預計負債

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額	形成原因
礦山環境恢復準備金等	1,586,038,453.58	1,119,105,218.62	
合計	1,586,038,453.58	1,119,105,218.62	/

其他說明，包括重要預計負債的相關重要假設、估計說明：

本集團根據已破壞土地面積、預計復墾單價以及已復墾支出計提土地復墾及環境治理費用；本集團之共同經營企業MAS根據閉坑後預計發生的環境恢復成本計提礦山環境恢復準備金。

51、遞延收益

遞延收益情況

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額	形成原因
與收益相關	2,138,910.15	9,190,649.85	4,504,293.99	6,825,266.01	政府補助
與資產相關	10,013,281.10	400,000.00	2,066,083.99	8,347,197.11	政府補助
合計	12,152,191.25	9,590,649.85	6,570,377.98	15,172,463.12	/

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

51、遞延收益(續)

遞延收益情況(續)

其他說明：

√適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

政府補助項目	年初餘額	本年新增 補助金額	本年計入	本年計入	本年	其他變動	年末餘額	與資產相關/ 與收益相關
			營業外 收入金額	其他 收益金額	沖減成本 費用金額			
冬季清潔供暖設施改造補貼	2,303,823.13			81,549.48			2,222,273.65	與資產相關
後川壩四兒溝礦山安全綠色信息化工程	4,331,998.37			50,000.00			4,281,998.37	與資產相關
知識產權運營服務體系建設	1,371,951.20			1,371,951.20				與資產相關
西和縣應急管理局2025年安全生產預防 和應急救援能力建設補助資金	1,000,000.00	400,000.00		282,521.63			1,117,478.37	與資產相關
2025山東省重點研發計劃(重大科技創新 工程)第二批項目及「深海採礦」科技 示範工程項目專項資金		4,920,000.00		930,000.00			3,990,000.00	與收益相關
其他(與資產相關)	1,005,508.40			280,061.68			725,446.72	與資產相關
其他(與收益相關)	2,138,910.15	4,270,649.85		3,574,293.99			2,835,266.01	與收益相關
合計	12,152,191.25	9,590,649.85		6,570,377.98			15,172,463.12	

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

52、其他非流動負債

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
計提的訴訟等事項		20,348,804.07
合計		20,348,804.07

53、股本

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	本次變動增減(+、-)						期末餘額
	期初餘額	發行新股	送股	公積金轉股	其他	小計	
股份總數	4,473,429,525.00	136,500,000.00				136,500,000.00	4,609,929,525.00

其他說明：

2025年9月9日，公司發佈《山東黃金礦業股份有限公司關於完成根據一般性授權配售新H股暨股本變動的公
告》，宣佈根據配售協議的條款及條件，配售代理已成功按配售價每股配售股份28.58港元向不少於六名承
配人配售共計136,500,000股配售股份，相應增加股本136,500,000元。

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

54、其他權益工具

(1). 期末發行在外的優先股、永續債等其他金融工具基本情況

√適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	數量	本金面值	利率	起始日期	期限	付息方式
平安—山東黃金基礎設施債權 投資計劃—第一期		2,250,000,000.00	4.75%	2021-12-23	5+N	每季度付息一次
平安—山東黃金基礎設施債權 投資計劃—第二期		670,000,000.00	4.35%	2022-11-08	5+N	每季度付息一次
魯金KY01	20,000,000.00	2,000,000,000.00	3.19%	2023-11-17	3+N	每年付息一次
魯金KY02	20,000,000.00	2,000,000,000.00	3.22%	2023-11-27	3+N	每年付息一次
中信信託·國豐88號永續投資 集合資金信託計劃		3,000,000,000.00	3.23%	2024-12-12	3+N	每季度付息一次
重慶信託·山東黃金永續集合 資金信託計劃		2,500,000,000.00	3.28%	2025-06-25	7+N	每季度付息一次
重慶信託·山東黃金永續集合 資金信託計劃		1,500,000,000.00	3.28%	2025-08-08	7+N	每季度付息一次
合計	40,000,000.00	13,920,000,000.00	-	-	-	-

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

54、其他權益工具(續)

(2). 期末發行在外的優先股、永續債等金融工具變動情況表

√適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

發行在外的金融工具	期初		本期增加		本期減少		期末	
	數量	賬面價值	數量	賬面價值	數量	賬面價值	數量	賬面價值
平安-山東黃金基礎設施 債權投資計劃		2,924,156,166.67		137,909,166.64		137,909,166.67		2,924,156,166.64
中誠信託-山東黃金股份 永續集合資金信託計劃		3,002,179,726.03		79,923,287.67		3,082,103,013.70		
魯金KY01	20,000,000.00	2,006,865,753.42		63,800,000.04		63,800,000.00	20,000,000.00	2,006,865,753.46
魯金KY02	20,000,000.00	2,005,175,342.47		64,399,999.97		64,400,000.00	20,000,000.00	2,005,175,342.44
中信信託-國豐88號永續 投資集合資金信託計劃		3,002,960,833.33		98,245,833.33		98,245,833.33		3,002,960,833.33
重慶信託-山東黃金永續 集合資金信託計劃				2,555,486,666.68		52,981,111.12		2,502,505,555.56
重慶信託-山東黃金永續 集合資金信託計劃				1,507,516,666.66		6,013,333.33		1,501,503,333.33
合計	40,000,000.00	12,941,337,821.92		4,507,281,620.99		3,505,452,458.15	40,000,000.00	13,943,166,984.76

其他權益工具本期增減變動情況、變動原因說明，以及相關會計處理的依據：

□適用 √不適用

其他說明：

□適用 √不適用

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

55、資本公積

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
資本溢價(股本溢價)	3,071,051,346.39	3,411,171,885.51		6,482,223,231.90
其他資本公積	1,181,763.44		9,850,831.24	-8,669,067.80
合計	3,072,233,109.83	3,411,171,885.51	9,850,831.24	6,473,554,164.10

其他說明，包括本期增減變動情況、變動原因說明：

本年完成根據一般性授權配售新H股事項所得款項淨額(經扣除配售事項佣金及配售事項的其他相關成本及開支後)增加資本公積3,411,171,885.51元。

公司之子公司山金國際分別於2025年4月29日、5月15日召開第九屆董事會第十二次會議、2025年第二次臨時股東大會，審議通過了關於回購公司部分股份的議案，擬使用自有資金及回購專項貸款以集中競價交易方式回購公司已發行的人民幣普通股(A股)，截至2025年12月31日，公司累計通過股票回購專用證券賬戶以集中競價交易方式回購股份數量為1,834,929股，成交總金額為34,092,534.43元，交易費用5,185.34元，合計計入庫存股金額34,097,719.77元。按照本公司持股比例計算減少資本公積9,850,831.24元。

56、庫存股

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

57、其他綜合收益

√適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

		本期發生金額						
項目	期初餘額	本期所得稅前 發生額	減：前期計入	減：前期計入	稅後歸屬 於母公司	稅後歸屬於 少數股東	期末餘額	
			其他綜合收益 當期轉入損益	其他綜合收益 當期轉入留存收益				減：所得稅費用
一、不能重分類進損益的其他綜合收益	-375,000.00						-375,000.00	
其中：重新計量設定受益計劃變動額								
權益法下不能轉損益的其他綜合收益								
其他權益工具投資公允價值變動	-375,000.00						-375,000.00	
企業自身信用風險公允價值變動								
二、將重分類進損益的其他綜合收益	118,055,305.51	-200,043,452.27			-200,354,050.20	310,597.93	-82,298,744.69	
其中：權益法下可轉損益的								
其他綜合收益								
其他債權投資公允價值變動								
金融資產重分類計入其他綜合								
收益的金額								
其他債權投資信用減值準備								
現金流量套期儲備								
外幣財務報表折算差額	118,055,305.51	-200,043,452.27			-200,354,050.20	310,597.93	-82,298,744.69	
其他綜合收益合計	117,680,305.51	-200,043,452.27			-200,354,050.20	310,597.93	-82,673,744.69	

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

58、專項儲備

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
安全生產費	99,191,476.90	462,781,567.23	465,140,615.71	96,832,428.42
合計	99,191,476.90	462,781,567.23	465,140,615.71	96,832,428.42

59、盈餘公積

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
法定盈餘公積	1,495,482,054.17	71,868,468.46		1,567,350,522.63
任意盈餘公積				
儲備基金				
企業發展基金				
其他				
合計	1,495,482,054.17	71,868,468.46		1,567,350,522.63

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

60、未分配利潤

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期	上期
調整前上期末未分配利潤	15,572,448,966.97	14,369,371,415.15
調整期初未分配利潤合計數(調增+，調減-)		
調整後期初未分配利潤	15,572,448,966.97	14,369,371,415.15
加：本期歸屬於母公司所有者的淨利潤	4,739,393,120.72	2,951,551,189.32
減：提取法定盈餘公積	71,868,468.46	357,001,724.35
提取任意盈餘公積		
提取一般風險準備	986,096.17	2,483,796.54
應付普通股股利	1,467,283,959.83	984,154,495.50
轉作股本的普通股股利		
其他	507,281,620.99	404,833,621.11
期末未分配利潤	18,264,421,942.24	15,572,448,966.97

調整期初未分配利潤明細：

- 1、由於《企業會計準則》及其相關新規定進行追溯調整，影響期初未分配利潤0元。
- 2、由於會計政策變更，影響期初未分配利潤0元。
- 3、由於重大會計差錯更正，影響期初未分配利潤0元。
- 4、由於同一控制導致的合併範圍變更，影響期初未分配利潤0元。
- 5、其他調整合計影響期初未分配利潤0元。

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

61、營業收入和營業成本

(1). 營業收入和營業成本情況

√適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額		上期發生額	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	104,124,319,881.18	82,840,186,599.33	82,243,059,294.69	68,709,459,810.04
其他業務	163,071,701.94	109,464,766.84	274,934,243.61	192,565,922.99
合計	104,287,391,583.12	82,949,651,366.17	82,517,993,538.30	68,902,025,733.03

(2). 營業收入、營業成本的分解信息

√適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

合同分類	產品－分部		合計	
	營業收入	營業成本	營業收入	營業成本
商品類型				
自產金收入	38,395,834,507.41	18,978,317,766.15	38,395,834,507.41	18,978,317,766.15
外購金收入	43,193,097,874.88	42,846,200,728.25	43,193,097,874.88	42,846,200,728.25
小金條收入	10,376,179,655.23	10,139,685,996.35	10,376,179,655.23	10,139,685,996.35
貿易收入	9,978,561,359.83	9,840,622,138.40	9,978,561,359.83	9,840,622,138.40
其他收入	2,343,718,185.77	1,144,824,737.02	2,343,718,185.77	1,144,824,737.02
按經營地區分類				
境內	89,354,098,948.47	74,190,456,480.00	89,354,098,948.47	74,190,456,480.00
境外	14,933,292,634.65	8,759,194,886.17	14,933,292,634.65	8,759,194,886.17
市場或客戶類型				
合同類型				
按商品轉讓的時間分類				
某一時點轉讓	104,276,423,875.61	82,935,793,586.02	104,276,423,875.61	82,935,793,586.02
某一時段內轉讓	10,967,707.51	13,857,780.15	10,967,707.51	13,857,780.15
按合同期限分類				
按銷售渠道分類				
合計	104,287,391,583.12	82,949,651,366.17	104,287,391,583.12	82,949,651,366.17

其他說明：

□適用 √不適用

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

61、營業收入和營業成本(續)

(3). 履約義務的說明

☐適用 ☒不適用

(4). 分攤至剩餘履約義務的說明

☐適用 ☒不適用

(5). 重大合同變更或重大交易價格調整

☐適用 ☒不適用

62、税金及附加

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
資源稅	2,022,007,193.91	1,040,056,489.97
水資源稅	52,801,905.78	130,946,572.09
印花稅	48,593,247.11	48,347,589.19
房產稅	35,091,760.58	31,913,553.56
土地使用稅	26,205,054.33	23,656,355.40
城市維護建設稅	11,895,859.36	8,814,401.55
教育費附加	6,615,673.65	4,876,314.16
地方教育附加	4,410,449.05	3,250,876.14
環境保護稅	3,497,541.92	835,021.82
車船使用稅	1,843,420.79	1,758,854.99
其他	7,043,197.76	1,676,980.32
合計	2,220,005,304.24	1,296,133,009.19

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

63、銷售費用

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
職工薪酬	53,059,909.73	56,300,601.12
銷售佣金	38,286,982.43	48,175,740.54
黃金交易費	30,634,192.39	24,502,567.75
運輸費	13,965,612.65	7,371,969.65
服務支出	6,046,531.81	19,767,982.37
倉儲保管費	3,810,544.58	1,009,488.65
差旅費	2,266,944.51	3,414,475.13
化驗費	2,199,429.34	924,626.78
包裝費	1,031,593.16	633,284.17
保險費	16,591.11	4,838,439.02
其他	15,884,086.82	17,644,192.17
合計	167,202,418.53	184,583,367.35

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

64、管理費用

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
職工薪酬	2,032,922,808.51	1,759,464,633.62
折舊費	356,717,121.11	279,223,402.76
中介及諮詢費用	189,770,048.56	36,703,272.13
攤銷費	129,576,558.87	83,154,905.32
宣傳費	57,269,519.64	58,809,139.03
租賃費	75,084,107.28	53,601,011.08
保險費	28,798,089.91	34,215,352.95
水電費	50,099,607.50	49,618,223.38
環境治理費	53,254,691.76	48,688,350.06
修理費	67,199,180.11	41,261,376.12
辦公費	42,526,552.05	13,518,519.19
業務招待費	36,768,477.13	26,019,060.28
差旅費	35,428,076.63	21,943,492.76
殘疾人就業保障金	21,952,531.52	15,216,840.39
勞動保護費	11,076,238.14	10,887,749.50
警衛消防費	33,994,593.28	17,248,206.86
其他	391,675,938.13	305,494,954.92
合計	3,614,114,140.13	2,855,068,490.35

其他說明：

審計師酬金本年金額為4,528,301.89元，上年金額為4,613,207.55元。

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

65、研發費用

√適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
直接投入	649,181,547.94	430,330,909.20
工資薪酬	255,529,485.77	228,268,435.87
委外研發	46,056,197.77	41,048,208.18
攤銷及折舊費	16,821,270.17	21,925,159.51
其他	25,302,764.61	48,838,367.57
合計	992,891,266.26	770,411,080.33

66、財務費用

√適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
利息費用	1,930,825,091.04	2,074,452,630.94
減：利息收入	153,275,094.45	190,016,962.76
手續費支出	31,721,802.70	32,374,989.50
加：匯兌損失	100,447,234.15	371,369,567.89
合計	1,909,719,033.44	2,288,180,225.57

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

67、其他收益

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

按性質分類	本期發生額	上期發生額
穩崗補貼	11,253,247.32	10,876,781.03
安全生產預防和應急救援能力建設補助項目款	4,237,748.66	1,848,000.00
企業倍增計劃獎勵	3,750,000.00	1,250,000.00
個稅返還	2,664,182.41	2,897,090.50
招行海曙收江北商務局商貿企業發展補助金	2,116,700.00	
科技示範工程項目專項資金	1,680,000.00	
焦家安全生產專項資金	1,371,951.20	1,097,560.98
中央安全生產預防和應急救援能力建設補助資金	1,302,000.00	1,333,600.00
乳山市應急管理局項目撥款	1,266,800.00	
企業技術改造設備投資獎補	1,090,000.00	
其他	13,093,003.60	17,357,037.76
合計	43,825,633.19	36,660,070.27

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

68 · 投資收益

√適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
權益法核算的長期股權投資收益	31,176,386.75	33,485,045.98
處置長期股權投資產生的投資收益		
交易性金融資產在持有期間的投資收益	116,717,311.57	107,819,704.20
其他權益工具投資在持有期間取得的股利收入		
債權投資在持有期間取得的利息收入		
其他債權投資在持有期間取得的利息收入		
處置交易性金融資產取得的投資收益	49,733,943.23	-27,400,964.17
處置其他權益工具投資取得的投資收益		
處置債權投資取得的投資收益		
處置其他債權投資取得的投資收益		
債務重組收益		
處置交易性金融負債取得的投資收益		-1,574,050.00
黃金期貨交易及T+D業務產生的投資收益	-881,709,710.65	-233,660,615.99
處置衍生金融工具取得的投資收益	111,311,222.70	-53,729,604.48
其他	3,054,352.34	73,074.35
合計	-569,716,494.06	-174,987,410.11

69 · 淨敞口套期收益

□適用 √不適用

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

70、公允價值變動收益

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

產生公允價值變動收益的來源	本期發生額	上期發生額
交易性金融資產	-1,496,140,744.54	-254,349,387.40
其中：衍生金融工具產生的公允價值變動收益	-271,662,686.21	-42,668,493.21
交易性金融負債		1,457,040.00
按公允價值計量的投資性房地產		
合計	-1,496,140,744.54	-252,892,347.40

其他說明：

本公司之子公司山金金控資本管理有限公司本年度確認其持有的東海證券股份有限公司投資產生的公允價值變動損失1,173,431,781.08元。

71、信用減值損失

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
應收票據壞賬損失	-1,350,870.48	-5,338,405.98
應收賬款壞賬損失	-31,776,587.58	-4,893,012.99
其他應收款壞賬損失	-180,072,747.12	-25,187,504.84
債權投資減值損失		
其他債權投資減值損失		
長期應收款壞賬損失		
財務擔保相關減值損失		
其他流動資產減值損失	-8,673,408.75	-503,685.88
合計	-221,873,613.93	-35,922,609.69

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

72、資產減值損失

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
一、合同資產減值損失		
二、存貨跌價損失及合同履約成本減值損失	-5,706,168.84	-5,432,060.10
三、長期股權投資減值損失		
四、投資性房地產減值損失	-2,195,672.80	
五、固定資產減值損失	-451,582,360.94	-2,665,173.85
六、工程物資減值損失		
七、在建工程減值損失		
八、生產性生物資產減值損失		
九、油氣資產減值損失		
十、無形資產減值損失		
十一、商譽減值損失	-339,427,006.95	-42,173,675.85
十二、其他		
合計	-798,911,209.53	-50,270,909.80

73、資產處置收益

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
非流動資產處置收益	-2,309,165.46	160,373.31
其中：固定資產處置收益	-2,243,256.53	337,259.00
使用權資產處置	-65,908.93	-176,885.69
合計	-2,309,165.46	160,373.31

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

74、營業外收入

營業外收入情況

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額	計入當期非經常性 損益的金額
非流動資產處置利得合計	793,737.47	570,506.14	793,737.47
其中：固定資產處置利得	793,737.47	570,506.14	793,737.47
無形資產處置利得			
非貨幣性資產交換利得			
接受捐贈	185,204.65	1,838,597.14	185,204.65
政府補助			
罰款收入	29,141,338.32	12,488,447.50	29,141,338.32
違約金及賠償款收入	24,136,064.28	687,492.84	24,136,064.28
無需支付的應付款	13,705,139.25	16,859,017.30	13,705,139.25
其他	6,420,083.23	3,506,204.41	6,420,083.23
合計	74,381,567.20	35,950,265.33	74,381,567.20

其他說明：

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

75、營業外支出

√適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額	計入當期非經常性損益的金額
非流動資產處置損失合計	56,464,076.14	17,058,581.20	56,464,076.14
其中：固定資產處置損失	56,464,076.14	16,637,278.31	56,464,076.14
無形資產處置損失		421,302.89	
非貨幣性資產交換損失			
對外捐贈	10,795,038.25	6,247,253.68	10,795,038.25
稅費滯納金	277,989,556.61	36,823,151.62	277,989,556.61
罰款支出	4,674,189.00	16,253,522.17	4,674,189.00
賠償金	22,077,613.87	18,255,449.10	22,077,613.87
其他	2,355,582.88	3,455,326.89	2,355,582.88
合計	374,356,056.75	98,093,284.66	374,356,056.75

76、所得稅費用

(1). 所得稅費用表

√適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
當期所得稅費用	4,337,154,802.27	1,867,625,762.44
遞延所得稅費用	-1,875,340,484.88	-624,564,064.99
合計	2,461,814,317.39	1,243,061,697.45

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

76、所得稅費用(續)

(2). 會計利潤與所得稅費用調整過程

√適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額
利潤總額	9,088,707,970.47
按法定／適用稅率計算的所得稅費用	1,362,920,054.77
子公司適用不同稅率的影響	905,851,642.51
調整以前期間所得稅的影響	38,989,187.21
非應稅收入的影響	-57,516,259.47
不可抵扣的成本、費用和損失的影響	246,656,160.53
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損的影響	-138,321,961.90
本期末確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異或可抵扣虧損的影響	326,760,121.70
稅率調整導致期初遞延所得稅資產／負債餘額的變化	-301,229,242.11
研發費用加計扣除	-83,828,696.12
殘疾人工資加計扣除	-2,269,420.07
歸屬於合營企業和聯營企業的損益	-7,575,426.38
利息稅	29,326,024.91
MAS分紅稅	116,894,431.19
安全、節能減排生產專用設備投資抵免	-4,474,799.40
其他	29,632,500.02
所得稅費用	2,461,814,317.39

其他說明：

√適用 □不適用

利息稅為山東黃金礦業(香港)有限公司對MAS提供貸款取得的利息收入，按照阿根廷稅法規定以35%稅率繳納利息預提所得稅。

77、其他綜合收益

√適用 □不適用

詳見附註七、57

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

78、現金流量表項目

(1). 與經營活動有關的現金

收到的其他與經營活動有關的現金

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
利息收入	152,427,483.51	154,066,536.88
財政撥付	38,892,531.49	33,802,212.18
往來款項	793,479,213.25	971,684,874.64
金融產品贖回及收益	3,548,043,553.63	4,846,929,355.86
交易所出入金	65,739,187,260.75	46,425,431,372.69
營業外收入	35,488,965.53	14,552,717.92
收回代理採購業務代墊貨款及稅金	4,685,935,311.10	6,700,977,874.32
其他	178,339,334.68	123,372,743.04
合計	75,171,793,653.94	59,270,817,687.53

支付的其他與經營活動有關的現金

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
管理費用	429,510,110.70	417,708,579.80
財務費用	29,070,823.17	9,515,968.04
營業外支出	331,251,778.21	51,957,772.35
銷售費用	72,816,879.17	110,245,821.91
往來款項	1,124,799,872.18	2,000,938,497.04
交易所出入金	65,326,350,843.36	46,357,388,366.51
金融產品認購及損失	3,579,837,256.65	4,232,872,330.46
收回代理採購業務代墊貨款及稅金	4,685,314,889.63	6,700,977,874.32
其他	639,519,136.43	166,168,393.07
合計	76,218,471,589.50	60,047,773,603.50

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

78、現金流量表項目

(2). 與投資活動有關的現金

收到的重要的投資活動有關的現金

☐適用 ☒不適用

支付的重要的投資活動有關的現金

☐適用 ☒不適用

收到的其他與投資活動有關的現金

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
期貨投資、黃金租賃	283,657,183.25	592,471,794.63
礦山環境恢復保證金及利息	315,005.71	4,595,845.62
定期存款	4,953,745,315.74	954,676,216.32
票據保證金	255,865,915.41	489,442,860.08
合計	5,493,583,420.11	2,041,186,716.65

支付的其他與投資活動有關的現金

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
期貨投資、黃金租賃	1,364,948,671.74	765,871,419.33
礦山環境恢復保證金及利息	10,417,840.97	68,930,485.79
定期存款	4,953,745,315.74	954,120,200.00
票據保證金	263,174,290.38	367,074,100.49
合計	6,592,286,118.83	2,155,996,205.61

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

78、現金流量表項目(續)

(3). 與籌資活動有關的現金

收到的其他與籌資活動有關的現金

√適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
期貨投資、黃金租賃	10,141,319,000.00	23,248,632,799.65
募集資金專戶利息收入	355,689.98	666,606.32
倉單質押保證金退回	467,516,416.00	326,981,835.20
其他	7,615,446.49	21,171,900.00
合計	10,616,806,552.47	23,597,453,141.17

支付的其他與籌資活動有關的現金

√適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
期貨投資、黃金租賃	11,785,008,623.50	19,277,561,632.90
租賃費	105,781,787.99	71,153,139.05
礦山地質環境保護與恢復治理費		7,654,430.63
倉單質押沖抵保證金	544,247,717.30	550,488,597.13
償還借款	285,000,000.00	820,274,844.15
礦業權出讓金	124,310,673.50	
返還註冊資本金	2,000,287,722.70	
其他	89,966,907.03	87,467,337.33
合計	14,934,603,432.02	20,814,599,981.19

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

78、現金流量表項目(續)

(3). 與籌資活動有關的現金

籌資活動產生的各項負債變動情況

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加		本期減少		期末餘額
		現金變動	非現金變動	現金變動	非現金變動	
短期借款	26,269,496,757.73	36,222,350,411.47	3,599,104,328.38	34,872,218,296.80	2,363,601,980.00	28,855,131,220.78
長期借款	33,049,342,277.06	9,751,694,274.79	946,602,883.73	11,289,138,404.06	213,047,807.00	32,245,453,224.52
應付債券	4,057,008,767.12		102,200,000.00	102,200,000.00		4,057,008,767.12
租賃負債	193,875,809.20	115,384.62	148,105,144.66	89,124,847.13	55,138,919.27	197,832,572.08
合計	63,569,723,611.11	45,974,160,070.88	4,796,012,356.77	46,352,681,547.99	2,631,788,706.27	65,355,425,784.50

(4). 以淨額列報現金流量的說明

☐適用 ☒不適用

(5). 不涉及當期現金收支、但影響企業財務狀況或在未來可能影響企業現金流量的重大活動及財務影響

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

79、現金流量表補充資料

(1). 現金流量表補充資料

√適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

補充資料	本期金額	上期金額
1. 將淨利潤調節為經營活動現金流量：		
淨利潤	6,626,893,653.08	4,439,134,082.28
加：資產減值準備	798,911,209.53	50,270,909.80
信用減值損失	221,873,613.93	35,922,609.69
固定資產折舊、油氣資產折耗、 生產性生物資產折舊	5,282,817,745.89	3,617,830,237.49
使用權資產攤銷	118,321,399.87	106,878,505.78
無形資產攤銷	1,846,055,080.66	1,253,347,702.10
長期待攤費用攤銷	39,554,462.56	17,114,572.78
處置固定資產、無形資產和其他長期資產的 損失(收益以「－」號填列)	2,309,165.46	-160,373.31
固定資產報廢損失(收益以「－」號填列)	55,670,338.67	16,488,075.06
公允價值變動損失(收益以「－」號填列)	1,496,140,744.54	252,892,347.40
財務費用(收益以「－」號填列)	1,923,253,950.91	2,038,610,855.96
投資損失(收益以「－」號填列)	363,916,280.75	-35,028,541.81
遞延所得稅資產減少(增加以「－」號填列)	-921,029,622.41	-198,754,623.40
遞延所得稅負債增加(減少以「－」號填列)	-1,006,398,032.16	-425,455,467.48
存貨的減少(增加以「－」號填列)	-85,173,547.00	2,194,340,126.74
經營性應收項目的減少(增加以「－」號填列)	-181,648,101.31	-848,347,739.49
經營性應付項目的增加(減少以「－」號填列)	4,911,286,500.59	824,714,249.47
其他		
經營活動產生的現金流量淨額	21,492,754,843.56	13,339,797,529.06

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

79、現金流量表補充資料(續)

(1). 現金流量表補充資料(續)

補充資料	本期金額	上期金額
2. 不涉及現金收支的重大投資和籌資活動：		
債務轉為資本		
一年內到期的可轉換公司債券		
融資租入固定資產		
3. 現金及現金等價物淨變動情況：		
現金的期末餘額	15,993,931,178.20	9,931,630,518.82
減：現金的期初餘額	9,931,630,518.82	8,352,903,315.36
加：現金等價物的期末餘額		
減：現金等價物的期初餘額		
現金及現金等價物淨增加額	6,062,300,659.38	1,578,727,203.46

(2). 本期支付的取得子公司的現金淨額

√適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

	金額
本期發生的企業合併於本期支付的現金或現金等價物	48,634,300.00
其中：雲南西部礦業有限公司	48,634,300.00
減：購買日子公司持有的現金及現金等價物	17,237.49
其中：雲南西部礦業有限公司	17,237.49
加：以前期間發生的企業合併於本期支付的現金或現金等價物	107,110,000.00
其中：內蒙古山金銀泰礦業有限責任公司	107,110,000.00
取得子公司支付的現金淨額	155,727,062.51

(3). 本期收到的處置子公司的現金淨額

□適用 √不適用

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

79、現金流量表補充資料(續)

(4). 現金和現金等價物的構成

√適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
一、現金	15,993,931,178.20	9,931,630,518.82
其中：庫存現金	603,602.18	519,395.98
可隨時用於支付的銀行存款	11,908,316,690.05	6,228,072,926.55
可隨時用於支付的其他貨幣資金	4,085,010,885.97	3,703,038,196.29
可用於支付的存放中央銀行款項		
存放同業款項		
拆放同業款項		
二、現金等價物		
其中：三個月內到期的債券投資		
三、期末現金及現金等價物餘額	15,993,931,178.20	9,931,630,518.82
其中：母公司或集團內子公司使用受限制的 現金和現金等價物		

(5). 使用範圍受限但仍作為現金和現金等價物列示的情況

□適用 √不適用

(6). 不屬於現金及現金等價物的貨幣資金

□適用 √不適用

其他說明：

□適用 √不適用

80、所有者權益變動表項目註釋

說明對上年期末餘額進行調整的「其他」項目名稱及調整金額等事項：

□適用 √不適用

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

81、外幣貨幣性項目

(1). 外幣貨幣性項目

√適用 □不適用

單位：元

項目	期末外幣餘額	折算匯率	期末折算人民幣餘額
貨幣資金	-	-	-
其中：美元	318,624,905.78	7.0288	2,239,550,737.74
澳元	128,524.16	4.6892	602,675.49
港幣	53,776,258.49	0.9032	48,570,716.67
阿根廷比索	177,513,849.01	0.0048	852,066.48
加拿大元	1,286,565.82	5.1142	6,579,754.92
加納塞地	36,291.67	0.6509	23,622.25
歐元	11.92	8.2355	98.17
新加坡元	1,642,306.13	5.4586	8,964,692.24
納米比亞幣	239,021,360.46	0.4207	100,556,286.35
應收賬款	-	-	-
其中：美元	21,116,891.57	7.0288	148,426,407.47
納米比亞幣	53,607.63	0.4207	22,552.73
其他應收款	-	-	-
其中：美元	2,551,415.26	7.0288	17,933,387.58
港幣	35,747,667.23	0.9032	32,287,293.04
阿根廷比索	35,797,693,844.55	0.0048	171,828,930.45
加拿大元	7,837,037.70	5.1142	40,080,178.21
加納塞地	883,576,206.47	0.6509	575,119,752.79
納米比亞幣	1,551,693.69	0.4207	652,797.54
短期借款	-	-	-
其中：美元	714,957,435.57	7.0288	5,025,292,823.13
港幣	250,332,534.69	0.9032	226,100,345.33
應付賬款	-	-	-
其中：美元	127,202,676.35	7.0288	894,082,171.53
澳元	55,429.97	4.6892	259,922.22
港幣	14,910,777.12	0.9032	13,467,413.89
加拿大元	461,800.56	5.1142	2,361,740.42
加納塞地	121,513,307.76	0.6509	79,093,012.02
納米比亞幣	315,772,531.61	0.4207	132,845,504.05
其他應付款	-	-	-
其中：美元	22,827,307.65	7.0288	160,448,580.01
港幣	22,037,711.64	0.9032	19,904,461.15
長期借款	-	-	-
其中：美元	396,000,000.00	7.0288	2,783,404,800.00
一年內到期的非流動負債	-	-	-
其中：美元	4,803,063.70	7.0288	33,759,774.13
納米比亞幣	4,981,332.63	0.4207	2,095,646.64

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

81、外幣貨幣性項目(續)

- (2). 境外經營實體說明，包括對於重要的境外經營實體，應披露其境外主要經營地、記賬本位幣及選擇依據，記賬本位幣發生變化的還應披露原因

☒適用 ☐不適用

本公司之子公司山東黃金礦業(香港)有限公司主要經營地位於香港，其經營所處的主要經濟環境中的貨幣為美元，因此以美元作為記賬本位幣。

本公司之子公司CardinalResourcesLimited、CardinalResourcesAustraliaLimited主要經營地位於澳大利亞，其經營所處的主要經濟環境中的貨幣為澳元，因此以澳元作為記賬本位幣；子公司CardinalResourcesGhanaLimited、CardinalNamdiniMiningLimited主要經營地位於加納，其經營所處的主要經濟環境中的貨幣為塞地，因此以塞地作為記賬本位幣。

山金國際之子公司銀泰盛鴻新加坡有限公司主要經營地位於新加坡，其經營所處的主要經濟環境中的貨幣為美元，因此以美元作為記賬本位幣；山金國際之子公司OsinoHoldingsCorp、OsinoMiningInvestmentsLtd.和TheTwinHillTrust等主要經營地分別位於加拿大、毛里求斯和納米比亞，其經營所處的主要經濟環境中的貨幣分別為加拿大元、毛里求斯盧比和納米比亞元，因此分別以加拿大元、毛里求斯盧比和納米比亞元作為記賬本位幣。

82、租賃

- (1). 作為承租人

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
租賃負債利息費用	12,736,515.54	12,395,955.65
計入當期損益的採用簡化處理的短期租賃費用	79,130,992.86	18,555,155.86
與租賃相關的總現金流出	168,255,839.99	89,708,294.91

未納入租賃負債計量的可變租賃付款額

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

七、合併財務報表項目註釋(續)

82、租賃(續)

(1). 作為承租人(續)

簡化處理的短期租賃或低價值資產的租賃費用

☐適用 ☒不適用

售後租回交易及判斷依據

☐適用 ☒不適用

(2). 作為出租人

作為出租人的經營租賃

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	租賃收入	其中：未計入租賃收款額的
		可變租賃付款額相關的收入
出租房屋建築物	10,142,271.97	
出租設備及其他	825,435.54	
合計	10,967,707.51	

作為出租人的融資租賃

☐適用 ☒不適用

未折現租賃收款額與租賃投資淨額的調節表

☐適用 ☒不適用

未來五年未折現租賃收款額

☐適用 ☒不適用

(3). 作為生產商或經銷商確認融資租賃銷售損益

☐適用 ☒不適用

83、數據資源

☒適用 ☐不適用

詳見附註七、26

84、其他

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

八、研發支出

1、按費用性質列示

√適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
工資薪酬	272,940,865.94	228,268,435.87
直接投入	653,897,177.34	513,828,736.39
攤銷及折舊費	18,856,576.79	22,080,998.55
委外研發	47,891,974.39	49,200,184.14
其他	30,958,367.93	49,862,105.00
合計	1,024,544,962.39	863,240,459.95
其中：費用化研發支出	992,891,266.26	770,411,080.33
資本化研發支出	31,653,696.13	92,829,379.62

2、符合資本化條件的研發項目開發支出

√適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加金額				本期減少金額		期末餘額
		內部開發支出	委託外部研發支出	其他	確認為無形資產	轉入當期損益	其他	
10噸無軌油料運輸車的研製開發	1,183,322.58	1,511,320.53						2,694,643.11
節能環保新型3.5m³地下鏟運機的 研究與應用	2,094,436.65	110,613.30						2,205,049.95
節能環保新型4m³地下鏟運機的 研究與應用	1,572,667.82	1,046,811.88						2,619,479.70
粗顆粒浮選機系列化研製開發	1,870,828.87	363,319.86						2,234,148.73
節能環保新型12-16噸地下運礦車的 研究與應用(12T)		2,469,311.09	496,150.87					2,965,461.96
衆泰礦業原礦及低品位廢石智能 分選研究		77,314.03		4,935,618.80				5,012,932.83
F20破碎帶內開採技術研究		4,544,590.96						4,544,590.96
其他	11,076,297.51	14,039,034.54	1,339,625.75	719,984.52	10,147,120.29		1,283,185.84	15,744,636.19
合計	17,797,553.43	24,162,316.19	1,835,776.62	5,655,603.32	10,147,120.29		1,283,185.84	38,020,943.43

合併財務報表附註

八、研發支出(續)

2、符合資本化條件的研發項目開發支出(續)

重要的資本化研發項目

☐適用 ☒不適用

開發支出減值準備

☐適用 ☒不適用

3、重要的外購在研項目

☐適用 ☒不適用

九、合併範圍的變更

1、非同一控制下企業合併

☐適用 ☒不適用

2、同一控制下企業合併

☐適用 ☒不適用

3、反向購買

☐適用 ☒不適用

4、處置子公司

本期是否存在喪失子公司控制權的交易或事項

☐適用 ☒不適用

其他說明：

☐適用 ☒不適用

是否存在通過多次交易分步處置對子公司投資且在本期喪失控制權的情形

☐適用 ☒不適用

其他說明：

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

九、合併範圍的變更(續)

5、其他原因的合併範圍變動

說明其他原因導致的合併範圍變動(如，新設子公司、清算子公司等)及其相關情況：

☒適用 ☐不適用

(1) 新設子公司

本公司設立子公司山東山金物資有限公司，註冊資本為10,000萬元，註冊地址：山東省濟南市歷城區港溝街道經十路2503號主樓203室。業務性質為其他機械設備及電子產品批發，公司持股比例100.00%。

(2) 公司之子公司GoldenPlanetInvestments、極光黃金礦業有限公司註銷。

(3) 其他原因的合併範圍變動

本公司子公司山金國際於2025年1月完成收購DCFarming(Pty)Ltd.100%股權，同時註銷FainviewMineralsExploration(Pty)Ltd.及VavaliMiningExploration(Pty)Ltd.；2025年5月註銷OsinoOtaviHoldings(Pty)Ltd.；2025年5月27日，公司以現金方式收購雲南西部礦業有限公司52.0709%股權，於2025年12月購買剩餘股權，持股比例100.00%，本期將雲南西部礦業有限公司納入合併範圍；2025年11月，子公司盛達礦業註銷，不再納入合併範圍。2025年12月設立PamweMineralsExploration(Pty)Ltd.，納入公司合併範圍。

公司合併財務報表範圍包括山東黃金礦業(萊州)有限公司、山東金洲礦業集團有限公司、山金國際等76家公司，具體參見本附註「十、在其他主體中的權益」相關內容。

6、其他

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

十、在其他主體中的權益

1、在子公司中的權益

(1). 企業集團的構成

√適用 □不適用

單位：萬元 幣種：人民幣

子公司名稱	主要經營地	註冊資本	註冊地	業務性質	持股比例(%)			取得方式
					直接	間接		
山東黃金礦業(萊州)有限公司	萊州	43,017.64	萊州	金礦採選	100.00			同一控制下企業合併
山東黃金集團蓬萊礦業有限公司	蓬萊	5,000.00	蓬萊	金礦採選	100.00			同一控制下企業合併
山東黃金歸來莊礦業有限公司	平邑	62,167.00	平邑	金礦採選	70.65			同一控制下企業合併
山東黃金冶煉有限公司	萊州	35,000.00	萊州	金銀冶煉	100.00			分立設立
山東金洲礦業集團有限公司	乳山	7,668.98	乳山	金礦採選	100.00			非同一控制下企業合併
山東金洲集團千嶺礦業有限公司	乳山	1,000.00	乳山	金礦採選		100.00		非同一控制下企業合併
赤峰柴胡欄子黃金礦業有限公司	赤峰	1,001.77	赤峰	金礦採選	73.52			非同一控制下企業合併
山東金石礦業有限公司	萊州	2,680.00	萊州	礦業投資	100.00			非同一控制下企業合併
西和縣中寶礦業有限公司	西和	20,000.00	西和	金礦採選	70.00			非同一控制下企業合併
福建省政和縣源鑫礦業有限公司	政和	5,400.00	政和	金礦採選	90.31			非同一控制下企業合併
山東黃金礦業(鑫匯)有限公司	青島	38,473.59	青島	金礦採選	100.00			設立
山東黃金礦業(玲瓏)有限公司	招遠	40,230.66	招遠	金礦採選	100.00			設立
山東黃金礦業(沂南)有限公司	沂南	17,100.00	沂南	金銅鐵礦採選	100.00			設立

合併財務報表附註

十、在其他主體中的權益(續)

1、在子公司中的權益(續)

(1). 企業集團的構成(續)

子公司名稱	主要經營地	註冊資本	註冊地	業務性質	持股比例(%)			取得方式
					直接	間接		
山東黃金礦業(萊西)有限公司	萊西	21,400.00	萊西	金礦採選	100.00			設立
山東黃金礦業科技有限公司	萊州	20,000.00	濟南	礦業技術研發	100.00			設立
山金重工有限公司	萊州	30,000.00	萊州	裝備製造	100.00			設立
山金金控資本管理有限公司	上海	150,000.00	上海	投資與資產管理	100.00			同一控制下企業合併
山金金控(上海)貴金屬投資有限公司	上海	34,654.64	上海	貴金屬投資		100.00		同一控制下企業合併
山金期貨有限公司	天津	65,137.49	天津	期貨經紀		100.00		同一控制下企業合併
山金金控(深圳)黃金投資發展有限公司	深圳	6,535.35	深圳	黃金產業投資		100.00		同一控制下企業合併
山金國際資產管理有限公司	上海	1,050.00	上海	投資管理		100.00		同一控制下企業合併
山金金泉(上海)私募基金管理有限公司	上海	10,000.00	上海	資產管理		100.00		同一控制下企業合併
山金金泉(上海)投資管理有限公司	上海	3,000.00	上海	投資管理		100.00		同一控制下企業合併
上海山金實業發展有限公司	上海	10,000.00	上海	諮詢與調查		100.00		設立
深圳市山金礦業貴金屬有限公司	龍崗	1,000.00	龍崗	黃金加工		75.00		設立
萊州金岸生態有限公司	萊州	1,000.00	萊州	生態保護		80.00		非同一控制下企業合併
山東地礦來金控股有限公司	萊州	30,000.00	萊州	投資控股		100.00		同一控制下企業合併

合併財務報表附註

十、在其他主體中的權益(續)

1、在子公司中的權益(續)

(1). 企業集團的構成(續)

子公司名稱	主要經營地	註冊資本	註冊地	業務性質	持股比例(%)		
					直接	間接	取得方式
萊州鴻昇礦業投資有限公司	萊州	1,000.00	萊州	金礦採選		100.00	同一控制下企業合併
萊州金盛礦業投資有限公司	萊州	39,000.00	萊州	金礦採選		100.00	同一控制下企業合併
山東天承礦業有限公司	萊州	1,618.00	萊州	金礦採選		100.00	同一控制下企業合併
山東黃金礦業(香港)有限公司	香港	453,114.56	香港	礦業投資	100.00		設立
CardinalResourcesLimited	澳大利亞	61,099.14	澳大利亞	投資控股		100.00	非同一控制下企業合併
CardinalResourcesGhanaLimited	加納	3.08	加納	金礦採選		85.00	非同一控制下企業合併
CardinalResourcesSubranumLimited	加納	5.54	加納	採礦服務		85.00	非同一控制下企業合併
CardinalMiningServicesLimited	加納	5.54	加納	採礦服務		85.00	非同一控制下企業合併
CardinalNamdiniMiningLimited	加納	375.00	加納	金礦採選		85.00	非同一控制下企業合併
恆興黃金控股有限公司	開曼	736.21	開曼	投資控股	100.00		非同一控制下企業合併
Tianshan Gold Securities (Hong Kong) Limited	香港	9,266.85	香港	投資控股		100.00	非同一控制下企業合併
新疆天山金田投資諮詢有限公司	伊寧縣	40.79	伊寧縣	管理諮詢		100.00	非同一控制下企業合併
新疆金川礦業有限公司	伊寧縣	35,434.15	伊寧縣	金銀開採選冶		100.00	非同一控制下企業合併
山金礦山工程(山東)有限公司	萊州	4,000.00	萊州	建築工程	80.00		設立
山東黃金西和礦業有限公司	西和	45,000.00	西和		60.00		設立
內蒙古山金龍泰礦業有限責任公司	內蒙古	10,500.00	內蒙古	金礦採選	70.00		非同一控制下企業合併

合併財務報表附註

十、在其他主體中的權益(續)

1、在子公司中的權益(續)

(1). 企業集團的構成(續)

子公司名稱	主要經營地	註冊資本	註冊地	業務性質	持股比例(%)		
					直接	間接	取得方式
山東黃金職業病防治院	招遠	10,000.00	招遠	事業單位	100.00		設立
山東山金物資有限公司	濟南	10,000.00	濟南	其他機械設備及電子產品批發	100.00		設立
山金國際黃金股份有限公司	北京	277,672.23	內蒙古	有色金屬採選	28.89		非同一控制下企業合併

山金國際黃金股份有限公司為深圳證券交易所上市公司，股票代碼：000975.SZ。

除山金國際黃金股份有限公司為根據中國法律註冊成立的股份有限公司外，於中國成立的所有法人實體的性質均為有限責任公司。

在子公司的持股比例不同於表決權比例的說明：

山金礦山工程(山東)有限公司於2022年12月8日成立，註冊資本4,000.00萬元，本公司持股比例80.00%，其對外投資情況如下表：

公司名稱	註冊資本(萬元)	註冊地	持股比例	認繳資本(萬元)
山東磐久礦業有限公司	4,000.00	威海	51.00%	2,040.00
山東鑫明礦業有限公司	4,000.00	煙台	51.00%	2,040.00
山東昌泰礦業有限公司	4,000.00	煙台	51.00%	2,040.00
山東秀原礦業有限公司	4,000.00	煙台	51.00%	2,040.00
山東中大礦業有限公司	4,000.00	煙台	51.00%	2,040.00
山東旭工礦業有限公司	4,000.00	煙台	51.00%	2,040.00

本公司對上述6家公司間接持股比例超過50.00%，但對其不具有實際控制權。

合併財務報表附註

十、在其他主體中的權益(續)

1、在子公司中的權益(續)

(1). 企業集團的構成(續)

對於納入合併範圍的重要的結構化主體，控制的依據：

本集團擁有28個納入合併範圍的結構化主體，按照《企業會計準則第33號—合併財務報表》的規定，本集團將以自有資金參與並滿足準則規定的「控制」定義的結構化主體納入合併報表範圍。

2025年12月31日，本集團擁有下列已合併的重要結構化主體：

名稱	持有份額佔比	實收資本(元)	取得方式
山金金石1號私募證券投資基金	100.00%	440,961,463.69	設立
金泉山金金源一號私募證券投資基金	100.00%	386,699,023.98	設立
珠池量化穩健投資母基金1號1期	100.00%	239,231,284.34	投資
金泉山金金源二號私募證券投資基金	100.00%	93,480,886.25	設立
衍復中性十三號私募證券投資基金	96.84%	91,525,248.74	投資

合併財務報表附註

十、在其他主體中的權益(續)

1、在子公司中的權益(續)

(2). 重要的非全資子公司

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

子公司名稱	少數股東 持股比例	本期歸屬於 少數股東的損益	本期向少數股東 宣告分派的股利	期末少數股東 權益餘額
赤峰柴胡欄子黃金礦業有限公司	26.48%	31,512,319.23	23,299,848.00	344,930,558.44
西和縣中寶礦業有限公司	30.00%	80,957,773.17		456,635,464.67
福建省政和縣源鑫礦業有限公司	9.69%	-61,600.06		43,313,582.69
山東黃金歸來莊礦業有限公司	29.35%	17,658,246.62	10,037,280.00	248,308,706.18
山金國際黃金股份有限公司	71.11%	1,384,249,372.38	987,738,633.35	14,230,697,412.54
內蒙古山金昶泰礦業有限責任公司	30.00%	-329,369.24		186,255,759.25

子公司少數股東的持股比例不同於表決權比例的說明：

☐適用 ☒不適用

其他說明：

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

十、在其他主體中的權益(續)

1、在子公司中的權益(續)

(3). 重要非全資子公司的主要財務信息

√適用 □不適用

子公司名稱	期末結算					期初結算					單位：元 幣種：人民幣	
	流動資產	非流動資產	資產合計	流動負債	非流動負債	負債合計	流動資產	非流動資產	資產合計	流動負債	非流動負債	負債合計
	流動資產	非流動資產	資產合計	流動負債	非流動負債	負債合計	流動資產	非流動資產	資產合計	流動負債	非流動負債	負債合計
赤峰榮利礦業有限公司	252,348,088.21	2,126,474,112.97	2,378,822,201.18	877,574,669.92	198,497,093.32	1,076,071,679.24	180,236,153.25	2,027,194,672.23	2,207,430,825.48	718,668,161.98	223,477,314.96	942,145,476.94
西和縣仁寶礦業有限公司	336,759,212.07	2,052,080,249.94	2,388,839,462.01	603,624,755.60	263,096,490.83	866,721,246.43	261,290,259.18	1,958,902,506.54	2,220,192,765.72	748,414,308.32	225,357,803.29	973,771,911.61
福建省政和縣源鑫礦業有限公司	79,713,650.48	567,087,419.85	646,811,070.33	198,612,345.09	1,206,127.72	199,818,472.81	78,245,823.44	569,510,952.13	647,756,775.57	199,931,973.89	1,196,406.63	200,128,470.52
山東金嶺東基礦業有限公司	376,879,177.96	844,706,897.39	1,221,586,075.35	331,716,253.91	43,836,846.32	375,553,100.23	274,986,794.65	922,380,351.54	1,197,367,136.19	338,017,650.13	41,195,823.59	379,213,473.72
山金國際黃金股份有限公司	7,070,753,103.59	17,797,666,287.01	24,868,419,390.60	2,229,630,681.52	3,429,952,740.34	5,659,783,421.86	6,169,841,509.39	18,118,174,122.03	24,288,015,331.42	1,853,852,043.60	3,792,310,878.60	5,646,162,922.20
內蒙古山金銀業有限公司	26,229,639.28	911,378,429.22	937,608,068.50	134,045,863.02	182,709,674.60	316,755,537.62	51,770,494.78	671,013,716.47	722,784,211.25	23,977,282.58	157,802,383.84	181,779,666.42

合併財務報表附註

十、在其他主體中的權益(續)

1、在子公司中的權益(續)

(3). 重要非全資子公司的主要財務信息(續)

子公司名稱	本期發生額				上期發生額			
	營業收入	淨利潤	綜合收益總額	經營活動現金流量	營業收入	淨利潤	綜合收益總額	經營活動現金流量
赤峰柴胡欄子黃金礦業有限公司	863,585,646.45	119,017,261.06	119,017,261.06	374,823,802.11	814,840,560.01	294,332,432.11	294,332,432.11	256,548,162.35
西和縣中寶礦業有限公司	802,674,331.98	269,859,243.91	269,859,243.91	195,625,857.21	622,819,716.66	232,251,069.69	232,251,069.69	-26,871,829.43
福建省政和縣源鑫礦業有限公司	159,544,444.75	-635,707.53	-635,707.53	69,691,538.86	150,296,205.85	2,534,765.35	2,534,765.35	52,290,281.87
山東黃金歸來莊礦業有限公司	681,863,778.82	60,164,383.71	60,164,383.71	285,499,266.12	371,973,033.91	26,887,732.78	26,887,732.78	98,857,505.07
山金國際黃金股份有限公司	17,098,604,999.31	1,866,953,850.15	1,867,516,162.26	4,680,085,595.12	13,585,441,104.66	1,506,261,976.86	1,524,153,796.70	3,871,259,213.23
內蒙古山金銀泰礦業有限責任公司	152,027,578.27	-1,097,897.46	-1,097,897.46	-12,957,845.59	129,509,637.31	10,414,543.17	10,414,543.17	41,306,332.50

合併財務報表附註

十、在其他主體中的權益(續)

1、在子公司中的權益(續)

(4). 使用企業集團資產和清償企業集團債務的重大限制

☐適用 ☒不適用

(5). 向納入合併財務報表範圍的結構化主體提供的財務支持或其他支持

☐適用 ☒不適用

其他說明：

☐適用 ☒不適用

2、在子公司的所有者權益份額發生變化且仍控制子公司的交易

☐適用 ☒不適用

3、在合營企業或聯營企業中的權益

☒適用 ☐不適用

(1). 重要的合營企業或聯營企業

☒適用 ☐不適用

合營企業或聯營企業名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%)		對合營企業或聯營企業投資的會計處理方法
				直接	間接	
山東黃金集團財務有限公司	濟南	濟南	非銀行金融機構	30.00		權益法核算
萊州匯金礦業投資有限公司	萊州	萊州	採礦業		39.00	權益法核算

(2). 重要合營企業的主要財務信息

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

十、在其他主體中的權益(續)

3、在合營企業或聯營企業中的權益(續)

(3). 重要聯營企業的主要財務信息

√適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

	期末餘額／本期發生額		期初餘額／上期發生額	
	山東黃金集團 財務有限公司	萊州匯金礦業 投資有限公司	山東黃金集團 財務有限公司	萊州匯金礦業 投資有限公司
流動資產	14,037,424,019.39	564,860,793.46	11,837,801,992.09	518,929,468.17
非流動資產	3,599,429,126.24	4,473,460,600.11	2,505,604,748.26	3,372,361,931.09
資產合計	17,636,853,145.63	5,038,321,393.57	14,343,406,740.35	3,891,291,399.26
流動負債	13,977,664,425.76	1,192,655,203.27	10,699,150,555.05	1,900,891,944.61
非流動負債	21,890,681.66	2,411,759,430.27	26,867,845.51	696,253,830.90
負債合計	13,999,555,107.42	3,604,414,633.54	10,726,018,400.56	2,597,145,775.51
少數股東權益				
歸屬於母公司股東權益	3,637,298,038.21	1,433,906,760.03	3,617,388,339.79	1,294,145,623.75
按持股比例計算的淨資產份額	1,091,189,411.48	559,223,636.41	1,085,216,501.95	504,716,793.26
調整事項				
—商譽				
—內部交易未實現利潤				
—其他		950,040,132.89		933,031,832.79
對聯營企業權益投資的賬面價值	1,091,189,411.48	1,509,263,769.30	1,085,216,501.95	1,437,748,626.05
存在公開報價的聯營企業權益 投資的公允價值				
營業收入	279,545,745.57	5,781,597.53	347,128,386.63	120,753.23
淨利潤	105,949,482.05	-3,066,668.91	118,585,594.76	-5,000,000.00
終止經營的淨利潤				
其他綜合收益				
綜合收益總額	105,949,482.05	-3,066,668.91	118,585,594.76	-5,000,000.00
本年度收到的來自聯營企業的股利	25,811,935.09		28,503,586.66	

其他說明：

萊州匯金礦業投資有限公司2025年度財務數據未經審計。

合併財務報表附註

十、在其他主體中的權益(續)

3、在合營企業或聯營企業中的權益(續)

(4). 不重要的合營企業和聯營企業的匯總財務信息

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

	期末餘額／ 本期發生額	期初餘額／ 上期發生額
合營企業：		
投資賬面價值合計		
下列各項按持股比例計算的合計數		
—淨利潤		
—其他綜合收益		
—綜合收益總額		
聯營企業：		
投資賬面價值合計	3,841,116.04	3,967,503.88
下列各項按持股比例計算的合計數		
—淨利潤	-126,387.84	-140.632.45
—其他綜合收益		
—綜合收益總額	-126,387.84	-140.632.45

(5). 合營企業或聯營企業向本公司轉移資金的能力存在重大限制的說明

☐適用 ☒不適用

(6). 合營企業或聯營企業發生的超額虧損

☐適用 ☒不適用

(7). 與合營企業投資相關的未確認承諾

☐適用 ☒不適用

(8). 與合營企業或聯營企業投資相關的或有負債

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

十、在其他主體中的權益(續)

4、重要的共同經營

☒適用 ☐不適用

共同經營名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例／享有的份額(%)	
				直接	間接
MAS公司	阿根廷聖胡安	阿根廷布宜諾斯艾利斯	黃金礦山開採、選冶		50.00

共同經營為單獨主體的，分類為共同經營的依據：

本公司於2017年6月30日根據2017年4月6日之購股協議，由在香港設立的山東黃金礦業(香港)有限公司(以下簡稱「山東黃金香港公司」)作為交易主體，收購ArgentinaGold(Bermuda)II Ltd.(以下簡稱「AGBII」)50%的股權，同時認購MineraAndinaDelSolS.R.L.(以下簡稱「MAS」)新發行的2.1547%的股權(MAS為AGBII之非全資附屬公司)，購買巴理克黃金公司(BarrickGoldCorporation，以下簡稱「巴理克」)持有MAS的50%的股東貸款。收購價款為9.6億美元(根據股份購買協議根據若干財務指標於2017年11月調整至9.9億美元，相當於約人民幣67.05億元)。其中，1.41億美元(相當於約人民幣9.35億元)用於購買MAS的50%股東貸款。

通過上述交易，山東黃金香港公司直接和間接持有MAS50%的股權，本公司與巴理克將對MAS擁有的阿根廷貝拉德羅(Veladero)金礦實施共同經營，並各按50%比例併表。本公司已於2017年6月30日起將其於AGBII集團的投資作為一項合營業務入賬，合併其資產負債及損益。

5、在未納入合併財務報表範圍的結構化主體中的權益

未納入合併財務報表範圍的結構化主體的相關說明：

☒適用 ☐不適用

2025年12月31日，本公司管理且持有權益的未納入合併財務報表範圍的結構化主體的淨資產為124,586,562.60元。本公司在上述未納入合併財務報表範圍的結構化主體中的權益分類為交易性金融資產及其他非流動金融資產，賬面價值及最大風險敞口為7,223,776.67元，其中交易性金融資產6,197,508.67元、其他非流動金融資產1,026,268.00元。

2025年度，本公司在上述結構化主體中獲取的收益包括管理費收入和業績報酬共計819,124.91元。

6、其他

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

十一、政府補助

1、報告期末按應收金額確認的政府補助

☒適用 ☐不適用

應收款項的期末餘額0.00(單位：元幣種：人民幣)

未能在預計時點收到預計金額的政府補助的原因

☐適用 ☒不適用

2、涉及政府補助的負債項目

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

財務報表項目	期初餘額	本期新增 補助金額	本期計入 營業外 收入金額	本期轉入 其他收益	本期 其他變動	期末餘額	與資產/ 收益相關
遞延收益	2,138,910.15	9,190,649.85		4,504,293.99		6,825,266.01	與收益相關
遞延收益	10,013,281.10	400,000.00		2,066,083.99		8,347,197.11	與資產相關
合計	12,152,191.25	9,590,649.85		6,570,377.98		15,172,463.12	/

3、計入當期損益的政府補助

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

類型	本期發生額	上期發生額
與資產相關	2,066,083.99	
與收益相關	41,759,549.20	36,660,070.27
合計	43,825,633.19	36,660,070.27

合併財務報表附註

十二、與金融工具相關的風險

1、金融工具的風險

☒適用 ☐不適用

本公司在日常活動中面臨各種金融工具風險，主要包括市場風險（如匯率風險、利率風險和商品價格風險）、信用風險及流動性風險等。與這些金融工具有關的風險，以及本公司為降低這些風險所採取的風險管理政策如下所述。本公司管理層對這些風險敞口進行管理和監控以確保將上述風險控制在限定的範圍之內。

1. 各類風險管理目標和政策

本集團從事風險管理的目標是在風險和收益之間取得適當的平衡，將風險對本集團經營業績的負面影響降低到最低水平，使股東及其他權益投資者的利益最大化。基於該風險管理目標，本集團風險管理的基本策略是確定和分析本集團所面臨的各種風險，建立適當的風險承受底線並進行風險管理，並及時可靠地對各種風險進行監督，將風險控制在限定的範圍之內。

(1) 市場風險

1) 匯率風險

本集團承受匯率風險主要與美元、新加坡元、加元、港幣、加納賽地有關，除本集團的幾個下屬子公司以美元進行採購和銷售外，本集團的其它主要業務活動以人民幣計價結算。於2025年12月31日，除下表所述資產及負債的美元、歐元、港幣、加拿大元、加納塞地、阿根廷比索、新加坡元和納米比亞幣餘額外，本集團的資產及負債均為人民幣餘額。該等美元餘額的資產和負債產生的匯率風險可能對本集團的經營業績產生影響。

於2025年12月31日及2024年12月31日，本集團持有的外幣金融資產和外幣金融負債折算成人民幣的金額列示如下：

合併財務報表附註

十二、與金融工具相關的風險(續)

1、金融工具的風險(續)

1. 各類風險管理目標和政策(續)

(1) 市場風險(續)

1) 匯率風險(續)

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
貨幣資金－美元	2,239,550,737.74	516,620,598.99
貨幣資金－港幣	48,570,716.67	49,395,889.77
貨幣資金－加納塞地	23,622.25	820,728.31
貨幣資金－加拿大元	6,579,754.92	59,169,835.45
貨幣資金－澳元	602,675.49	54,816.84
貨幣資金－阿根廷比索	852,066.48	1,052,385.06
貨幣資金－歐元	98.17	89.71
貨幣資金－新加坡元	8,964,692.24	11,499,546.62
貨幣資金－納米比亞幣	100,556,286.35	11,416,493.30
應收賬款－美元	148,426,407.47	155,335,872.68
應收賬款－納米比亞幣	22,552.73	
其他應收款－美元	17,933,387.58	8,971,179.92
其他應收款－港幣	32,287,293.04	2,432,456.68
其他應收款－阿根廷比索	171,828,930.45	
其他應收款－加拿大元	40,080,178.21	2,518,780.60
其他應收款－加納塞地	575,119,752.79	24,984,119.91
其他應收款－納米比亞幣	652,797.54	737,087.90
短期借款－美元	5,025,292,823.13	9,723,179,877.43
短期借款－港幣	226,100,345.33	
短期借款－納米比亞幣		391,059.17
應付賬款－美元	894,082,171.53	865,858,042.91
應付賬款－加納塞地	79,093,012.02	9,088,552.70
應付賬款－澳元	259,922.22	36,543,035.97
應付賬款－港幣	13,467,413.89	
應付賬款－加拿大元	2,361,740.42	
應付賬款－納米比亞幣	132,845,504.05	5,861,808.50
其他應付款－美元	160,448,580.01	153,040,763.56
其他應付款－納米比亞幣		61,984.63
其他應付款－港幣	19,904,461.15	
長期借款－美元	2,783,404,800.00	
長期借款－納米比亞幣		363,868.19
一年內到期的非流動負債－納米比亞幣	2,095,646.64	9,545,092.94
一年內到期的非流動負債－美元	33,759,774.13	

本集團密切關注匯率變動對本集團的影響。

合併財務報表附註

十二、與金融工具相關的風險(續)

1、金融工具的風險(續)

1. 各類風險管理目標和政策(續)

(1) 市場風險(續)

2) 利率風險

利率風險，是指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而發生波動的風險。本公司面臨的利率風險主要來源於銀行借款。公司通過建立良好的銀企關係，對授信額度、授信品種以及授信期限進行合理的設計，保障銀行授信額度充足，滿足公司各類短期融資需求。並且通過縮短單筆借款的期限，特別約定提前還款條款，合理降低利率波動風險。

3) 價格風險

(1) 商品價格風險

本公司價格風險主要來源於大宗金屬貿易價格，公司為平抑價格波動風險，在進行金屬貿易時，一般會在期貨市場購買類似的期貨產品規避價格波動風險或對有對應關係的遠期大宗金屬採購合約進行保值，平抑價格波動風險。由於金融衍生品市場自身存在著一定的系統性風險，在進行套期保值操作時，需要對價格走勢做出合理有效的預判。一旦價格預測發生偏離，可能會影響套期保值業務的效果。

(2) 信用風險

本集團對信用風險按組分分類進行管理。信用風險主要產生於貨幣資金、應收票據、應收賬款、應收款項融資、其他應收款、合同資產、長期應收款等。

為降低信用風險，本集團成立專門部門確定信用額度、進行信用審批，並執行其它監控程序以確保採取必要的措施回收過期債權。此外，本集團於每個資產負債表日審核每一單項應收款的回收情況，以確保就無法回收的款項計提充分的壞賬準備。因此，本集團管理層認為本集團所承擔的信用風險已經大為降低。

本集團的流動資金存放在信用評級較高的銀行，故流動資金的信用風險較低。

本集團採用了必要的政策確保所有銷售客戶均具有良好的信用記錄。除應收賬款及合同資產金額前五名外，本集團無其他重大信用集中風險。本集團應收賬款及合同資產中，前五名金額合計：386,037,708.02元，佔本公司應收賬款及合同資產總額的74.48%。

合併財務報表附註

十二、與金融工具相關的風險(續)

1、金融工具的風險(續)

1. 各類風險管理目標和政策(續)

(2) 信用風險(續)

1) 信用風險顯著增加判斷標準

本集團在每個資產負債表日，通過比較金融工具在初始確認時所確定的預計存續期內的違約概率和該工具在資產負債表日所確定的預計存續期內的違約概率，來判定金融工具信用風險自初始確認後是否顯著增加。但是，如果本集團確定金融工具在資產負債表日只具有較低的信用風險的，可以假設該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加。

本集團判斷信用風險顯著增加的主要標準為逾期天數超過30日或者以下一個或多個指標發生顯著變化：債務人所處的經營環境、內外部信用評級、實際或預期經營成果出現重大不利變化等。(通常情況下，如果逾期超過30日，則表明金融工具的信用風險已經顯著增加。如果判斷信用風險未顯著增加(適用於採用預期信用損失一般模型的金融資產)，需披露逾期超過30天，而信用風險自初始確認後未被認定未顯著增加的確定依據。)

2) 已發生信用減值資產的定義

當對金融資產預期未來現金流量具有不利影響的一項或多項事件發生時，該金融資產成為已發生信用減值的金融資產。本集團判斷已發生信用減值的主要標準為逾期天數超過90日，但在某些情況下，如果內部或外部信息顯示，在考慮所持有的任何信用增級之前，可能無法全額收回合同金額，本集團也會將其視為已發生信用減值。金融資產發生信用減值，有可能是多個事件的共同作用所致，未必是可單獨識別的事件所致。

金融資產已發生信用減值的證據包括下列可觀察信息：(發行方或債務人發生重大財務困難；債務人違反合同，如償付利息或本金違約或逾期等；本集團出於與債務人財務困難有關的經濟或合同考慮，給予債務人在任何其他情況下都不會做出的讓步；債務人很可能破產或進行其他財務重組；發行方或債務人財務困難導致該金融資產的活躍市場消失)。

合併財務報表附註

十二、與金融工具相關的風險(續)

1、金融工具的風險(續)

1. 各類風險管理目標和政策(續)

(3) 流動風險

流動風險為本公司在到期日無法履行其財務義務的風險。本公司管理流動性風險的方法是確保有足夠的資金流動性來履行到期債務，而不至於造成不可接受的損失或對企業信譽造成損害。本公司定期分析負債結構和期限，以確保有充裕的資金。本公司管理層對銀行借款的使用情況進行監控並確保遵守借款協議。同時與金融機構進行融資磋商，以保持一定的授信額度，減低流動性風險。

截至2025年12月31日，本公司持有的金融資產(賬面餘額、未扣除減值及壞賬準備)和金融負債到期期限分析如下：

項目	一年以內	一到二年	二到五年	五年以上	合計
金融資產					
貨幣資金	17,491,068,240.14				17,491,068,240.14
交易性金融資產	2,593,509,746.86				2,593,509,746.86
衍生金融資產	5,914,356.65				5,914,356.65
應收票據	132,496,950.29				132,496,950.29
應收賬款	376,778,739.91				376,778,739.91
應收款項融資	5,341,418.51				5,341,418.51
其他應收款	5,073,224,619.02				5,073,224,619.02
金融負債					
短期借款	28,855,131,220.78				28,855,131,220.78
交易性金融負債	31,034,491.69				31,034,491.69
衍生金融負債	37,071,358.85				37,071,358.85
應付票據	6,096,277,395.81				6,096,277,395.81
應付賬款	11,921,715,587.59				11,921,715,587.59
其他應付款	10,079,685,139.69				10,079,685,139.69
其中：應付股利	75,246,381.57				75,246,381.57
一年內到期的非流動負債	11,034,124,071.95				11,034,124,071.95
其他流動負債	194,315,158.13				194,315,158.13
長期借款		10,053,268,391.09	10,037,405,542.91	1,464,900,000.00	21,555,573,934.00
應付債券		1,000,000,000.00	2,000,000,000.00	1,000,000,000.00	4,000,000,000.00
租賃負債		52,124,045.01	53,986,874.24	12,032,596.30	118,143,515.55
長期應付款		241,817,890.85	526,841,893.69	670,193,665.68	1,438,853,450.22

合併財務報表附註

十二、與金融工具相關的風險(續)

2、套期

(1). 公司開展套期業務進行風險管理

☐適用 ☒不適用

其他說明：

☐適用 ☒不適用

(2). 公司開展符合條件套期業務並應用套期會計

☐適用 ☒不適用

其他說明：

☐適用 ☒不適用

(3). 公司開展套期業務進行風險管理、預期能實現風險管理目標但未應用套期會計

☒適用 ☐不適用

項目	未應用套期會計的原因	對財務報表的影響
外匯遠期合約	公司開展與日常經營聯繫密切的外匯衍生品交易，並嚴格控制風險，考慮外匯衍生品交易期限短、套期會計相關財務信息處理成本與效益等情況，本期暫未使用。	外匯遠期合約按照《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》進行會計處理和列報。
商品期權合約	公司嚴格按照現貨動態數量開展相應比例的期貨合約交易，並嚴格控制風險，考慮商品期貨交易期限短、套期會計相關財務信息處理成本與效益等情況，本期暫未使用。	公司對期貨合約採用《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》進行會計處理和列報，與現貨分別進行會計處理。

其他說明：

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

十二、與金融工具相關的風險(續)

3、金融資產轉移

(1). 轉移方式分類

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

轉移方式	已轉移 金融資產性質	已轉移 金融資產金額	終止確認情況	終止確認情況 的判斷依據
票據背書／票據貼現	應收票據	106,806,913.79	未終止確認	保留了其幾乎所有的風險和報酬，包括與其相關的違約風險
票據背書／票據貼現	應收款項融資	60,147,536.26	終止確認	已經轉移了其幾乎所有的風險和報酬
合計	/	166,954,450.05	/	/

(2). 因轉移而終止確認的金融資產

☐適用 ☒不適用

(3). 繼續涉入的轉移金融資產

☐適用 ☒不適用

其他說明：

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

十三、公允價值的披露

1、以公允價值計量的資產和負債的期末公允價值

√適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末公允價值			合計
	第一層次公允價值計量	第二層次公允價值計量	第三層次公允價值計量	
一、持續的公允價值計量	789,081,315.27	4,474,462,990.00	652,316,289.26	5,915,860,594.53
（一）交易性金融資產	789,081,315.27	1,192,687,739.69	617,655,048.55	2,599,424,103.51
1. 以公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產	789,081,315.27	1,192,687,739.69	617,655,048.55	2,599,424,103.51
(1) 債務工具投資	330,463,581.37	441,712,513.01		772,176,094.38
(2) 權益工具投資	452,703,377.25	750,975,226.68	617,655,048.55	1,821,333,652.48
(3) 衍生金融資產	5,914,356.65			5,914,356.65
2. 指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
(1) 債務工具投資				
(2) 權益工具投資				
（二）其他債權投資				
（三）其他權益工具投資			29,319,822.20	29,319,822.20
（四）投資性房地產				
1. 出租用的土地使用權				
2. 出租的建築物				
3. 持有並準備增值後轉讓的土地使用權				
（五）生物資產				
1. 消耗性生物資產				
2. 生產性生物資產				
（六）其他非流動金融資產		3,281,775,250.31		3,281,775,250.31
（七）應收款項融資			5,341,418.51	5,341,418.51
持續以公允價值計量的資產總額	789,081,315.27	4,474,462,990.00	652,316,289.26	5,915,860,594.53

合併財務報表附註

十三、公允價值的披露(續)

1、以公允價值計量的資產和負債的期末公允價值(續)

項目	期末公允價值			合計
	第一層次公允價值計量	第二層次公允價值計量	第三層次公允價值計量	
(八) 交易性金融負債	37,071,358.85	31,034,491.69	-	68,105,850.54
1. 以公允價值計量且變動計入				
當期損益的金融負債	37,071,358.85	-	-	37,071,358.85
其中：發行的交易性債券				
衍生金融負債	37,071,358.85			37,071,358.85
其他				
2. 指定為以公允價值計量且變動計入當期損益的金融負債		31,034,491.69		31,034,491.69
持續以公允價值計量的負債總額	37,071,358.85	31,034,491.69	-	68,105,850.54
二、非持續的公允價值計量				
(一) 持有待售資產				
非持續以公允價值計量的資產總額				
非持續以公允價值計量的負債總額				

2、持續和非持續第一層次公允價值計量項目市價的確定依據

☒適用 ☐不適用

交易性金融資產為股票、債券、權益類投資，以交易所獲得的報價為確定依據。

合併財務報表附註

十三、公允價值的披露(續)

3、持續和非持續第二層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息

☒適用 ☐不適用

交易性金融資產及其他非流動金融資產的資管計劃、信託計劃、私募投資基金等，以底層資產的估值為確定基礎，按照淨值作為估值依據；其他非流動金融資產中股票按照可比公司法確定，並給予一定的流動性折扣，重要參數為可觀察輸入值；交易性金融負債為黃金租賃，以上海黃金交易所公佈價格為基礎調整確定的；交易性金融負債中的結構化主體及其他持有者份額以底層資產的估值為基礎，按照淨值作為估值依據。

4、持續和非持續第三層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息

☒適用 ☐不適用

交易性金融資產及其他非流動金融資產的基金、資管計劃按照底層資產的估值或淨資產法計算確定；較其他非流動金融資產中的信託計劃等，按照預期收益率確定。其他權益工具投資為上海黃金交易所會員資格、期貨會員資格，不具備活躍市場，按照成本確定。

5、持續的第三層次公允價值計量項目，期初與期末賬面價值間的調節信息及不可觀察參數敏感性分析

☒適用 ☐不適用

對於持續的第三層次公允價值計量，公允價值採用估值法(如貼現現金流量模型及可比公司法)確定。主要涉及私募基金及信託計劃，其中信託計劃採用貼現現金流量模型計算估值，私募基金底層主要投資於非上市股權，底層採用可比公司法選擇與目標公司重要財務政策類似的相同行業的可比公司，計算可比公司的PE、PB和PS；考慮流動性折扣，估計股權預計退出日期，計算可比公司的波動率，採用期權模型，計算可比公司的流動性折扣。第三層次的公允價值計量分類，一般由非可觀察輸入參數對計量總體公允價值的重要性確定。

6、持續的公允價值計量項目，本期內發生各層級之間轉換的，轉換的原因及確定轉換時點的政策

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

十三、公允價值的披露(續)

7、本期內發生的估值技術變更及變更原因

☐適用 ☒不適用

8、不以公允價值計量的金融資產和金融負債的公允價值情況

☐適用 ☒不適用

9、其他

☐適用 ☒不適用

十四、關聯方及關聯交易

1、本企業的母公司情況

☒適用 ☐不適用

單位：萬元 幣種：人民幣

母公司名稱	註冊地	業務性質	註冊資本	母公司對本企業的 持股比例(%)	母公司對本企業的 表決權比例(%)
山東黃金集團有限公司	濟南	黃金地質探礦	366,000.00	43.9808	43.9808

本企業的母公司情況的說明

母公司主營業務為：黃金地質探礦、開採；黃金礦山電力供應；黃金珠寶飾品提純、加工、生產、銷售；黃金選冶及技術服務；貴金屬、有色金屬製品提純、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，物業管理。

本企業最終控制方是山東省人民政府國有資產監督管理委員會。

2、本企業的子公司情況

本企業子公司的情況詳見附註

☒適用 ☐不適用

子公司情況詳見本附註「十、1.(1)企業集團的構成」相關內容。

合併財務報表附註

十四、關聯方及關聯交易(續)

3、本企業合營和聯營企業情況

本企業重要的合營或聯營企業詳見附註

☒適用 ☐不適用

本企業重要的合營或聯營企業詳見附註「十、3.(1)重要的合營企業或聯營企業」相關內容。

本期與本公司發生關聯方交易，或前期與本公司發生關聯方交易形成餘額的其他合營或聯營企業情況如下

☐適用 ☒不適用

其他說明：

☐適用 ☒不適用

4、其他關聯方情況

☒適用 ☐不適用

其他關聯方名稱	其他關聯方與本企業關係
山東黃金電力有限公司	同一母公司
山金設計諮詢有限公司	同一母公司
山東黃金金創集團有限公司	同一母公司
山東黃金高級技工學校	同一母公司
山東黃金(北京)產業投資有限公司	同一母公司
山東省地礦工程集團有限公司	同一母公司
山東黃金集團建設工程有限公司	同一母公司
山金企業管理(山東)有限公司	同一母公司
山東黃金集團(上海)國際貿易有限公司	同一母公司
山東黃金集團青島黃金有限公司	同一母公司
山東黃金汽車服務有限責任公司	同一母公司
山金瑞鵬(天津)貿易有限公司	同一控制人
海南山金礦業有限公司	同一控制人
青島金星礦業股份有限公司	同一控制人
青海崑崙黃金有限公司	同一控制人

合併財務報表附註

十四、關聯方及關聯交易(續)

4、其他關聯方情況(續)

其他關聯方名稱	其他關聯方與本企業關係
山東黃金地質礦產勘查有限公司	同一控制人
山東金創金銀冶煉有限公司	同一控制人
山東金創股份有限公司	同一控制人
赤峰山金銀鉛有限公司	同一控制人
山東省黃金工程建設監理有限公司	同一控制人
內蒙古山金地質礦產勘查有限公司	同一控制人
山東黃金物業管理有限公司	同一控制人
蓬萊金創精密鑄造有限公司	同一控制人
蓬萊金福不銹鋼製品有限公司	同一控制人
蓬萊金馨銅業有限公司	同一控制人
山東省裝飾集團有限公司	同一控制人
嵩縣山金礦業有限公司	同一控制人
赤峰山金紅嶺有色礦業有限責任公司	同一控制人
赤峰山金瑞鵬貿易有限公司	同一控制人
萊州魯地礦業投資開發有限公司	同一控制人
青島黃金鉛鋅開發有限公司	同一控制人
山東黃金金融控股集團(香港)有限公司	同一控制人
錫林郭勒盟山金白音呼布礦業有限公司	同一控制人
錫林郭勒盟山金阿爾哈達礦業有限公司	同一控制人
青海山金礦業有限公司	同一控制人
福建省政和縣宏坤礦業有限公司	同一控制人
福建省政和縣香爐坪礦業有限公司	同一控制人
呼倫貝爾山金礦業有限公司	同一控制人
山東黃金集團(海南)國際貿易有限公司	同一控制人
山金瑞鵬(上海)貿易有限公司	同一控制人

合併財務報表附註

十四、關聯方及關聯交易(續)

4、其他關聯方情況(續)

其他關聯方名稱	其他關聯方與本企業關係
山東頤養健康集團萊州康養產業有限公司	同一控制人
山金國城(青島)實業有限公司	同一控制人
招遠市九洲礦業有限公司	同一母公司
山東黃金集團萊州礦業有限公司	同一控制人
山東瑞鵬(上海)貿易有限公司	同一控制人
山東黃金集團有限公司萊州鑫利分公司	同一控制人
山金惠嵐(上海)商業管理有限公司	同一控制人
山東黃金集團(濟南)國際貿易有限公司	同一控制人
山金智慧(蘇州)供應鏈有限公司	同一控制人
山東省地礦工程集團檢測技術有限公司	同一控制人
山金西部地質礦產勘查有限公司	同一控制人
山東黃金集團(深圳)黃金珠寶有限公司	同一控制人
福建省政和縣大源礦業有限公司	同一控制人
山東黃金集團新源礦業有限公司	同一控制人
山東黃金創業投資有限公司	同一控制人
山東黃金金控集團(香港)有限公司	同一控制人
山東頤養健康集團實業控股有限公司	同一控制人
山東黃金有色礦業集團有限公司	同一控制人
濟南東方股權投資基金合夥企業(有限合夥)	同一控制人
煙台金暢汽車服務有限責任公司	同一控制人

合併財務報表附註

十四、關聯方及關聯交易(續)

5、關聯交易情況

(1). 購銷商品、提供和接受勞務的關聯交易

採購商品／接受勞務情況表

√適用 □不適用

單位：萬元 幣種：人民幣

關聯方	關聯交易內容	本期發生額	獲批的 交易額度 (如適用)	是否超過 交易額度 (如適用)	上期發生額
青海崑崙黃金有限公司	黃金、加工費	86,232.13			37,485.17
山東黃金電力有限公司	電費、材料款等	70,212.03			66,827.77
海南山金礦業有限公司	黃金	53,040.93			41,538.80
赤峰山金銀鉛有限公司	黃金	31,748.20			
青島金星礦業股份有限公司	黃金	26,765.00			16,320.45
山東黃金集團建設工程有限公司	勞務費	18,379.31			12,176.92
山東省地礦工程集團有限公司	設計費、勞務費	11,581.19			10,209.17
山金企業管理(山東)有限公司	物業費、服務費	10,987.65			7,641.39
山東黃金集團新源礦業有限公司	勞務費、工程款	10,006.40			
山金設計諮詢有限公司	設計費、材料款	3,487.85			1,619.75
山東黃金高級技工學校	培訓費	3,454.88			3,006.20
山東金創金銀冶煉有限公司	加工費、金銀	3,439.25			3,505.12
內蒙古山金地質礦產勘查有限公司	勘察費	3,087.99			75.21
蓬萊金馨銅業有限公司	材料費	2,508.81			2,371.62
山東黃金地質礦產勘查有限公司	勞務費	2,393.42			35.67
山東黃金金創集團有限公司	黃金	1,911.80			49,454.16
山東省黃金工程建設監理有限公司	監理費、諮詢費	1,075.44			1,284.99
山東金創股份有限公司	黃金	877.85			549.61
煙台金暢汽車服務有限責任公司	勞務費	847.20			233.82
蓬萊金創精密鑄造有限公司	材料費	837.42			1,590.63
其他關聯方	材料費、服務費等	943.43			2,479.20
合計		343,818.18			258,405.65

合併財務報表附註

十四、關聯方及關聯交易(續)

5、關聯交易情況(續)

(1). 購銷商品、提供和接受勞務的關聯交易(續)

出售商品／提供勞務情況表

☒適用 ☐不適用

單位：萬元 幣種：人民幣

關聯方	關聯交易內容	本期發生額	上期發生額
山金瑞鵬(天津)貿易有限公司	黃金、白銀	94,970.63	37,293.72
青海崑崙黃金有限公司	黃金、加工費	25,547.43	27,832.09
山金瑞鵬(上海)貿易有限公司	黃金	16,608.99	9,595.21
赤峰山金瑞鵬貿易有限公司	黃金、鋅金屬	15,581.03	40,367.89
青島黃金鉛鋅開發有限公司	售鉛鋅、氰渣及泡沫礦	5,403.18	1,084.26
山東金創金銀冶煉有限公司	精礦金、銀等加工費	2,879.82	4,702.49
嵩縣山金礦業有限公司	技術服務	2,053.02	153
赤峰山金銀鉛有限公司	技術服務、加工費	982.48	3,479.75
赤峰山金紅嶺有色礦業有限責任公司	設備款、勞務費	952.94	84.34
山東黃金集團(深圳)黃金珠寶有限公司	黃金、期貨手續費	44.15	32,927.43
其他關聯方	技術服務、設備款等	1,475.00	1,494.42
合計		166,498.67	159,014.60

購銷商品、提供和接受勞務的關聯交易說明

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

十四、關聯方及關聯交易(續)

5、關聯交易情況(續)

(2). 關聯受託管理／承包及委託管理／出包情況

本公司受託管理／承包情況表：

☒適用 ☐不適用

單位：萬元 幣種：人民幣

委託方／出包方名稱	受托方／承包方名稱	受托／ 承包資產類型	受托／ 承包起始日	受托／承包終止日	託管收益／ 承包收益 定價依據	本期確認的 託管收益／ 承包收益
山東黃金集團 有限公司	山東黃金礦業股份 有限公司	股權託管	2021.1.1 2022.11.10	委託方將該託管股權予以 轉讓且轉讓完成之日止	188.68	188.68
山東黃金集團青島 黃金有限公司	山東黃金礦業股份 有限公司	股權託管	2021.1.1	委託方將該託管股權予以 轉讓且轉讓完成之日止	37.74	37.74
山東黃金有色礦業 集團有限公司	山東黃金礦業股份 有限公司	股權託管	2021.1.1	委託方將該託管股權予以 轉讓且轉讓完成之日止	132.08	132.08
萊州鑫源礦業投資 開發有限公司	山東黃金礦業股份 有限公司	股權託管	2021.1.1	委託方將該託管股權予以 轉讓且轉讓完成之日止	18.87	18.87

關聯託管／承包情況說明

☐適用 ☒不適用

本公司委託管理／出包情況表

☐適用 ☒不適用

關聯管理／出包情況說明

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

十四、關聯方及關聯交易(續)

5、關聯交易情況(續)

(3). 關聯租賃情況

本公司作為出租方：

☒適用 ☐不適用

單位：萬元 幣種：人民幣

承租方名稱	租賃資產種類	本期確認的 租賃收入	上期確認的 租賃收入
山東黃金集團萊州礦業有限公司	房屋及建築物、物資		18.31
青島黃金鉛鋅開發有限公司	設備	2.96	2.96
青島黃金鉛鋅開發有限公司	房屋	29.06	30.01
青島黃金鉛鋅開發有限公司	土地	33.25	41.96
福建省政和縣宏坤礦業有限公司	設備		9.26
福建省政和縣香爐坪礦業有限公司	設備		1.49
山東黃金高級技工學校	房屋		41.28
山東黃金集團(深圳)黃金珠寶有限公司	房屋		342.58
合計		65.27	487.85

合併財務報表附註

十四、關聯方及關聯交易（續）

5、關聯交易情況（續）

(3). 關聯租賃情況（續）

本公司作為承租方：
√適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

出租方名稱	本期發生額					上期發生額				
	租賃資產種類	簡化處理的短期租賃和低價值資產租賃的租金				簡化處理的短期租賃和低價值資產租賃的租金	未納入租賃負債計量的可變租賃付款額（如適用）			
		產租賃的租金	費用（如適用）	支付的租金	承擔的租賃負債		產租賃的租金	費用（如適用）	支付的租金	承擔的租賃負債
		13,344,166.94	3,966,677.97	2,371,939.84	280,675.74	1,874,324.83	1,412.39	1,412.39	1,253,384.07	96,986.18
山東黃金集團有限公司	土地			12,591,577.76	3,049,687.89		19,546,733.95		7,475,690.24	1,035,537.74
山東黃金集團青島黃金有限公司	土地				283,068.74					45,368,436.40
山東黃金集團有限公司萊州鑫利分公司	房屋建築物	860,268.00				860,268.00				9,733,185.71
山金憑嵐（上海）商業管理有限公司	房屋建築物	457,798.38		14,584,041.04	1,370,025.95		22,289,813.52		13,925,813.03	917,600.36
煙台金錫汽車服務有限公司	運輸工具			1,335,100.84	103,596.49	1,215,223.16	3,821,907.92		687,822.96	121,772.32
山東黃金汽車服務有限公司	運輸工具			2,371,939.84	280,675.74	1,874,324.83	2,294,048.84		1,253,384.07	96,986.18
福建省政和縣宏坤礦業有限公司	設備					1,412.39		1,412.39		6,049,755.51
合計		18,628,911.29		30,882,659.48	5,087,054.81	3,951,228.38	47,952,504.23		23,344,122.69	2,171,896.60
										61,151,377.62

關聯租賃情況說明

□適用 √不適用

合併財務報表附註

十四、關聯方及關聯交易(續)

5、關聯交易情況(續)

(4). 關聯擔保情況

本公司作為擔保方

☐適用 ☒不適用

本公司作為被擔保方

☐適用 ☒不適用

關聯擔保情況說明

☐適用 ☒不適用

(5). 關聯方資金拆借

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

關聯方	拆借金額	起始日	到期日	說明
拆入				
山東黃金集團財務有限公司	200,000,000.00	2025-1-10	2025-1-15	法人透支
山東黃金集團財務有限公司	200,000,000.00	2025-1-20	2025-1-23	法人透支
山東黃金集團財務有限公司	60,000,000.00	2025-1-21	2025-1-26	法人透支
山東黃金集團財務有限公司	200,000,000.00	2025-2-17	2025-2-20	法人透支
山東黃金集團財務有限公司	60,000,000.00	2025-2-20	2025-2-26	法人透支
山東黃金集團財務有限公司	200,000,000.00	2025-2-25	2025-2-28	法人透支
山東黃金集團財務有限公司	300,000,000.00	2025-3-18	2025-3-21	法人透支
山東黃金集團財務有限公司	300,000,000.00	2025-3-24	2025-3-28	法人透支
山東黃金集團財務有限公司	300,000,000.00	2025-3-31	2025-4-2	法人透支
山東黃金集團財務有限公司	300,000,000.00	2025-4-14	2025-4-15	法人透支
山東黃金集團財務有限公司	300,000,000.00	2025-4-16	2025-4-23	法人透支
山東黃金集團財務有限公司	30,000,000.00	2025-4-18	2025-4-24	法人透支
山東黃金集團財務有限公司	300,000,000.00	2025-4-24	2025-4-30	法人透支
山東黃金集團財務有限公司	60,000,000.00	2025-9-28	2025-10-11	法人透支
山東黃金集團財務有限公司	100,000,000.00	2025-9-30	2025-10-15	法人透支
山東黃金集團財務有限公司	200,000,000.00	2025-10-9	2025-10-15	法人透支
山東黃金集團財務有限公司	18,000,000.00	2024-12-23	2025-12-11	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	39,400,000.00	2023-4-12	2026-4-11	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	100,000.00	2023-4-12	2025-6-23	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	100,000.00	2023-4-12	2025-12-22	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	24,500,000.00	2023-9-18	2026-9-17	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	100,000.00	2023-9-18	2025-6-23	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	100,000.00	2023-9-18	2025-12-22	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	15,000,000.00	2024-7-12	2025-6-30	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	19,600,000.00	2025-5-19	2028-5-18	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	200,000.00	2025-5-19	2025-6-23	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	200,000.00	2025-5-19	2025-12-22	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	21,600,000.00	2025-6-10	2028-6-9	一般借款

合併財務報表附註

十四、關聯方及關聯交易(續)

5、關聯交易情況(續)

(5). 關聯方資金拆借(續)

關聯方	拆借金額	起始日	到期日	說明
山東黃金集團財務有限公司	200,000.00	2025-6-10	2025-6-23	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	200,000.00	2025-6-10	2025-12-22	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	15,000,000.00	2025-7-14	2026-7-13	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	10,000,000.00	2024-3-18	2025-3-17	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	15,000,000.00	2024-3-29	2025-3-28	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	20,000,000.00	2024-5-27	2025-5-26	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	10,000,000.00	2024-6-24	2025-6-23	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	30,000,000.00	2024-12-25	2025-12-24	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	19,700,000.00	2024-7-4	2027-7-3	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	100,000.00	2024-7-4	2025-6-23	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	100,000.00	2024-7-4	2025-12-22	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	9,600,000.00	2023-12-26	2026-12-25	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	100,000.00	2023-12-26	2025-6-23	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	100,000.00	2023-12-26	2025-12-22	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	19,600,000.00	2024-5-27	2027-5-26	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	100,000.00	2024-5-27	2025-6-23	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	100,000.00	2024-5-27	2025-12-22	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	24,700,000.00	2024-8-7	2027-8-6	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	100,000.00	2024-8-7	2025-6-23	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	100,000.00	2024-8-7	2025-12-22	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	97,000,000.00	2024-11-13	2025-11-4	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	97,000,000.00	2024-7-23	2025-7-9	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	100,000,000.00	2024-9-6	2025-8-26	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	100,000,000.00	2024-9-14	2025-8-26	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	95,000,000.00	2025-1-15	2026-1-14	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	97,000,000.00	2025-7-15	2026-7-14	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	200,000,000.00	2025-9-9	2026-9-8	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	97,000,000.00	2025-11-12	2026-11-11	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	59,600,000.00	2024-1-22	2027-1-21	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	100,000.00	2024-1-22	2025-6-23	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	100,000.00	2024-1-22	2025-12-22	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	39,600,000.00	2024-3-5	2027-3-4	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	100,000.00	2024-3-5	2025-6-23	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	100,000.00	2024-3-5	2025-12-22	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	67,700,000.00	2024-8-21	2027-8-20	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	100,000.00	2024-8-21	2025-6-23	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	100,000.00	2024-8-21	2025-12-22	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	38,500,000.00	2024-9-9	2027-9-8	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	500,000.00	2024-9-9	2025-6-23	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	500,000.00	2024-9-9	2025-12-22	一般借款

合併財務報表附註

十四、關聯方及關聯交易(續)

5、關聯交易情況(續)

(5). 關聯方資金拆借(續)

關聯方	拆借金額	起始日	到期日	說明
山東黃金集團財務有限公司	20,500,000.00	2024-10-11	2027-10-10	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	500,000.00	2024-10-11	2025-6-23	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	500,000.00	2024-10-11	2025-12-22	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	68,500,000.00	2024-11-7	2027-11-6	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	500,000.00	2024-11-7	2025-6-23	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	500,000.00	2024-11-7	2025-12-22	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	39,000,000.00	2025-2-24	2028-2-23	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	500,000.00	2025-2-24	2025-6-23	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	500,000.00	2025-2-24	2025-12-22	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	19,600,000.00	2025-5-26	2028-5-25	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	200,000.00	2025-5-26	2025-6-23	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	200,000.00	2025-5-26	2025-12-22	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	29,000,000.00	2025-6-6	2028-6-5	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	500,000.00	2025-6-6	2025-6-23	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	500,000.00	2025-6-6	2025-12-22	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	40,000,000.00	2024-1-12	2025-1-11	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	20,000,000.00	2024-1-26	2025-1-21	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	30,000,000.00	2024-3-26	2025-3-25	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	39,000,000.00	2024-4-30	2025-4-29	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	28,000,000.00	2024-6-4	2025-6-3	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	19,000,000.00	2024-7-18	2025-7-17	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	20,000,000.00	2024-7-24	2025-7-23	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	30,000,000.00	2024-8-21	2025-8-20	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	10,000,000.00	2024-9-25	2025-9-24	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	29,700,000.00	2024-7-3	2027-7-2	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	100,000.00	2024-7-3	2025-6-23	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	100,000.00	2024-7-3	2025-12-22	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	37,700,000.00	2024-7-12	2027-7-11	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	100,000.00	2024-7-12	2025-6-23	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	100,000.00	2024-7-12	2025-12-22	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	28,500,000.00	2024-9-9	2027-9-8	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	500,000.00	2024-9-9	2025-6-23	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	500,000.00	2024-9-9	2025-12-22	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	43,500,000.00	2024-10-11	2027-10-10	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	500,000.00	2024-10-11	2025-6-23	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	500,000.00	2024-10-11	2025-12-22	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	39,000,000.00	2025-1-13	2028-1-12	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	500,000.00	2025-1-13	2025-6-23	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	500,000.00	2025-1-13	2025-12-22	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	19,400,000.00	2025-1-21	2028-1-20	一般借款

合併財務報表附註

十四、關聯方及關聯交易(續)

5、關聯交易情況(續)

(5). 關聯方資金拆借(續)

關聯方	拆借金額	起始日	到期日	說明
山東黃金集團財務有限公司	300,000.00	2025-1-21	2025-6-23	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	300,000.00	2025-1-21	2025-12-22	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	30,000,000.00	2025-3-19	2028-3-18	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	29,000,000.00	2025-3-25	2028-3-24	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	500,000.00	2025-3-25	2025-6-23	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	500,000.00	2025-3-25	2025-12-22	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	38,000,000.00	2025-4-29	2028-4-28	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	500,000.00	2025-4-29	2025-6-23	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	500,000.00	2025-4-29	2025-12-22	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	27,600,000.00	2025-6-3	2028-6-2	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	200,000.00	2025-6-3	2025-6-23	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	200,000.00	2025-6-3	2025-12-22	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	18,800,000.00	2025-7-17	2028-7-16	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	200,000.00	2025-7-17	2025-12-22	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	19,800,000.00	2025-7-23	2028-7-22	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	200,000.00	2025-7-23	2025-12-22	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	29,500,000.00	2025-8-20	2028-8-19	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	500,000.00	2025-8-20	2025-12-22	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	9,800,000.00	2025-9-24	2028-9-23	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	200,000.00	2025-9-24	2025-12-22	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	19,800,000.00	2025-12-12	2028-12-11	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	200,000.00	2025-12-12	2025-12-22	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	17,000,000.00	2024-3-18	2025-3-17	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	23,000,000.00	2024-12-20	2025-12-19	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	17,000,000.00	2025-3-17	2026-3-16	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	23,000,000.00	2025-12-19	2026-12-18	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	570,000,000.00	2024-3-29	2025-3-28	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	50,000,000.00	2024-12-3	2025-1-9	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	35,000,000.00	2024-1-10	2025-1-9	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	18,000,000.00	2024-5-7	2025-5-6	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	30,000,000.00	2024-2-2	2025-2-1	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	19,700,000.00	2024-7-24	2027-7-23	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	100,000.00	2024-7-24	2025-6-23	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	100,000.00	2024-7-24	2025-12-22	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	14,700,000.00	2024-8-16	2027-8-15	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	100,000.00	2024-8-16	2025-6-23	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	100,000.00	2024-8-16	2025-12-22	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	14,400,000.00	2024-10-17	2027-10-16	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	200,000.00	2024-10-17	2025-6-23	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	200,000.00	2024-10-17	2025-12-22	一般借款

合併財務報表附註

十四、關聯方及關聯交易(續)

5、關聯交易情況(續)

(5). 關聯方資金拆借(續)

關聯方	拆借金額	起始日	到期日	說明
山東黃金集團財務有限公司	29,400,000.00	2024-11-11	2027-11-10	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	200,000.00	2024-11-11	2025-6-23	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	200,000.00	2024-11-11	2025-12-22	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	29,400,000.00	2024-11-27	2027-11-26	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	200,000.00	2024-11-27	2025-6-23	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	200,000.00	2024-11-27	2025-12-22	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	34,000,000.00	2025-1-9	2028-1-8	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	500,000.00	2025-1-9	2025-6-23	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	500,000.00	2025-1-9	2025-12-22	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	29,000,000.00	2025-2-5	2028-2-4	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	500,000.00	2025-2-5	2025-6-23	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	500,000.00	2025-2-5	2025-12-22	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	17,600,000.00	2025-5-6	2028-5-5	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	200,000.00	2025-5-6	2025-6-23	一般借款
山東黃金集團財務有限公司	200,000.00	2025-5-6	2025-12-22	一般借款
山東黃金集團有限公司	127,000,000.00	2022-8-24	2025-7-30	一般借款
山東黃金集團有限公司	475,000,000.00	2023-5-8	2026-3-27	一般借款
山東黃金集團有限公司	158,000,000.00	2023-2-20	2025-8-4	一般借款

利率區間為2.01%-3.09%，本年總計應付利息5,990.36萬元，實際償還利息5,968.66萬元。

(6). 關聯方資產轉讓、債務重組情況

√適用 □不適用

單位：萬元 幣種：人民幣

關聯方	關聯交易內容	本期發生額	上期發生額
山東黃金地質礦產勘查有限公司	礦權		974,929.12

合併財務報表附註

十四、關聯方及關聯交易(續)

5、關聯交易情況(續)

(7). 關鍵管理人員報酬

☒適用 ☐不適用

單位：萬元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
關鍵管理人員報酬	554.49	612.39

(8). 其他關聯交易

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

出租方	租賃資產種類	本期確認的租賃費	上期確認的租賃費
山東黃金集團有限公司	商標權	2,295,597.48	2,547,169.81
萊州魯地礦業投資開發有限公司	礦權	30,140,660.36	30,140,660.36
合計		32,436,257.84	32,687,830.17

合併財務報表附註

十四、關聯方及關聯交易(續)

6、應收、應付關聯方等未結算項目情況

(1). 應收項目

√適用 □不適用

單位：萬元 幣種：人民幣

項目名稱	關聯方	期末餘額		期初餘額	
		賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備
應收賬款	青海崑崙黃金有限公司	11,625.12	581.26	9,733.61	487.08
應收賬款	山東金創金銀冶煉有限公司	1,312.70	116.09	4,687.10	237.65
應收賬款	赤峰山金紅嶺有色礦業有限責任公司	894.50	44.73		
應收賬款	嵩縣山金礦業有限公司	588.93	29.45		
應收賬款	海南山金礦業有限公司	301.97	15.11	0.29	0.01
應收賬款	山東黃金金創集團有限公司	282.05	14.62	438.10	32.79
應收賬款	其他關聯方	233.27	31.37	2882.52	170.52
應收賬款	山金瑞鵬(上海)貿易有限公司	211.30	10.56		
應收賬款	青島金星礦業股份有限公司	169.18	112.47	168.38	110.85
應收賬款	呼倫貝爾山金礦業有限公司	164.65	32.93	214.65	21.47
應收賬款	福建省政和縣大源礦業有限公司	159.30	7.97	42.00	2.10
應收賬款	青海山金礦業有限公司	105.50	5.28		
其他應收款	山東頤養健康集團實業控股有限公司	366.97	144.20	366.97	18.35
其他應收款	其他關聯方	285.78	28.38	149.20	12.29
其他應收款	嵩縣山金礦業有限公司	238.94	14.17	14.80	0.15
其他應收款	山金設計諮詢有限公司	126.70	6.34		
其他應收款	山東黃金集團有限公司	17.08	0.85	707.08	37.79

合併財務報表附註

十四、關聯方及關聯交易(續)

6、應收、應付關聯方等未結算項目情況(續)

(1). 應收項目(續)

項目名稱	關聯方	期末餘額		期初餘額	
		賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備
其他應收款	山東黃金集團(深圳)黃金珠寶有限公司			373.41	18.67
其他非流動資產	山東黃金集團建設工程有限公司	2,652.78		546.17	
其他非流動資產	山東黃金電力有限公司	249.60		116.44	
其他非流動資產	山東省地礦工程集團有限公司	89.99		89.99	
其他非流動資產	山金設計諮詢有限公司	50.00		66.00	
預付款項	赤峰山金銀鉛有限公司	3,100.00			
預付款項	山東黃金集團建設工程有限公司	162.04			
預付款項	其他關聯方	79.70			
應收票據	青海崑崙黃金有限公司	11,500.00	575.00	9,530.00	476.50
應收票據	山金瑞鵬(天津)貿易有限公司	1,000.00	50.00		
應收票據	赤峰山金紅嶺有色礦業有限責任公司			189.40	7.02
應收票據	青島金星礦業股份有限公司			5.00	0.25
應收票據	山東黃金金創集團有限公司			527.34	26.37

合併財務報表附註

十四、關聯方及關聯交易(續)

6、應收、應付關聯方等未結算項目情況(續)

(2). 應付項目

√適用 □不適用

單位：萬元 幣種：人民幣			
項目名稱	關聯方	期末賬面餘額	期初賬面餘額
應付票據	山東省地礦工程集團有限公司	2,859.15	1,186.85
應付票據	蓬萊金馨銅業有限公司	1,672.18	1,187.29
應付票據	山金企業管理(山東)有限公司	1,538.82	1,390.94
應付票據	山東黃金集團建設工程有限公司	1,100.62	1,186.77
應付票據	山東黃金高級技工學校	730.51	746.34
應付票據	山金設計諮詢有限公司	473.14	630.14
應付票據	蓬萊金創精密鑄造有限公司	471.96	33.22
應付票據	山東金創金銀冶煉有限公司	150.00	660.00
應付票據	山東省黃金工程建設監理有限公司	144.90	434.21
應付票據	山東黃金電力有限公司	100.77	12,722.46
應付票據	其他關聯方	290.43	291.37
應付賬款	山東黃金地質礦產勘查有限公司	345,741.29	343,904.10
應付賬款	山東黃金電力有限公司	5,432.62	5,904.88
應付賬款	山東黃金集團建設工程有限公司	5,431.91	3,268.74
應付賬款	山東省地礦工程集團有限公司	2,978.85	2,045.57
應付賬款	山金設計諮詢有限公司	2,540.45	4,806.06
應付賬款	蓬萊金創精密鑄造有限公司	2,136.55	1,042.00
應付賬款	內蒙古山金地質礦產勘查有限公司	1,971.58	

合併財務報表附註

十四、關聯方及關聯交易(續)

6、應收、應付關聯方等未結算項目情況(續)

(2). 應付項目(續)

項目名稱	關聯方	期末賬面餘額	期初賬面餘額
應付賬款	蓬萊金馨銅業有限公司	1,304.43	462.04
應付賬款	山東黃金高級技工學校	1,068.87	1,379.02
應付賬款	煙台金暢汽車服務有限責任公司	1,048.57	489.95
應付賬款	山東金創金銀冶煉有限公司	942.79	1,164.56
應付賬款	山東黃金金創集團有限公司	886.89	30,811.99
應付賬款	山東金創股份有限公司	685.87	755.48
應付賬款	山東省黃金工程建設監理有限公司	653.80	983.18
應付賬款	山金企業管理(山東)有限公司	396.82	972.45
應付賬款	蓬萊金福不銹鋼製品有限公司	322.35	353.98
應付賬款	山東黃金集團新源礦業有限公司	216.50	4,824.18
應付賬款	青島金星礦業股份有限公司		3,576.53
應付賬款	山東省裝飾集團有限公司		671.43
應付賬款	海南山金礦業有限公司		321.90
應付賬款	其他關聯方	243.70	285.64
其他應付款	山東黃金集團有限公司	68,549.94	92,749.30
其他應付款	萊州魯地礦業投資開發有限公司	2,858.43	
其他應付款	青海崑崙黃金有限公司	2,600.00	
其他應付款	赤峰山金銀鉛有限公司	2,154.93	1,187.39
其他應付款	赤峰山金瑞鵬貿易有限公司	1,568.20	1,462.51
其他應付款	山東黃金集團建設工程有限公司	877.76	798.33
其他應付款	山東黃金金創集團有限公司	850.69	850.69

合併財務報表附註

十四、關聯方及關聯交易(續)

6、應收、應付關聯方等未結算項目情況(續)

(2). 應付項目(續)

項目名稱	關聯方	期末賬面餘額	期初賬面餘額
其他應付款	山東黃金集團青島黃金有限公司	635.58	420.99
其他應付款	山東省地礦工程集團有限公司	602.47	143.11
其他應付款	山金設計諮詢有限公司	402.91	785.46
其他應付款	山金瑞鵬(天津)貿易有限公司	350.00	150.00
其他應付款	山東黃金高級技工學校	297.72	234.15
其他應付款	山東黃金集團有限公司萊州鑫利分公司	160.59	69.42
其他應付款	山東省黃金工程建設監理有限公司	129.06	102.09
其他應付款	山東黃金集團萊州礦業有限公司	121.79	121.79
其他應付款	山東黃金(北京)產業投資有限公司	111.34	83.05
其他應付款	煙台金暢汽車服務有限責任公司	104.39	89.60
其他應付款	其他關聯方	114.66	411.38
預收賬款	山東黃金(北京)產業投資有限公司	1.32	
其他流動負債	山金瑞鵬(天津)貿易有限公司	670.04	
其他流動負債	山東黃金集團(深圳)黃金珠寶有限公司	639.80	
其他流動負債	山金瑞鵬(上海)貿易有限公司	150.86	
其他流動負債	其他關聯方	69.35	
一年內到期的非流動負債	山東黃金集團有限公司	2,565.00	1,558.58
一年內到期的非流動負債	山金惠嵐(上海)商業管理有限公司	1,397.96	94.17
一年內到期的非流動負債	煙台金暢汽車服務有限責任公司	234.12	55.35
一年內到期的非流動負債	山東黃金集團青島黃金有限公司	194.37	186.29
一年內到期的非流動負債	山東黃金汽車服務有限責任公司	114.70	163.69

合併財務報表附註

十四、關聯方及關聯交易(續)

6、應收、應付關聯方等未結算項目情況(續)

(2). 應付項目(續)

項目名稱	關聯方	期末賬面餘額	期初賬面餘額
應付股利	山東黃金集團萊州礦業有限公司	2,205.55	2,205.55
應付股利	山東黃金集團有限公司	45.01	45.01
租賃負債	山金惠嵐(上海)商業管理有限公司	1,703.93	232.23
租賃負債	山東黃金集團有限公司	872.04	4,621.57
租賃負債	煙台金暢汽車服務有限責任公司	556.05	176.99
租賃負債	山東黃金集團青島黃金有限公司	414.23	608.60
租賃負債	山東黃金汽車服務有限責任公司	235.27	472.55
合同負債	山金瑞鵬(天津)貿易有限公司	8,764.91	6,867.54
合同負債	山東黃金集團(深圳)黃金珠寶有限公司	4,921.53	5,494.73
合同負債	山金瑞鵬(上海)貿易有限公司	1,160.48	883.42
合同負債	青島黃金鉛鋅開發有限公司	281.04	51.14
合同負債	赤峰山金瑞鵬貿易有限公司	202.30	202.30
合同負債	赤峰山金銀鉛有限公司	50.09	313.56
合同負債	其他關聯方	26.75	77.64
合同負債	山東金創金銀冶煉有限公司		399.20

(3). 其他項目

☐適用 ☒不適用

7、關聯方承諾

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

十四、關聯方及關聯交易(續)

8、董事、監事及職工薪酬

(1) 董事及監事的薪酬詳情如下：

單位：萬元

姓名	工資及津貼	績效獎金	社會保險及 住房公積金	合計
董事				
韓耀東			—	—
劉欽			—	—
修國林	5.36	24.56	3.91	33.83
徐建新	5.36	24.56	3.85	33.77
湯琦	15.60	52.61	11.76	79.97
劉延芬	5.20	14.74	3.91	23.85
李航	—	—	—	—
汪曉玲	—	—	—	—
王樹海	—	—	—	—
獨立非執行董事				
戰凱	—	—	—	—
劉懷鏡	30.00	—	—	30.00
趙峰	30.00	—	—	30.00
王運敏	—	—	—	—
監事				
李小平	—	—	—	—
劉延芬	10.40	29.49	7.85	47.74
樂波	10.00	25.90	10.96	46.86
合計	111.92	171.86	42.24	326.02

合併財務報表附註

十四、關聯方及關聯交易(續)

8、董事、監事及職工薪酬(續)

(2) 五位最高薪酬人士如下：

單位：萬元

項目	本年發生額	上年發生額
工資及津貼	550.00	420.00
績效獎金	1165.64	675.09
社會保險及住房公積金	68.28	58.00
合計	1,783.92	1,153.09

本公司在本年度內五位最高薪酬僱員的分析如下：

	本期	上期
非董事及非監事僱員	5	5

非董事及非監事僱員最高薪酬僱員薪酬在以下範圍的人數如下：

	本期	上期
1,500,001港元至2,000,000港元		1
2,500,001港元至3,000,000港元	1	3
3,000,001港元至3,500,000港元		1
3,500,001港元至4,000,000港元		
4,000,001港元至4,500,000港元	3	
4,500,001港元至5,000,000港元	1	
合計	5	5

截止2025年及2024年12月31日止年度，本集團未向任何董事、監事、最高行政人員或五名最高薪酬人士支付任何酬金，以作為吸引他們加入或在加入本集團時的報酬或作為離職補償。

9、其他

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

十五、股份支付

1、各項權益工具

(1). 明細情況

☐適用 ☒不適用

(2). 期末發行在外的股票期權或其他權益工具

☐適用 ☒不適用

2、以權益結算的股份支付情況

☐適用 ☒不適用

3、以現金結算的股份支付情況

☐適用 ☒不適用

4、本期股份支付費用

☐適用 ☒不適用

5、股份支付的修改、終止情況

☐適用 ☒不適用

6、其他

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

十六、承諾及或有事項

1、重要承諾事項

☒適用 ☐不適用

資產負債表日存在的對外重要承諾、性質、金額

項目	年末金額(萬元)	年初金額(萬元)
已簽約但尚未於財務報表中確認的		
—購建長期資產承諾	81,576.26	13,376.10
—重要勞務合同	45,468.57	77,901.31
合計	127,044.83	91,277.41

2、或有事項

(1). 資產負債表日存在的重要或有事項

☐適用 ☒不適用

(2). 公司沒有需要披露的重要或有事項，也應予以說明：

☐適用 ☒不適用

3、其他

☐適用 ☒不適用

十七、資產負債表日後事項

1、重要的非調整事項

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

十七、資產負債表日後事項(續)

2、利潤分配情況

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

擬分配的利潤或股利	829,787,314.5

公司於2026年3月26日召開第七屆董事會第九次會議，審議通過了《公司2025年度利潤分配方案》，本次擬向全體股東每10股派發現金紅利人民幣1.80元(含稅，下同)，截至本次董事會召開日，公司總股本4,609,929,525.00股，以此為基數計算擬派發現金紅利829,787,314.50元，剩餘未分配利潤結轉以後年度分配。公司已於2025年10月實施2025年半年度利潤分配，向全體股東每10股派發現金紅利1.7467元，公司2025年度現金分紅為每10股派發3.5467元，合計1,635,003,704.63元，佔2025年度合併報表扣除永續債利息後歸屬於上市公司普通股股東淨利潤的38.63%。

本次利潤分配方案尚需提交公司2025年年度股東會審議批准。

3、銷售退回

☐適用 ☒不適用

4、其他資產負債表日後事項說明

☐適用 ☒不適用

十八、其他重要事項

1、前期會計差錯更正

詳見「重要事項」的「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」

2、重要債務重組

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

十八、其他重要事項(續)

3、資產置換

(1). 非貨幣性資產交換

☐適用 ☒不適用

(2). 其他資產置換

☐適用 ☒不適用

4、年金計劃

☒適用 ☐不適用

公司年金繳費由單位和職工共同承擔，單位繳費的列支渠道按照國家有關規定執行；職工個人繳費由單位從職工工資代扣代繳。職工單位繳費基數為職工個人上年度月平均工資，繳費比例為8%；職工個人繳費基數為職工個人上年度月平均工資，並按照上年社平工資的3倍進行封頂，繳費比例為2%。

公司企業年金採用人受託管理模式，本公司所歸集的企業年金基金由本公司委託受託人進行管理。個人賬戶下設單位繳費子賬戶和個人繳費子賬戶，分別記錄單位繳費分配給職工個人的部分及其投資收益、職工個人繳費及其投資收益。職工企業年金個人賬戶中單位繳費及其投資收益，按一定規則歸屬於職工個人。未歸屬於職工個人的部分，記入企業賬戶。職工企業年金個人賬戶中個人繳費及其投資收益自始歸屬於職工個人。

5、終止經營

☐適用 ☒不適用

6、分部信息

(1). 報告分部的確定依據與會計政策

☒適用 ☐不適用

根據本集團內部管理及報告制度，所有業務均屬同一分部。分部報告信息的計量基礎與編製財務報表時的會計及計量基礎保持一致。

合併財務報表附註

十八、其他重要事項(續)

6、分部信息(續)

(2). 報告分部的財務信息

☒適用 ☐不適用

項目	單位：元 幣種：人民幣									
	黃金	銀金屬	銅金屬	鎳精粉	鉍金屬	銻金屬	外購金	小金條	其他	合計
2025年收入	38,395,834,507.41	1,358,480,377.49	120,419,542.82	33,717,317.71	180,051,461.59	279,011,808.88	43,193,097,874.88	10,376,179,655.23	10,187,527,335.17	104,124,319,881.18
2025年成本	18,978,317,766.15	541,675,088.16	53,089,135.79	21,900,122.55	82,866,732.49	159,082,380.58	42,846,200,728.25	10,139,685,996.35	10,017,358,649.01	82,840,186,599.33
2024年收入	25,025,859,629.66	1,223,848,041.08	121,243,354.13	29,618,148.95	167,500,979.46	290,095,133.72	36,764,876,679.69	10,341,859,199.72	8,278,158,128.28	82,243,059,294.69
2024年成本	13,251,305,685.41	540,289,297.16	38,576,580.82	12,937,193.26	86,076,163.11	151,992,701.22	36,381,713,723.39	10,153,732,903.59	8,092,835,562.08	68,709,459,810.04

(3). 公司無報告分部的，或者不能披露各報告分部的資產總額和負債總額的，應說明原因

☐適用 ☒不適用

(4). 其他說明

☐適用 ☒不適用

7、其他對投資者決策有影響的重要交易和事項

☐適用 ☒不適用

8、其他

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

十、母公司財務報表主要項目註釋

1、應收賬款

(1). 按賬齡披露

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

賬 齡	期 末 賬 面 餘 額	期 初 賬 面 餘 額
1年以內(含1年)	4,643,794,288.24	4,215,431,324.17
1年以內合計	4,643,794,288.24	4,215,431,324.17
1至2年	49,285.66	22,857.09
2至3年		146,389.00
3年以上		
3至4年	146,389.00	
4至5年		
5年以上		
合 計	4,643,989,962.90	4,215,600,570.26

合併財務報表附註

十、母公司財務報表主要項目註釋(續)

1、應收賬款(續)

(2). 按壞賬計提方法分類披露

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

類別	期末餘額				
	賬面餘額 金額	比例(%)	壞賬準備 金額	計提比例(%)	賬面價值
按單項計提壞賬準備					
其中：					
按組合計提壞賬準備	4,643,989,962.90	100.00	71,191.10	0.01	4,643,918,771.80
其中：					
賬齡組合	642,591.29	0.01	71,191.10	11.08	571,400.19
其他組合	4,643,347,371.61	99.99			4,643,347,371.61
合計	4,643,989,962.90	100.00	71,191.10	/	4,643,918,771.80

類別	期初餘額				
	賬面餘額 金額	比例(%)	壞賬準備 金額	計提比例(%)	賬面價值
按單項計提壞賬準備					
其中：					
按組合計提壞賬準備	4,215,600,570.26	100.00	80,751.25	0.01	4,215,519,819.01
其中：					
賬齡組合	1,153,000.98	0.03	80,751.25	7.00	1,072,249.73
其他組合	4,214,447,569.28	99.97			4,214,447,569.28
合計	4,215,600,570.26	100.00	80,751.25	/	4,215,519,819.01

按單項計提壞賬準備：

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

十、母公司財務報表主要項目註釋(續)

1、應收賬款(續)

(2). 按壞賬計提方法分類披露(續)

按組合計提壞賬準備：

☒適用 ☐不適用

組合計提項目：賬齡組合

單位：元 幣種：人民幣

名稱	賬面餘額	期末餘額	
		壞賬準備	計提比例(%)
1年以內	446,916.63	22,345.83	5.00
1至2年	49,285.66	4,928.57	10.00
2至3年			
3至4年	146,389.00	43,916.70	30.00
合計	642,591.29	71,191.10	

按組合計提壞賬準備的說明：

☒適用 ☐不適用

對於劃分為組合的應收賬款，本集團參考歷史信用損失經驗，結合當前狀況以及對未來經濟狀況的預測，按賬齡段劃分的具有類似信用風險特徵的應收賬款組合的實際損失率為基礎，確定壞賬準備計提的比例。

按預期信用損失一般模型計提壞賬準備

☐適用 ☒不適用

對本期發生損失準備變動的應收賬款賬面餘額顯著變動的情況說明：

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

十、母公司財務報表主要項目註釋(續)

1、應收賬款(續)

(3). 壞賬準備的情況

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

類別	期初餘額	本期變動金額				期末餘額
		計提	收回或轉回	轉銷或核銷	其他變動	
按組合計提壞賬準備	80,751.25	-9,560.15				71,191.10
合計	80,751.25	-9,560.15				71,191.10

其中本期壞賬準備收回或轉回金額重要的：

☐適用 ☒不適用

(4). 本期實際核銷的應收賬款情況

☐適用 ☒不適用

其中重要的應收賬款核銷情況

☐適用 ☒不適用

應收賬款核銷說明：

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

十、母公司財務報表主要項目註釋(續)

1、應收賬款(續)

(5). 按欠款方歸集的期末餘額前五名的應收賬款和合同資產情況

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

單位名稱	應收賬款 期末餘額	合同資產 期末餘額	應收賬款 和合同資產 期末餘額	佔應收賬款 和合同資產	壞賬準備 期末餘額
				期末餘額 合計數的比例(%)	
單位6	3,421,044,245.13		3,421,044,245.13	73.66	
單位7	1,139,982,584.90		1,139,982,584.90	24.55	
單位8	81,531,355.58		81,531,355.58	1.76	
單位9	682,806.00		682,806.00	0.01	
單位10	440,215.69		440,215.69	0.01	22,010.78
合計	4,643,681,207.30		4,643,681,207.30	99.99	22,010.78

其他說明：

☐適用 ☒不適用

2、其他應收款

項目列示

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
應收利息		
應收股利	170,818,171.99	140,781,769.99
其他應收款	30,571,430,550.26	30,294,235,802.80
合計	30,742,248,722.25	30,435,017,572.79

其他說明：

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

十、母公司財務報表主要項目註釋(續)

2、其他應收款(續)

應收利息

(1). 應收利息分類

☐適用 ☒不適用

(2). 重要逾期利息

☐適用 ☒不適用

(3). 按壞賬計提方法分類披露

☐適用 ☒不適用

按單項計提壞賬準備：

☐適用 ☒不適用

按單項計提壞賬準備的說明：

☐適用 ☒不適用

按組合計提壞賬準備：

☐適用 ☒不適用

(4). 按預期信用損失一般模型計提壞賬準備

☐適用 ☒不適用

對本期發生損失準備變動的應收利息賬面餘額顯著變動的情況說明：

☐適用 ☒不適用

(5). 壞賬準備的情況

☐適用 ☒不適用

其中本期壞賬準備收回或轉回金額重要的：

☐適用 ☒不適用

(6). 本期實際核銷的應收利息情況

☐適用 ☒不適用

其中重要的應收利息核銷情況

☐適用 ☒不適用

核銷說明：

☐適用 ☒不適用

其他說明：

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

十、母公司財務報表主要項目註釋(續)

2、其他應收款(續)

應收股利

(7). 應收股利

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目(或被投資單位)	期末餘額	期初餘額
山東黃金歸來莊礦業有限公司	24,154,570.00	
赤峰柴胡欄子黃金礦業有限公司	64,700,152.00	58,818,320.00
西和縣中寶礦業有限公司	81,963,449.99	81,963,449.99
合計	170,818,171.99	140,781,769.99

(8). 重要的賬齡超過1年的應收股利

☐適用 ☒不適用

(9). 按壞賬計提方法分類披露

☐適用 ☒不適用

按單項計提壞賬準備：

☐適用 ☒不適用

按單項計提壞賬準備的說明：

☐適用 ☒不適用

按組合計提壞賬準備：

☐適用 ☒不適用

(10). 按預期信用損失一般模型計提壞賬準備

☐適用 ☒不適用

對本期發生損失準備變動的應收股利賬面餘額顯著變動的情況說明：

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

十、母公司財務報表主要項目註釋(續)

2、其他應收款(續)

應收股利(續)

(11).壞賬準備的情況

☐適用 ☒不適用

其中本期壞賬準備收回或轉回金額重要的：

☐適用 ☒不適用

(12).本期實際核銷的應收股利情況

☐適用 ☒不適用

其中重要的應收股利核銷情況

☐適用 ☒不適用

核銷說明：

☐適用 ☒不適用

其他說明：

☐適用 ☒不適用

其他應收款

(13).按賬齡披露

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

賬齡	期末賬面餘額	期初賬面餘額
1年以內(含1年)	30,480,418,366.25	21,914,515,943.11
1年以內合計	30,480,418,366.25	21,914,515,943.11
1至2年	32,522,861.30	6,592,549,133.12
2至3年	58,496,388.17	1,650,538,907.68
3年以上		
3至4年	21,555,304.04	137,312,914.22
4至5年	3,505,801.32	1,263,850.49
5年以上	13,522,992.13	13,508,698.65
合計	30,610,021,713.21	30,309,689,447.27

合併財務報表附註

十、母公司財務報表主要項目註釋(續)

2、其他應收款(續)

其他應收款(續)

(14).按款項性質分類情況

√適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

款項性質	期末賬面餘額	期初賬面餘額
借款及往來款	30,438,712,997.60	30,147,813,781.93
保證金	113,807,976.15	138,807,976.15
水電費	47,987,331.23	12,831,285.68
備用金	5,772,981.22	4,069,008.61
押金	63,887.40	63,887.40
其他	3,676,539.61	6,103,507.50
合計	30,610,021,713.21	30,309,689,447.27

(15).壞賬準備計提情況

√適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

	第一階段 未來12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失 (未發生 信用減值)	第三階段 整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	合計
壞賬準備				
2025年1月1日餘額	2,931,270.94		12,522,373.53	15,453,644.47
2025年1月1日餘額在本期	2,931,270.94		12,522,373.53	15,453,644.47
—轉入第二階段				
—轉入第三階段				
—轉回第二階段				
—轉回第一階段				
本期計提	23,014,148.42		123,370.06	23,137,518.48
本期轉回				
本期轉銷				
本期核銷				
其他變動				
2025年12月31日餘額	25,945,419.36		12,645,743.59	38,591,162.95

合併財務報表附註

十、母公司財務報表主要項目註釋(續)

2、其他應收款(續)

其他應收款(續)

(15).壞賬準備計提情況(續)

對本期發生損失準備變動的其他應收款賬面餘額顯著變動的情況說明：

☐適用 ☒不適用

本期壞賬準備計提金額以及評估金融工具的信用風險是否顯著增加的採用依據：

☐適用 ☒不適用

(16).壞賬準備的情況

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

類別	本期變動金額					期末餘額
	期初餘額	計提	收回或轉回	轉銷或核銷	其他變動	
按單項計提壞賬準備	12,522,373.53	123,370.06				12,645,743.59
按組合計提壞賬準備	2,931,270.94	23,014,148.42				25,945,419.36
合計	15,453,644.47	23,137,518.48				38,591,162.95

其中本期壞賬準備轉回或收回金額重要的：

☐適用 ☒不適用

(17).本期實際核銷的其他應收款情況

☐適用 ☒不適用

其中重要的其他應收款核銷情況：

☐適用 ☒不適用

其他應收款核銷說明：

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

十、母公司財務報表主要項目註釋(續)

2、其他應收款(續)

其他應收款(續)

(18).按欠款方歸集的期末餘額前五名的其他應收款情況

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

單位名稱	期末餘額	佔其他應收款 期末餘額		賬齡	壞賬準備 期末餘額
		合計數的比例(%)	款項的性質		
山東黃金礦業(萊州)有限公司					
三山島金礦	11,317,684,146.53	36.97	借款及往來款	1年以內	
山東黃金礦業(萊州)有限公司					
焦家金礦	10,594,605,430.88	34.61	借款及往來款	1年以內	
山東黃金礦業(萊州)有限公司	2,460,236,950.30	8.04	借款及往來款	1年以內	
山東黃金礦業(玲瓏)有限公司	2,103,487,438.06	6.87	借款及往來款	1年以內	
山東黃金集團蓬萊礦業有限公司	1,341,000,000.00	4.38	借款及往來款	1年以內	
合計	27,817,013,965.77	90.87	/	/	

(19).因資金集中管理而列報於其他應收款

☐適用 ☒不適用

其他說明：

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

十、母公司財務報表主要項目註釋(續)

3、長期股權投資

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額			期初餘額		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
對子公司投資	43,726,861,128.91		43,726,861,128.91	44,076,851,128.91		44,076,851,128.91
對聯營、合營企業投資	1,091,189,411.48		1,091,189,411.48	1,085,216,501.95		1,085,216,501.95
合計	44,818,050,540.39		44,818,050,540.39	45,162,067,630.86		45,162,067,630.86

合併財務報表附註

十、母公司財務報表主要項目註釋(續)

3、長期股權投資(續)

(1). 對子公司投資

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

被投資單位	期初餘額 (賬面價值)	減值準備 期初餘額	本期增減變動				期末餘額 (賬面價值)	減值準備 期末餘額
			追加投資	減少投資	計提 減值準備	其他		
山東金洲礦業集團有限公司	448,142,073.27						448,142,073.27	
山東黃金礦業(萊西)有限公司	620,039,863.01						620,039,863.01	
山東黃金礦業(萊州)有限公司	1,196,236,471.52						1,196,236,471.52	
山東黃金礦業(玲瓏)有限公司	1,300,000,000.00						1,300,000,000.00	
濟南金盈投資合夥企業(有限合夥)	499,990,000.00			499,990,000.00				
山東黃金礦業(沂南)有限公司	397,223,013.70						397,223,013.70	
山東黃金礦業(鑫匯)有限公司	1,597,918,904.11						1,597,918,904.11	
赤峰柴胡欄子黃金礦業有限公司	261,741,500.00						261,741,500.00	
山東金石礦業有限公司	4,892,311,849.60						4,892,311,849.60	
西和縣中寶礦業有限公司	856,507,000.00						856,507,000.00	
福建省政和縣源鑫礦業有限公司	553,200,000.00						553,200,000.00	
山東黃金礦業科技有限公司	160,000,000.00		40,000,000.00				200,000,000.00	
山東黃金礦業(香港)有限公司	4,531,145,600.00						4,531,145,600.00	
山金重工有限公司	300,000,000.00						300,000,000.00	

合併財務報表附註

十、母公司財務報表主要項目註釋(續)

3、長期股權投資(續)

(1). 對子公司投資(續)

被投資單位	期初餘額 (賬面價值)	減值準備 期初餘額	本期增減變動				期末餘額 (賬面價值)	減值準備 期末餘額
			追加投資	減少投資	計提 減值準備	其他		
恆興黃金控股有限公司(開曼)	2,177,638,705.18						2,177,638,705.18	
山東黃金冶煉有限公司	350,000,000.00						350,000,000.00	
山東黃金集團蓬萊礦業有限公司	612,072,135.67						612,072,135.67	
山東黃金歸來莊礦業有限公司	564,942,852.93						564,942,852.93	
山金金控資本管理有限公司	2,008,224,235.57						2,008,224,235.57	
山金國際黃金股份有限公司	15,767,323,287.47						15,767,323,287.47	
山金礦山工程(山東)有限公司	28,000,000.00						28,000,000.00	
山東黃金西和礦業有限公司	270,000,000.00						270,000,000.00	
山東黃金職業病防治院	100,000,000.00						100,000,000.00	
濟南金悅投資合夥企業(有限合夥)	1,285,000,000.00						1,285,000,000.00	
山東地礦來金控股有限公司	2,828,093,636.88						2,828,093,636.88	
內蒙古山金銀泰礦業有限責任公司	471,100,000.00		60,000,000.00				531,100,000.00	
山東山金物資有限公司			50,000,000.00				50,000,000.00	
合計	44,076,851,128.91		150,000,000.00	499,990,000.00			43,726,861,128.91	

合併財務報表附註

十九、母公司財務報表主要項目註釋(續)

3、長期股權投資(續)

(2). 對聯營、合營企業投資

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

投資單位	本期增減變動										期末餘額 (賬面價值)	減值準備 期末餘額
	期初餘額 (賬面價值)	追加 投資	減少 投資	權益法下 確認的 投資損益	其他 綜合收益 調整	其他 權益變動	宣告發放 現金股利 或利潤	計提 減值準備	其他			
一、合營企業												
小計												
二、聯營企業												
山東黃金集團財務有限公司	1,085,216,501.95			31,784,844.62			25,811,935.09				1,091,189,411.48	
小計	1,085,216,501.95			31,784,844.62			25,811,935.09				1,091,189,411.48	
合計	1,085,216,501.95			31,784,844.62			25,811,935.09				1,091,189,411.48	

(3). 長期股權投資的減值測試情況

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

十、母公司財務報表主要項目註釋(續)

4、營業收入和營業成本

(1). 營業收入和營業成本情況

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額		上期發生額	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	3,330,856,612.17	1,565,353,767.16	2,864,424,121.19	1,188,054,689.40
其他業務	72,372,840.13	11,544,645.13	64,599,011.13	55,148,634.14
合計	3,403,229,452.30	1,576,898,412.29	2,929,023,132.32	1,243,203,323.54

(2). 營業收入、營業成本的分解信息

☐適用 ☒不適用

其他說明：

☐適用 ☒不適用

(3). 履約義務的說明

☐適用 ☒不適用

(4). 分攤至剩餘履約義務的說明

☐適用 ☒不適用

(5). 重大合同變更或重大交易價格調整

☐適用 ☒不適用

合併財務報表附註

十、母公司財務報表主要項目註釋(續)

5、投資收益

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
成本法核算的長期股權投資收益	401,198,091.57	1,123,822,479.53
權益法核算的長期股權投資收益	31,784,844.62	35,575,678.43
處置長期股權投資產生的投資收益		
交易性金融資產在持有期間的投資收益		
其他權益工具投資在持有期間取得的股利收入		
債權投資在持有期間取得的利息收入		
其他債權投資在持有期間取得的利息收入		
處置交易性金融資產取得的投資收益		
處置其他權益工具投資取得的投資收益		
處置債權投資取得的投資收益		
處置其他債權投資取得的投資收益		
債務重組收益		
合計	432,982,936.19	1,159,398,157.96

合併財務報表附註

十、母公司財務報表主要項目註釋(續)

6、其他

☐適用 ☒不適用

十一、補充資料

1、當期非經常性損益明細表

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣	
項目	金額 說明
非流動性資產處置損益，包括已計提資產減值準備的沖銷部分	-57,979,504.13
計入當期損益的政府補助，但與公司正常經營業務密切相關、符合國家政策規定、按照確定的標準享有、對公司損益產生持續影響的政府補助除外	39,851,806.73
除同公司正常經營業務相關的有效套期保值業務外，非金融企業持有金融資產和金融負債產生的公允價值變動損益以及處置金融資產和金融負債產生的損益	-48,108,947.59
委託他人投資或管理資產的損益	14,152,639.14
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	-244,304,150.13
減：所得稅影響額	5,240,633.69
少數股東權益影響額(稅後)	-48,005,707.76
合計	-253,623,081.91

本公司之子公司山金金控資本管理有限公司及其子公司所從事的投資業務均與正常經營業務直接相關，因此本公司管理層未將上述子公司持有金融資產和金融負債產生的公允價值變動損益以及處置金融資產和金融負債產生的損益列入非經常性損益。

合併財務報表附註

二、補充資料(續)

1、當期非經常性損益明細表(續)

對公司將《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號—非經常性損益》未列舉的項目認定為非經常性損益項目且金額重大的，以及將《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號—非經常性損益》中列舉的非經常性損益項目界定為經常性損益的項目，應說明原因。

☒適用 ☐不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	涉及金額	原因
受托經營取得的託管費收入	3,773,584.90	

其他說明：

☒適用 ☐不適用

本公司分別與山東黃金集團有限公司、山東黃金集團青島黃金有限公司、山東黃金有色礦業集團有限公司、萊州鑫源礦業投資開發有限公司簽訂股權託管協議，每年的託管收入固定，該協議自託管日起至股權轉讓完成之日止，故本公司管理層不將該託管損益列入非經常性損益。

2、淨資產收益率及每股收益

☒適用 ☐不適用

報告期利潤	加權平均淨資產 收益率(%)	每股收益	
		基本每股收益	稀釋每股收益
歸屬於公司普通股股東的淨利潤	15.59	0.94	0.94
扣除非經常性損益後歸屬於公司 普通股股東的淨利潤	16.52	1.00	1.00

合併財務報表附註

二十、補充資料(續)

3、境內外會計準則下會計數據差異

☐適用 ☒不適用

4、其他

☐適用 ☒不適用

董事長：韓耀東

董事會批准報送日期：2026年3月26日

修訂信息

☐適用 ☒不適用

第九節 五年期財務概覽

經本公司股東於2025年8月14日召開的臨時股東會批准，本公司自2025年半年度財務報告起統一採用中國財政部頒佈的《企業會計準則》及其應用指南、解釋及其他相關規定（以下合稱「中國企業會計準則」）編製財務報告並披露相應財務資料。以下摘錄自按照中國企業會計準則編製的合併財務報表的2021年至2025年財務資料：

	截至12月31日止年度				
	2025年 人民幣元	2024年 人民幣元	2023年 人民幣元	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
收入	104,287,391,583.12	82,517,993,538.30	59,275,274,514.67	50,305,754,258.45	33,934,960,452.94
營業成本	82,949,651,366.17	68,902,025,733.03	49,436,660,022.73	43,212,019,499.58	30,350,808,011.18
毛利	21,337,740,216.95	13,615,967,805.27	9,838,614,491.94	7,093,734,758.87	3,584,152,441.76
税金及附加	2,220,005,304.24	1,296,133,009.19	1,135,985,598.54	822,073,612.01	633,041,259.20
銷售費用	167,202,418.53	184,583,367.35	147,179,423.37	176,421,416.46	361,149,150.09
管理費用	3,614,114,140.13	2,855,068,490.35	2,506,202,060.11	2,315,723,952.34	2,930,085,022.27
研發費用	992,891,266.26	770,411,080.33	487,195,409.01	399,566,901.77	345,605,853.41
財務費用	1,909,719,033.44	2,288,180,225.57	1,563,524,308.63	1,047,106,124.04	710,760,613.67
其中：利息費用	1,930,825,091.04	2,074,452,630.94	1,568,275,452.67	1,050,999,730.09	731,782,011.07
利息收入	153,275,094.45	190,016,962.76	145,110,029.16	85,146,569.22	68,001,863.00
加：其他收益	43,825,633.19	36,660,070.27	28,494,421.17	26,069,612.86	21,103,583.24
投資收益（損失以「－」號填列）	-569,716,494.06	-174,987,410.11	-59,764,379.69	78,211,645.26	728,321,982.82
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	31,176,386.75	33,485,045.98	15,237,189.24	35,273,569.43	21,820,178.05
公允價值變動收益（損失以「－」號填列）	-1,496,140,744.54	-252,892,347.40	-276,353,898.03	-209,069,233.91	576,371,800.13
信用減值損失（損失以「－」號填列）	-221,873,613.93	-35,922,609.69	-61,513,752.46	-126,651,332.86	3,008,991.13
資產減值損失（損失以「－」號填列）	-798,911,209.53	-50,270,909.80	-8,076,412.70	-570,632.09	-5,731,537.91
資產處置收益（損失以「－」號填列）	-2,309,165.46	160,373.31	110,717.00	1,232,718.18	141,893,773.65
營業利潤	9,388,682,460.02	5,744,338,799.06	3,621,424,387.57	2,102,065,529.69	68,479,136.18
加：營業外收入	74,381,567.20	35,950,265.33	28,621,314.67	11,038,452.51	22,583,388.21
減：營業外支出	374,356,056.75	98,093,284.66	86,961,352.03	106,728,241.08	68,601,153.89
除稅前利潤／（虧損）	9,088,707,970.47	5,682,195,779.73	3,563,084,350.21	2,006,375,741.12	22,461,370.50
所得稅費用	2,461,814,317.39	1,243,061,697.45	672,451,965.34	580,612,483.30	212,907,825.30
年內利潤／（虧損）	6,626,893,653.08	4,439,134,082.28	2,890,632,384.87	1,425,763,257.82	-190,446,454.80
應佔年內利潤／（虧損）：	6,626,893,653.08	4,439,134,082.28	2,890,632,384.87	1,425,763,257.82	-195,411,381.30
－本公司擁有人	4,739,393,120.72	2,951,551,189.32	2,327,750,542.04	1,247,651,976.43	-188,722,364.41
－非控股權益	1,887,500,532.36	1,487,582,892.96	562,881,842.83	178,111,281.39	-1,724,090.39
每股盈利／（虧損）	0.94	0.57	0.42	0.20	-0.09
－基本及攤薄（人民幣元）（附註）	0.94	0.57	0.42	0.20	-0.09

附註：於報告期間，本公司權益工具持有人應佔年內利潤約為人民幣4,739,393,120.72元。就計算每股基本及攤薄盈利而言，於報告期間本公司擁有人應佔年內利潤約為人民幣4,232,111,499.73元，不包括永久債券持有人應佔利潤約人民幣507,281,620.99元。

第九節 五年期財務概覽

	2025年 人民幣元	2024年 人民幣元	2023年 人民幣元	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
資產及負債					
資產總額	170,374,158,329.33	160,659,954,188.36	134,599,262,003.25	90,796,878,794.14	78,307,585,715.51
負債總額	105,994,525,016.95	102,089,931,926.77	81,339,858,283.85	54,086,655,943.96	46,524,375,290.38
非控股權益	19,480,363,680.94	20,772,517,288.48	20,174,453,073.85	3,819,967,515.10	2,563,404,678.44
永久債券	13,943,166,984.76	12,941,337,821.92	9,938,376,988.48	9,937,527,714.23	6,249,386,792.45
本公司擁有人應佔權益總額(附註)	30,956,102,646.68	24,856,167,151.19	23,146,573,657.07	22,952,727,620.08	22,970,418,954.24

附註：於報告期末，本公司擁有人應佔權益總額包含永久債券持有人應佔權益約人民幣44,899,269,631.44元。經扣除永久債券持有人應佔權益，報告期末本公司擁有人應佔權益總額約為人民幣30,956,102,646.68元。



SD GOLD