

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



SD-GOLD

SHANDONG GOLD MINING CO., LTD.

山東黃金礦業股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1787)

截至2019年12月31日止年度的年度業績公告

謹此提述本公司日期為2020年3月27日有關本集團截至2019年12月31日止年度未經審核年度業績公告(「**2019年度未經審核業績公告**」)。除於本公告「2019年度業績公告調整」一段所披露者外，2019年度未經審核業績公告所載財務數據並無任何調整。

2019年的年度業績摘要

- 收入上升至約人民幣62,613.1百萬元，較去年同期增長約11.3%；
- 毛利為約人民幣5,011.3百萬元，較去年同期增長約24.1%；
- 本公司擁有人應佔利潤為約人民幣1,290.5百萬元，較去年同期增長約33.8%；
- 本公司每股基本盈利為人民幣0.42元，較去年同期增長約20.0%。
- 董事會建議派發2019年末期股息每10股人民幣1元(含稅)，同時以資本公積轉增股本向全體股東實施10股轉增4股。

山東黃金礦業股份有限公司(「本公司」)董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2019年12月31日止年度的合併年度業績。此合併年度業績乃經審核之本集團之合併財務報表之摘錄。

合併損益表

截至2019年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (經重列)
收入	3	62,613,141	56,250,494
銷售成本		<u>(57,601,794)</u>	<u>(52,213,915)</u>
毛利		5,011,347	4,036,579
銷售費用		(188,120)	(126,995)
一般及行政費用		(1,768,667)	(1,445,860)
研發費用		(333,050)	(321,041)
其他收入		37,704	14,398
其他收益及虧損淨額		107,585	253,554
財務收入		71,466	67,646
融資成本		(866,894)	(936,319)
分佔聯營公司業績		<u>1,319</u>	<u>38,066</u>
除稅前利潤		2,072,690	1,580,028
所得稅費用	5	<u>(660,376)</u>	<u>(559,231)</u>
年內利潤		<u>1,412,314</u>	<u>1,020,797</u>
應佔年內利潤：			
—本公司擁有人		1,290,503	964,411
—非控股權益		<u>121,811</u>	<u>56,386</u>
		<u>1,412,314</u>	<u>1,020,797</u>
			(經重列)
每股盈利			
—基本及攤薄(人民幣元)	6	<u>0.42</u>	<u>0.35</u>

合併綜合收益表

截至2019年12月31日止年度

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (經重列)
年內利潤	<u>1,412,314</u>	<u>1,020,797</u>
其他綜合收益／(虧損)：		
可能重新分類至損益的項目		
分佔聯營公司的其他綜合虧損	-	(49)
貨幣換算差額	<u>69,593</u>	<u>(23,094)</u>
年內其他綜合收益／(虧損)，扣除稅項	<u>69,593</u>	<u>(23,143)</u>
年內綜合收益總額	<u>1,481,907</u>	<u>997,654</u>
綜合收益總額歸屬於：		
— 本公司擁有人	1,360,096	941,268
— 非控股權益	<u>121,811</u>	<u>56,386</u>
	<u>1,481,907</u>	<u>997,654</u>

合併財務狀況表
於2019年12月31日

	附註	於2019年 12月31日 人民幣千元	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經重列)	於2018年 1月1日 人民幣千元 (經重列)
非流動資產				
物業、廠房及設備		26,029,464	23,507,222	21,547,384
投資物業		231,459	243,997	255,155
土地使用權		–	340,242	339,824
使用權資產		503,550	–	–
無形資產		12,581,306	12,238,471	12,020,049
商譽		1,327,478	1,310,082	1,259,430
於聯營公司的投資		1,042,259	1,040,940	402,923
按公允價值計入				
其他綜合收益的金融資產		2,000	2,000	2,015
按公允價值計入損益的金融資產		5,688,098	5,844,520	3,625,013
存貨		385,483	269,223	143,896
遞延所得稅資產		130,000	180,925	178,955
受限制銀行存款		–	–	520,198
其他非流動資產		565,816	538,572	841,902
		<u>48,486,913</u>	<u>45,516,194</u>	<u>41,136,744</u>
流動資產				
存貨		3,639,787	3,385,382	3,029,179
貿易及其他應收款項	7	1,916,843	2,191,591	3,848,696
預付所得稅		14,125	47,274	65,779
按公允價值計入其他綜合收益的				
金融資產		–	–	19,066
按公允價值計入損益的金融資產		1,528,785	421,199	787,001
買入返售金融資產		–	158,922	160,328
受限制銀行存款		243,232	204,335	152,444
銀行結餘及現金		3,019,041	2,635,580	2,971,324
		<u>10,361,813</u>	<u>9,044,283</u>	<u>11,033,817</u>

合併財務狀況表(續)

於2019年12月31日

	附註	於2019年 12月31日 人民幣千元	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經重列)	於2018年 1月1日 人民幣千元 (經重列)
流動負債				
貿易及其他應付款項	8	5,447,967	6,173,444	4,612,009
租賃負債		42,043	–	–
即期所得稅負債		239,667	258,555	180,753
借款		5,964,287	3,685,352	2,883,107
按公允價值計入損益的金融負債		13,145,643	10,834,009	11,983,080
其他非流動負債的流動部分		65,911	11,913	12,992
		<u>24,905,518</u>	<u>20,963,273</u>	<u>19,671,941</u>
流動負債淨額		<u>(14,543,705)</u>	<u>(11,918,990)</u>	<u>(8,638,124)</u>
資產總值減流動負債		<u>33,943,208</u>	<u>33,597,204</u>	<u>32,498,620</u>
非流動負債				
借款		2,199,267	2,746,822	8,091,819
租賃負債		65,940	–	–
遞延所得稅負債		4,262,779	4,322,685	4,281,031
遞延收益		12,444	12,186	17,526
資產報廢負債撥備		909,958	779,061	570,586
其他非流動負債		424,495	62,013	70,443
		<u>7,874,883</u>	<u>7,922,767</u>	<u>13,031,405</u>
資產淨額		<u>26,068,325</u>	<u>25,674,437</u>	<u>19,467,215</u>
資本及儲備				
股本	9	3,099,612	2,214,008	1,857,119
庫存股		(6,385)	(6,385)	(6,385)
儲備		20,114,685	21,522,969	16,570,279
		<u>23,207,912</u>	<u>23,730,592</u>	<u>18,421,013</u>
非控股權益		2,860,413	1,943,845	1,046,202
權益總額		<u>26,068,325</u>	<u>25,674,437</u>	<u>19,467,215</u>

附註

1 一般資料

本公司乃於2000年1月31日在中華人民共和國(「中國」)根據中國公司法成立為股份有限公司。

本公司A股自2003年8月28日起於上海證券交易所上市。

於2018年9月28日，本公司於香港聯合交易所有限公司主板完成H股全球發售，發行H股327,730,000股。於2018年10月26日，全球發售的國際包銷商行使超額配股權後額外發行H股29,159,500股。所有新發行H股均已獲發行，經扣除包銷佣金及其他資本化上市開支後，上述發行新H股所得款項淨額為約人民幣4,409,465,000元。

本公司董事認為，本公司的直接控股公司和最終控股方分別為山東黃金集團有限公司(「山東黃金集團」)及山東省人民政府國有資產監督管理委員會。

本公司及其附屬公司其後統稱為「本集團」。本集團主要從事黃金採礦及加工、銷售黃金產品、製造及銷售建築裝潢材料。在下文附註2.1.2所解釋之山金金控集團之收購後，本集團亦從事股本基金的投資、金錠交易及提供期貨合約交易服務。本公司的註冊辦事處地址為中國山東省濟南市舜華路2000號舜泰廣場3號樓。

除另有所指外，本集團合併財務報表乃以本公司之功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。

2 重大會計政策概要

2.1 編製基準

本集團的合併財務報表乃根據國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈之國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。此外，合併財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例所規定的適用披露事項。

合併財務報表已按照歷史成本常規法編製，並通過按公允價值計入損益及按公允價值計入其他全面收益的金融資產與金融負債(均按公允價值列賬)之重估作出調整。

歷史成本一般是基於為交換貨品及服務而支付代價之公允價值計算。

公允價值指於計量日期在主要(或最有利)市場上市場參與者之間進行的有序交易中，按當前市場狀況出售一項資產所收取或轉讓負債須支付的價格(即平倉價格)，而不論該價格為可直接觀察取得或可使用其他估值方法估計所得。

編製符合國際財務報告準則的合併財務報表需要採用若干關鍵會計判斷及估計。管理層亦須在應用本集團會計政策的過程中作出判斷及估計。

2.1.1 持續經營

於2019年12月31日，本集團的流動負債超過其流動資產約人民幣14,543,705,000元。本公司董事認為，基於以下考慮因素，本集團將有足夠資金為其未來融資需求及營運資金提供資金：

- (a) 預計本集團會保持盈利，故此將繼續自其未來業務營運產生經營現金流入；及
- (b) 本集團與主要往來銀行維持長期業務關係，且主要往來銀行已確認願意，截至2019年12月31日，提供不少於人民幣31,000,000,000元的銀行融資。

鑑於上文所述，本公司董事堅信本集團將能夠利用充足財務資源在債務到期時償還債務及至少自2019年12月31日起計的未來十二個月繼續經營。因此，本公司董事已經按持續經營基準編製合併財務報表。合併財務報表並不包括任何若本集團未能按持續經營基準繼續營運，將可能需要進行之資產及負債賬面值調整及重新分類調整。

2.1.2 涉及共同控制下實體業務合併之合併會計處理

於2019年6月21日，本公司與山東黃金集團就收購山金金控資本管理有限公司（「山金金控」）及其附屬公司，統稱「山金金控集團」全部股權訂立買賣協議，現金代價為人民幣2,272,319,000元。收購事項於2019年8月完成。山金金控集團主要從事股本基金的投資、金錠交易及提供期貨合約交易服務。於完成日期，山金金控集團成為本公司附屬公司。由於山金金控及本公司共同由山東黃金集團控制，因此，收購山金金控被視為同一控制下的業務合併。合併實體或業務之資產淨值以控股方角度使用現有賬面值合併。在控股方持續擁有權益下，於共同控制合併之時，概未就(i)商譽；或(ii)收購方於被收購方可識別資產、所承擔負債及或然負債之公允價值淨值所佔權益超出成本之部分確認任何金額。

為消除合併實體或企業的已繳足註冊資本以抵銷相關投資成本所作的調整已在合併權益變動表中的資本儲備中作出。過往期間的合併損益表、合併綜合收益表和合併財務狀況表已經重述，以包括山金金控集團之運營結果，猶如該收購已於2018年1月1日完成。

2.1.3 主要會計政策變動及披露

(a) 尚未生效的新訂或經修訂準則

於編製該等合併財務報表時，並無應用下列所載於2019年1月1日開始的財政年度尚未生效的新訂或經修訂準則，包括國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)、修訂本及詮釋(「詮釋」)：

國際財務報告準則第17號	保險合約 ²
國際會計準則第1號(修訂本)	流動或非流動負債之分類 ⁵
國際會計準則第1號及 國際會計準則第8號(修訂本)	重大的定義 ¹
國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義 ⁴
國際財務報告準則第9號、國際會計準則 第39號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	利率基準改革 ¹
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營公司 之間出售或投入資產 ³
2018年財務報告概念框架	經修訂財務報告概念框架 ¹

¹ 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於待定日期或之後開始的年度期間生效

⁴ 就收購日期為於2020年1月1日或之後開始的首個年度的期初或之後的業務合併及資產收購生效

⁵ 於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效

本公司董事預期新訂及經修訂準則將不會對本集團業績及財務狀況造成重大影響。

(b) 於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效的新訂或經修訂準則及詮釋

本年度，本集團已採納下列新訂及經修訂準則：

國際財務報告準則第16號	租賃
國際財務報告詮釋委員會第23號詮釋	所得稅處理的不確定性
國際會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或結算
國際會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業的長期權益
國際財務報告準則第9號(修訂本)	具負補償的預付款項特點
國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則2015年至2017年 週期的年度改進

採納國際財務報告準則第16號租賃導致本集團會計政策發生變化，並對合併財務報表中確認的金額進行了調整，概述如下。

於本年度應用其他新訂及經修訂國際財務報告準則對本集團本年度及過往年度的財務表現及狀況及/或該等合併財務報表所載披露並無重大影響。

採納國際財務報告準則第16號租賃的影響

國際財務報告準則第16號就租賃會計處理方法引入新訂及經修訂規定。其透過移除經營租賃及融資租賃之差異，要求就所有租賃確認使用權資產及租賃負債引入承租人會計處理方法的重大變動，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。與承租人會計處理方法相反，出租人會計處理方法之規定大致維持不變。本集團已追溯應用國際財務報告準則第16號，而首次應用該準則的累計影響作為2019年1月1日期初權益結餘的調整(如適用)。比較資料並未予以重列，且將繼續根據國際會計準則第17號進行呈報。

於過渡至國際財務報告準則第16號時，本集團已選擇應用可行之權宜處理方法，以豁免評估有關安排是否屬於或包含租賃。其僅對過往識別為租賃的合約應用國際財務報告準則第16號。根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會－詮釋第4號未獲識別為租賃的合約並無重新評估。因此，根據國際財務報告準則第16號的租賃定義僅應用於2019年1月1日或之後訂立或修訂的合約。

本集團作為承租人

於採納國際財務報告準則第16號時，本集團就過往根據國際會計準則第17號的原則分類為「經營租賃」的租賃(惟低價值資產租賃及餘下租期為12個月或以下的租賃除外)確認租賃負債。該等負債按餘下租賃付款的現值計量，並使用承租人於2019年1月1日的增量借款利率進行貼現。

本集團確認使用權資產並按相等於租賃負債的金額計量，並根據任何預付或應計租賃付款的金額作出調整。

本集團作為出租人

本集團租賃若干物業。本集團作為出租人所適用的會計政策大致與國際會計準則第17號項下的會計政策保持不變。

3 收入

收入指本年度銷售商品、租賃物業和提供服務所產生的收入。對本集團收入的分析如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (經重列)
國際財務報告準則第15號範圍內來自客戶合約的收入		
銷售金錠、黃金相關產品和其他	62,396,032	56,092,252
期貨合約交易賺取的經紀及其他費	<u>198,443</u>	<u>138,602</u>
	<u>62,594,475</u>	<u>56,230,854</u>
來自其他來源的收入		
投資物業之租金收入	<u>18,666</u>	<u>19,640</u>
	<u>62,613,141</u>	<u>56,250,494</u>
按確認時間分類來自客戶合約的收入		
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (經重列)
收入確認的時間		
在某個時間點確認及來自客戶合約的總收入	<u>62,594,475</u>	<u>56,230,854</u>

4 分部資料

本公司總裁辦公會是本集團主要經營決策者(「主要經營決策者」)。管理層基於主要經營決策者所審閱的資料釐定經營分部以分配資源及評估表現。

截至2019年12月31日止年度，本集團因於2019年8月完成的收購山金金控全部股權作為同一控制下的業務合併(於附註2.1.2披露)而設立一個新報告及經營分部，即「投資管理」。山金金控集團主要從事股本基金的投資、金錠交易及提供期貨合約交易服務。

下列可呈報分部的財務資料已按不同分部資料獨立呈列，以供主要經營決策者審閱：

- 黃金開採—開採及銷售黃金礦石；
- 黃金精煉—生產及銷售黃金；及
- 投資管理—股本基金的投資、金錠交易及提供期貨合約交易服務。

	截至2019年12月31日止年度				總計 人民幣千元
	黃金開採 人民幣千元	黃金精煉 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	分部間撇銷 人民幣千元	
收入	12,344,729	57,980,127	1,855,131	(9,566,846)	62,613,141
分部間收入	<u>(9,305,652)</u>	<u>(259,216)</u>	<u>(1,978)</u>	<u>9,566,846</u>	-
來自外部客戶收入	<u>3,039,077</u>	<u>57,720,911</u>	<u>1,853,153</u>	<u>-</u>	<u>62,613,141</u>
營運利潤	2,474,070	215,479	174,684	2,566	2,866,799
財務收入	32,572	4,335	34,559	-	71,466
融資成本	(637,373)	(7,394)	(222,127)	-	(866,894)
分佔聯營公司業績	<u>1,273</u>	<u>-</u>	<u>46</u>	<u>-</u>	<u>1,319</u>
除稅前利潤/(虧損)	1,870,542	212,420	(12,838)	2,566	2,072,690
所得稅費用	<u>(556,298)</u>	<u>(55,565)</u>	<u>(48,513)</u>	<u>-</u>	<u>(660,376)</u>
年內利潤/(虧損)	<u>1,314,244</u>	<u>156,855</u>	<u>(61,351)</u>	<u>2,566</u>	<u>1,412,314</u>

	於2019年12月31日				
	黃金開採 人民幣千元	黃金精煉 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	分部間撤銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產總值	<u>48,238,865</u>	<u>2,847,412</u>	<u>9,628,967</u>	<u>(1,866,518)</u>	<u>58,848,726</u>
負債總額	<u>24,851,950</u>	<u>2,124,151</u>	<u>7,668,252</u>	<u>(1,863,952)</u>	<u>32,780,401</u>

	截至2018年12月31日止年度				
	黃金開採 人民幣千元 (經重列)	黃金精煉 人民幣千元 (經重列)	投資管理 人民幣千元 (經重列)	分部間撤銷 人民幣千元 (經重列)	總計 人民幣千元 (經重列)
收入	10,678,465	52,118,738	1,579,727	(8,126,436)	56,250,494
分部間收入	<u>(8,009,326)</u>	<u>(117,110)</u>	<u>—</u>	<u>8,126,436</u>	<u>—</u>
來自外部客戶收入	<u>2,669,139</u>	<u>52,001,628</u>	<u>1,579,727</u>	<u>—</u>	<u>56,250,494</u>
營運利潤	1,970,475	1,873	427,372	10,915	2,410,635
財務收入	34,039	2,757	30,850	—	67,646
融資成本	(693,459)	(4,396)	(238,464)	—	(936,319)
分佔聯營公司業績	<u>37,985</u>	<u>—</u>	<u>81</u>	<u>—</u>	<u>38,066</u>
除稅前利潤	1,349,040	234	219,839	10,915	1,580,028
所得稅費用	<u>(486,980)</u>	<u>(966)</u>	<u>(71,285)</u>	<u>—</u>	<u>(559,231)</u>
年內利潤/(虧損)	<u>862,060</u>	<u>(732)</u>	<u>148,554</u>	<u>10,915</u>	<u>1,020,797</u>

	於2018年12月31日				
	黃金開採 人民幣千元 (經重列)	黃金精煉 人民幣千元 (經重列)	投資管理 人民幣千元 (經重列)	分部間撤銷 人民幣千元 (經重列)	總計 人民幣千元 (經重列)
分部資產及負債					
資產總值	<u>44,918,141</u>	<u>2,520,733</u>	<u>8,965,407</u>	<u>(1,843,804)</u>	<u>54,560,477</u>
負債總額	<u>21,826,261</u>	<u>1,965,020</u>	<u>6,927,648</u>	<u>(1,832,889)</u>	<u>28,886,040</u>

5 所得稅費用

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (經重列)
即期所得稅：		
－中國(附註(a))	559,934	410,220
－中國境外(附註(b))	146,848	219,186
	<u>706,782</u>	<u>629,406</u>
遞延所得稅抵免	(46,406)	(70,175)
	<u>660,376</u>	<u>559,231</u>

附註：

- (a) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)撥備乃按法定所得稅稅率25%(2018年：25%)計算。企業所得稅乃基於25%的適用所得稅稅率及本集團旗下各公司的估計應課稅利潤計算，乃根據相關中國所得稅規則及法規釐定，惟依據相關中國稅務法律及法規按15%(2018年：15%)的優惠稅率繳稅的本公司及若干附屬公司除外。
- (b) 本集團的海外共同經營的估計應課稅利潤根據阿根廷所得稅法按阿根廷法定所得稅稅率30%(2018年：30%)計算。
- 此外，共同經營於截至2019年12月31日止年度已就支付予山東黃金礦業(香港)有限公司(「山東黃金香港」，全資附屬公司)的若干集團內公司間的利息費用(已於按比例綜合時抵銷)支付預扣稅約人民幣21,158,000元(2018年：人民幣19,577,000元)。
- (c) 由於山東黃金香港於註冊成立日期起任何財政年度概無估計應課稅利潤，故並無計提所得稅撥備。

6 每股盈利

每股基本盈利乃按本公司權益擁有人應佔利潤除以已發行股份數目計算。

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年 (經重列)
本公司權益擁有人應佔利潤(人民幣千元)	1,290,503	964,411
已發行股份的加權平均數(千股)	3,096,123	2,721,475
每股基本盈利(每股人民幣元)	<u>0.42</u>	<u>0.35</u>

於2019年6月28日，本公司股東通過一項特別決議案以批准以股東於2019年7月10日每持有十股現有股份獲發四股紅股為基準發行紅利。

用以計算截至2019年及2018年12月31日止年度之每股基本及攤薄盈利之股份加權平均數已就於2019年8月20日的紅利發行予以調整。

截至2019年及2018年12月31日止年度，由於本公司並無任何攤薄工具，本集團的每股攤薄盈利與其每股基本盈利相同。

7 貿易及其他應收款項

於報告期末以發票日期為準的貿易應收款項(包括在貿易及其他應收款項)賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (經重列)
1年內	261,012	578,205
1至2年	22,121	15,674
2至3年	15,636	69
3年以上	8,262	8,193
	<u>307,031</u>	<u>602,141</u>
減：貿易應收款項預期信貸虧損撥備	(16,888)	(10,394)
貿易應收款項－淨額	<u>290,143</u>	<u>591,747</u>

8 貿易及其他應付款項

於報告期末以發票日期為準的貿易應付款項(包括在貿易及其他應付款項)賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (經重列)
1年內	912,846	848,105
1至2年	31,293	26,027
2至3年	1,951	2,510
3年以上	1,731	3,328
	<u>947,821</u>	<u>879,970</u>

9 股本

已發行及繳足的股份：

	於2019年12月31日		於2018年12月31日	
	股份數目 (千股)	股本 人民幣千元	股份數目 (千股)	股本 人民幣千元
每股面值人民幣1.00元的股份				
—由山東黃金集團直接持有	1,194,078	1,194,078	831,934	831,934
—由其他股東持有	1,405,889	1,405,889	1,025,185	1,025,185
	2,599,967	2,599,967	1,857,119	1,857,119
每股面值人民幣1.00元的H股	499,645	499,645	356,889	356,889
	3,099,612	3,099,612	2,214,008	2,214,008

於2019年8月20日，按每十股現有股份獲發四股紅股為發行基準的紅股(合計增加本公司885,603,323股股份，包括742,847,523股A股及142,755,800股H股)已發行予於2019年7月10日的股東。

於2018年9月28日，本公司完成了其H股在香港聯合交易所有限公司主板的全球發售，共發行327,730,000股H股。於2018年10月26日，全球發售的國際包銷商行使超額配股權，發行了額外的29,159,500股H股。

10 股息

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
截至2017年12月31日止年度的 末期股息每股人民幣0.04元	-	73,764
截至2018年12月31日止年度的 末期股息每股人民幣0.1元	<u>219,850</u>	-
	<u>219,850</u>	<u>73,764</u>

於2019年3月28日，本公司董事會建議就截至2018年12月31日止年度向本公司股東派付末期股息每股人民幣0.1元(惟本公司不參與任何股息派付的13,015,060股A股及本公司持有的2,491,910股庫存股除外)，股息約人民幣249,000元已於本合併財務報表抵銷，故此，截至2019年12月31日止年度派付的股息約為人民幣219,850,000元。股息的派付已經在2019年6月28日的公司股東大會上通過特別決議案議決。

於報告期末後擬派且未確認的股息如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
於報告期末後擬派末期股息：每股人民幣0.1元 (2018年：人民幣0.1元)	<u>307,790</u>	<u>219,850</u>

於2020年4月16日，董事會通過一項普通決議案以批准股東現持有十股獲發四股為基準發行紅利。此決議案尚待本公司股東通過特別決議案。

11 比較數字

由於同一控制下涉及實體的業務合併(於附註2.1.2披露)而導致比較數字已予以呈列。

2019年度未經審核業績公告調整

由於截至發佈之日2019年度未經審核業績公告中所包含的財務資料尚未獲信永中和(香港)會計師事務所有限公司審核及同意，而該等資料已進行後續調整，故提請本公司股東及有意投資者注意本集團未經審核及經審核全年業績的財務資料之間的若干差異。下文載列本公司根據上市規則第13.49(3)(ii)(b)條列明的該等財務資料重大差異的主要詳情及原因。

截至2019年12月31日止年度的項目	於2019年度 未經審核		差異	附註
	於本公告的 披露	業績公告的 披露		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
合併損益表				
銷售成本	(57,601,794)	(57,558,250)	(43,544)	1
一般及行政費用	(1,768,667)	(1,773,446)	4,779	2
其他收入	37,704	30,310	7,394	3
其他收益及虧損淨額	107,585	97,499	10,086	3
財務收入	71,466	62,968	8,498	3
融資成本	(866,894)	(832,567)	(34,327)	3
所得稅費用	(660,376)	(672,155)	11,779	4
應佔年內利潤：				
—本公司擁有人	1,290,503	1,321,709	(31,206)	5
—非控股權益	121,811	125,941	(4,130)	5
每股盈利				
—基本及攤薄(人民幣元)	0.42	0.43	(0.01)	6
合併綜合收益表				
綜合收益總額歸屬於：				
—本公司擁有人	1,360,096	1,391,302	(31,206)	5
—非控股權益	121,811	125,941	(4,130)	5

截至2019年12月31日止年度的項目	於2019年度 未經審核		差異	附註
	於本公告的 披露 人民幣千元	業績公告的 披露 人民幣千元		
合併財務狀況表				
非流動資產				
物業、廠房及設備	26,029,464	26,052,671	(23,207)	7
無形資產	12,581,306	12,615,522	(34,216)	7
按公允價值計入損益的金融資產	5,688,098	338,725	5,349,373	8
流動資產				
按公允價值計入損益的金融資產	1,528,785	6,878,157	(5,349,372)	8
受限制銀行存款	243,232	517,027	(273,795)	9
銀行結餘及現金	3,019,041	2,756,750	262,291	9
流動負債				
租賃負債	42,043	–	42,043	10
借款	5,964,287	3,178,057	2,786,230	11
長期借款的即期部分	–	2,786,235	(2,786,235)	11
按公允價值計入損益的金融負債	13,145,643	892,726	12,252,917	12
其他非流動負債的流動部分	65,911	135,342	(69,431)	13
其他流動負債	–	12,167,566	(12,167,566)	12
非流動負債				
借款	2,199,267	2,232,919	(33,652)	13
遞延所得稅負債	4,262,779	4,274,558	(11,779)	4

附註：

- 銷售成本的差異約為人民幣43.5百萬元，主要是由於確認若干開採成本自一般及行政費用重新分類。
- 一般及行政費用的差異約為人民幣4.8百萬元，主要是由於重新分類若干開採成本至銷售成本，惟部分被確認物業、廠房及設備以及與黃金開採業務有關的無形資產的減值虧損所抵銷。
- 其他收入、其他收益及虧損淨額、財務收入及融資成本的差異分別約為人民幣7.4百萬元、人民幣10.1百萬元、人民幣8.5百萬元及人民幣34.3百萬元，主要是由於重新分類按公允價值計入損益的金融資產及金融負債所產生的若干收益或虧損。
- 所得稅費用及遞延稅項負債的差異約為人民幣11.8百萬元，主要是由於因物業、廠房及設備以及無形資產的減值虧損之遞延稅項負債影響。
- 歸屬於(i)本公司擁有人；及(ii)非控股權益的年內利潤／綜合收益總額的差異分別約為人民幣31.2百萬元及人民幣4.1百萬元，主要是由於確認物業、廠房及設備以及無形資產的減值虧損，惟部分被因物業、廠房及設備以及無形資產的減值虧損之遞延稅項負債影響。

6. 每股基本及攤薄盈利的差異為人民幣0.01元，乃由於上文附註5所述歸屬於本公司擁有人的年內利潤減少所致。
7. 物業、廠房及設備以及無形資產的差異分別約為人民幣23.2百萬元及人民幣34.2百萬元。主要是由於附註2所詳述的物業、廠房及設備以及無形資產的減值虧損所致。
8. 非流動資產及流動資產項下的按公允價值計入損益的金融資產的差異約為人民幣5,349.4百萬元，主要是由於流動及非流動部分的重新分類。
9. 受限制銀行存款以及銀行結餘及現金的差異分別約為人民幣273.8百萬元及人民幣262.3百萬元，主要是由於若干銀行結餘自受限制銀行存款重新分類至銀行結餘及現金以及其他應收款項。
10. 租賃負債的差異約為人民幣42.0百萬元，主要是由於將其他流動負債重新分類為租賃負債。
11. 借款及長期借款的流動部分的差異約為人民幣2,786.2百萬元，主要是由於合併財務狀況表的重新分類所致。
12. 按公允價值計入損益的金融負債及其他流動負債的差異約為人民幣12,167.6百萬元，主要是由於重新分類黃金租賃合約及黃金期貨合約所致。
13. 其他非流動負債的流動部分的差異約為人民幣69.4百萬元，主要是由於重新分類若干金額至貿易及其他應付款項及至非流動負債項下的借款。

除本公告所披露者及與上述重大差異有關的總計數字、百分比、比率以及比較數字的相應調整外，2019年度未經審核業績公告中所載的所有其他資料保持不變。

經營情況討論與分析

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(i)黃金開採、選冶，(ii)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，及(iii)股本基金的投資、金錠交易及提供期貨合約交易服務。經營範圍涵蓋了(i)黃金地質探礦開採、選冶，(ii)貴金屬、有色金屬、黃金珠寶飾品製品提純、加工、生產、銷售，(iii)黃金礦山專用設備及物資、建築材料的生產、銷售，及(iv)股本基金的投資及提供期貨合約交易服務，主要生產標準金錠和各種規格的投資金條和銀錠等產品。

經營模式

規模化經營模式：

本公司以黃金礦產資源的開發利用為主業，採用分散採選、集中冶煉的黃金生產模式，著力發揮公司位於膠東半島的萊州區域黃金資源的規模化優勢和現代化生產水準。公司所屬焦家金礦、玲瓏金礦和三山島金礦，在全國率先實現累計黃金產量過百噸，山東黃金冶煉公司精煉、交易量均位居全國同行業前列。公司通過大力提高機械化作業水準和提高企業效能，助力規模化經營，目前礦山企業的生產裝備水準和機械化程度已牢牢佔據國內礦業界領先地位，並且井下無軌採掘設備始終處於世界先進水準。當前，公司正穩步推進「三山島金礦礦產資源開發利用工程」、「焦家金礦帶資源帶開發利用工程」等規劃方案落地，致力建設成為國內首個萬噸級規模的黃金生產基地。

創新驅動模式：

本公司注重技術創新，所屬深井採礦實驗室、充填實驗室和選冶實驗室三個實驗室建設已初具規模，部分科研成果正在或將為公司的技術創新發展起到關鍵支撐作用。其中，深井採礦實驗室承擔的國家級「海底大型金屬礦床安全高效開採關鍵技術」正在三山島金礦實施；礦山岩石力學數據管理與可視化系統填補了國內地下金屬礦山岩石力學工作空白；國內首個5G礦業工業化應用在萊西公司成功實現。本公司注重改革創新，聚力轉型升級。2018年啓動的「國際一流示範礦山」建設項目在三山島金礦已見雛形，2020年將打造成「安全、高效、智能化、生態型」的現代化礦山，以此為標準，以點帶面，進一步提升公司國際化運營水平。

綠色發展模式：

公司自覺踐行綠色發展理念，積極推進綠色礦山建設。在建設過程中，努力達到礦山生產方式的規模集約化，生產工藝清潔環保化，生產設備實現節能降耗；礦產資源實現高效開發和綜合利用；礦山廢棄物得到綜合治理、地質環境最大限度得到保護、礦山土地最大限度進行複墾；礦山與周邊社區實現和諧互利共贏。確保到2020年末，本公司所屬礦山全部達到國家級綠色礦山標準，不斷提升「山東黃金，生態礦業」的國際影響力。

行業發展情況及山東黃金所處位置情況

當前，我國經濟發展面臨下行壓力持續加大、內外風險挑戰上升的嚴峻複雜局面，同時也迎來經濟量的合理增長和質的穩步提升的重要歷史發展機遇。

從國際看，全球貿易萎縮，世界經濟增長持續放緩；從國內看，結構性、體制性、周期性問題相互交織，經濟下行壓力加大。全球處在國際金融危機後的深度調整期，世界大變局加速演變的特徵更趨明顯，全球動盪源和風險點顯著增多。諸多利好因素刺激國際金價自2018年四季度以來持續上漲，黃金市場復蘇態勢良好，國際黃金礦業併購活躍度顯著上升，併購金額大幅增加。當前，我國正積極推動經濟高質量發展，繼續實施穩健的貨幣政策與積極的財政政策，不斷深化改革，推動更高水平的對外開放，扎實推進共建「一帶一路」，這些舉措都為國內黃金行業發展提供了良好的發展環境。

2019年國內生產黃金380.23噸，同比減少20.89噸，降幅5.21%，其中礦產金314.369噸，同比下降9.13%；公司礦產金產量40.12噸，同比增幅2.03%。本公司黃金產量、利潤水準、企業效益均處於國內黃金礦業企業的領先地位。

2020年是「全面建成小康社會」宏偉目標的實現之年、「三大攻堅戰」的最後攻關之年，更是「十三五」規劃的收官之年。本公司將繼續深挖內潛，充分挖掘現有企業產能和深化國際化運營力度為工作重點，通過併購在產黃金礦山，力爭本公司黃金產量再上新台階，繼續保持行業優勢地位。

報告期內核心競爭力分析

戰略優勢

本公司堅持戰略為先，積極發揮戰略的引領作用，持續深化戰略實踐，生產經營各個方面始終圍繞「做優做大，成為全球黃金礦業綜合實力前十強」這一戰略目標積極推進。在優化存量的同時，進一步做好增量，通過各種舉措持續提高產出能力和產出規模，積極培育差異化競爭優勢，走高效、節能、綠色環保的新型發展道路。2019年，公司堅持做強做大主業，加快推進海外併購，積極拓展優質資源；深化產融結合，突出以產業協同為核心的黃金產業鏈金融；全方位推進精細化管理，提高生產效率，增強成本競爭力；加大科技研發投入，提升技術貢獻水平；堅持安全環保「雙零」目標，實現綠色生態發展；加快新舊動能轉換，堅持以管理提升和機制創新改造提升傳統動能，著力打造更加強勁的新動能，確保公司持續穩定高效發展。

資源優勢

山東省是我國重要的黃金資源和產金大省，特別是膠東半島區域集中了全國1/4的黃金資源儲量，而其中90%以上又集中分布在招遠、萊州地區。此外，該地區遠景資源／儲量可觀，未來探礦前景非常值得期待。公司牢固樹立「資源為先」理念，按照「內探外購」原則，對內不斷加大探礦力度，對外積極開展資源併購。2019年，公司緊盯重點項目建設進度，啟動焦家金礦帶、三山島金礦帶資源整合開發規劃，鞏固和增強了公司在膠東地區的資源儲備，為打造膠東地區世界級的黃金生產基地奠定了扎實的資源基礎。同時，收購山金金控100%股權，進一步實現公司黃金產業鏈延伸，促進產融結合。堅定不移實施「走出去」戰略，以更加開放包容的姿態，積極參與全球資源配置，完成多個項目的初步考察或盡職調查工作，為公司礦產資源綜合開發與利用、實現可持續發展提供了強勁支撐。

規模優勢

公司以黃金礦產資源的開發利用為主業，礦山裝備水平和機械化程度始終處於國內礦業界領先地位：其中「焦家金礦」為國內數字化地下開採礦山的典範，「三山島金礦」為全國裝備水平和機械化程度最高的礦山之一，「新城金礦」為國內首家被評為「國家環境友好企業」的礦山企業，「山東黃金冶煉公司」位居全國礦產金加工、交易量前列等。截至到目前，焦家金礦、玲瓏金礦、三山島金礦累計產金突破百噸，公司是國內唯一擁有三座累計產金突破百噸的礦山企業的上市公司。焦家金礦、三山島金礦、新城金礦、玲瓏金礦連續多年位列「中國黃金生產產量及效益前十大礦山」榜單。

技術優勢

公司高度重視科技研發工作，始終遵循「科學技術是第一生產力」的方針，加大科技研發投入、承擔參與國家多項重點研發項目，加強自主創新平台建設，掌握並取得了一批礦業前沿核心技術。公司擁有有效專利210項，其中發明專利61項。2019年，公司整合優化科技資源，攜手6家行業頂尖高校、科研院所，創建山東省技術創新中心，與公司建設的山東省示範工程技術中心一並納入山東省創新中心培育庫。2019年公司承擔和參與的「深部金屬礦綠色開採關鍵技術研發與示範」項目、「地下金屬礦規模化無人採礦技術」課題，「深地資源智能化開採關技術和成套裝備研發與示範應用」項目等多項國家和省級重點科技項目(課題)進展情況良好，為山東半島區域深部金礦資源開發提供基礎理論和技術支撐，推動金屬礦產資源開發利用可持續發展。

人才優勢

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

品牌優勢

憑藉優良的業績，規範的治理，公司成功入選明晟MSCI、富時羅素、標普道瓊斯三大國際指數及上證50指數，被上海交易所評為「信息披露評級A級」，榮獲第十五屆中國上市公司董事會「金圓桌獎」公司治理特別貢獻獎、第十屆天馬獎「中國主板上市公司投資者關係最佳董事會」獎項、《財經》雜誌「長青獎·可持續發展普惠獎」、上市公司「金質量」—公司治理獎、蟬聯「中國上市公司百強企業獎」等獎項，位列2019年中國上市企業市值500強第139位、全球礦業公司市場價值50強第20位，並當選中國上市公司協會副會長單位。公司積極致力於生態礦業建設，全力打造和諧礦區，樹立「山東黃金，生態礦業」的企業品牌形象。目前公司所屬企業都已達到「安全生產標準化二級企業」標準，有四家企業被中國安全生產協會認定為「全國安全文化建設示範企業」，四家企業被認定為省級「安全文化建設示範企業」。公司所屬10個企業的12座礦山進入全國綠色礦山名錄。

經營情況討論與分析

2019年，是公司加快發展步伐、實現「十三五」戰略目標征程中極為重要的一年。一年來，公司董事會始終堅持穩中求進工作總基調，牢固樹立和踐行新發展理念，堅定不移貫徹高質量發展要求，多措並舉強化管理，在壓力挑戰下砥礪奮進，進一步鞏固了公司高質量發展新局面，為「十三五」戰略收官奠定了堅實基礎。

2019年，公司礦產金產量40.12噸，同比增長0.80噸，增幅2.03%。一年來，我們圍繞高質量發展要求，著重開展了以下幾方面工作：

- (一) **明晰戰略導向，勇於擔當作為。**在科學分析機遇與挑戰的基礎上，進一步明確了下一步發展方向。公司上下緊盯戰略目標，緊緊圍繞2019年經營指標要求，接續發力，攻堅克難，通過加強生產經營管控、不斷優化生產組織、創新開展勞動競賽等方式，生產能力得到穩步提升。
- (二) **狠抓經營管理，突出提質增效。**通過開展「優化採充工藝、降低礦石貧化」專項活動、建立實施礦山企業高質量發展指標評價體系、簽訂「提質增效」活動目標責任書等方式，使創效能力得到明顯提升。密切關注宏觀經濟形勢和資本市場，深入研判黃金市場、搶抓機遇，適時調整銷售策略，較好把握住了黃金價格趨勢，做到了高點銷售。深入開展「財務管理工作提升」和總部、實驗室「基礎管理達標」活動，基礎管理工作進一步提高。全面推廣應用COP辦公平台，啟動「山金雲」數據中心、ERP平台等項目建設，打開了信息化工作新局面。多渠道開展融資工作，成功發行綠色債券人民幣10億元。

- (三) **注重改革創新，聚力轉型升級。**堅定不移全面深化改革，成功收購山金金控公司100%股權，注入黃金產業鏈金融資產，提高公司綜合實力。堅持以新舊動能轉換重大工程為抓手，著力在科技攻關、工程建設等方面攻堅發力。全年榮獲省部級獎勵30項，授權專利73項，公司擁有的「海底大型金屬礦床高效開採與安全保障關鍵技術專利集群」成功入選山東省重點領域百項關鍵核心技術。三山島國際一流示範礦山建設形象進度完成規劃總投資額的70%，國際一流示範礦山初見輪廓。積極採用新技術，國內首個5G礦業工業化應用在萊西公司-500米中段成功實現。
- (四) **秉承開放理念，加快國際布局。**積極開展境內及境外資源併購，廣泛遴選優質項目，開展案頭盡調和現場考察，「走出去」步伐不斷加快。注重加強與知名礦業集團、投資機構的溝通交流，先後到北京、上海、深圳、香港、新加坡、美國、英國等多地進行業績路演，在加拿大設立代表處並舉辦礦業投資研討會，受到國內外礦業同行、知名機構、媒體高度關注，並當選為中國上市公司協會副會長單位，進一步提高了在資本市場和國際市場行業地位及品牌形象。
- (五) **加強安全環保，穩定發展形勢。**緊盯「雙零」目標不動搖，堅持強化「雙基」建設，開展各類安全環保檢查督查和井下通風降溫、防水、防火、支護等安全專項治理，不斷深化隱患查改。全面推進綠色礦山建設，綠色礦山建設水平不斷提升，公司所屬10個企業的12座礦山進入全國綠色礦山名錄。在全國環保核查日益趨緊的形勢下，實現了所有礦山的安全、環保運行。

(六) 強化黨的引領，加強黨的建設。堅定自覺扛起管黨治黨政治責任，抓住用好開展「不忘初心、牢記使命」主題教育的寶貴機遇，統籌推進各項重點任務落實落地。嚴格落實主體責任，將從嚴治黨與重點工作同部署、同落實、同督查、同考核。嚴格落實意識形態工作責任制，成立公司意識形態和宣傳思想工作領導機構，設立新聞發言人，營造起良好輿論環境。

報告期內主要經營情況

2019年本公司礦產金產量40.12噸(1,289.9千盎司)，同比增長0.80噸，增幅2.03%。完成選礦(堆浸)處理量2,872萬噸，同比增加88萬噸，增幅3.16%，其中，國內選礦處理量達到1,513萬噸，同比增加84萬噸，增幅5.88%；國外堆浸處理量達到1,359萬噸，同比增加4萬噸，增幅0.3%。原礦品位1.53克／噸，同比下降0.06克／噸，降幅4.08%，原礦品位下降主要原因是國外企業堆浸原礦品位較低，拉低了整體品位；國內礦山黃金選冶回收率91.84%，同比提高0.02個百分點，增幅0.02%；國外礦山黃金選冶回收率77.27%，同比提高4.34個百分點，增幅5.95%。

年度生產資料及分析

下表載列於所示期間公司礦山的礦石開採量、礦石處理量及黃金產量情況：

項目	截至12月31日止年度					
	2018年		黃金產量 (千盎司)	2019年		黃金產量 (千盎司)
礦石 開採量 (百萬噸)	礦石 處理量 (百萬噸)	礦石 開採量 (百萬噸)		礦石 處理量 (百萬噸)		
山東省						
三山島金礦	3.6	3.8	224.1	3.6	4.0	232.2
焦家金礦	3.6	3.5	232.5	3.8	3.6	238.6
新城金礦	1.5	2.0	135.7	1.3	2.0	139.5
玲瓏金礦	1.9	1.7	143.4	2.1	1.9	130.9
歸來莊金礦	0.2	0.2	38.7	0.3	0.3	41.3
金洲金礦	0.4	0.5	36.5	0.4	0.4	26.5
青島金礦 ⁽²⁾	0.8	0.8	52.4	0.9	1.0	53.6
蓬萊金礦	0.5	0.4	25.7	0.4	0.4	44.4
沂南金礦	0.5	0.5	16.1	0.5	0.5	11.7
其他省份						
赤峰柴金礦	0.4	0.5	36.4	0.5	0.5	40.5
福建源鑫金礦	0.3	0.3	26.5	0.3	0.3	19.1
西和中寶金礦	0.2	0.2	17.9	0.2	0.2	20.9
小計 ⁽¹⁾	<u>13.7</u>	<u>14.2</u>	<u>986.0</u>	<u>14.3</u>	<u>15.1</u>	<u>1,000.1</u>
本公司應佔	13.4	13.8	942.5	12.9	13.6	889.9
阿根廷 貝拉德羅金礦 ⁽³⁾	<u>15.7</u>	<u>13.5</u>	<u>278.4</u>	<u>16.1</u>	<u>13.6</u>	<u>274.5</u>
總計	<u>29.4</u>	<u>27.7</u>	<u>1,264.4</u>	<u>30.4</u>	<u>28.7</u>	<u>1,289.9⁽⁴⁾</u>

附註：

1. 包含各中國境內礦山100%的礦石開採量、礦石處理量及黃金產量。
2. 青島金礦(包括鑫匯金礦和萊西金礦)。
3. 包括貝拉德羅金礦50%的礦石開採量、礦石處理量及黃金產量，截至2019年12月31日，公司擁有貝拉德羅金礦的50%權益。
4. 2019年黃金產量總計包含礦山企業產金1,274.6千盎司及冶煉公司冶煉產金15.3千盎司。
5. 1盎司等於31.1035克。

主營業務分析

經營成果

合併利潤表相關項目變動分析表

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本期數	上年同期數	變動比例 (%)
收入	62,613,141	56,250,494	11.3
銷售成本	(57,601,794)	(52,213,915)	10.3
銷售費用	(188,120)	(126,995)	48.1
一般及行政費用	(1,768,667)	(1,445,860)	22.3
研發費用	(333,050)	(321,041)	3.7
融資成本	(866,894)	(936,319)	(7.4)

收入及成本分析

本公司收入增加的主要原因是黃金銷售價格和銷售量均增加；銷售成本增加的主要原因是黃金價格上升，外購黃金採購價格、銷售數量均增加；銷售費用增加的原因是子公司期貨業務手續費佣金增加。

主要供應商及主要客戶情況

前五名客戶銷售額人民幣61,537.0百萬元，佔年度銷售總額98.3%，其中前五名客戶銷售額中並無關聯方銷售額。

前五名供應商採購額人民幣39,230.0百萬元，採購總額佔年度銷售成本的比例為68.1%，其中前五名供應商採購額中並無關聯方採購額。

資本負債比率

資本負債比率是指綜合總債務與綜合權益總額的比例。於2019年12月31日，本集團的綜合總債務(包括租賃負債及借款)約為人民幣8,271,537,000元(2018年12月31日則為人民幣6,432,174,000元)，本集團的綜合權益總額約為人民幣26,068,325,000元(2018年12月31日則為人民幣25,674,437,000元)。本集團於2019年12月31日的資本負債比率為31.7%(2018年12月31日則為25.1%)。

截至報告期末主要資產受限情況

單位：千元 幣種：人民幣

項目	於報告期末的 賬面價值	受限原因
貨幣資金	108,338	銀行承兌匯票保證金
貨幣資金	2,820	黃金交易準備金
貨幣資金	130,012	土地複墾及環境治理保證金
貨幣資金	100	履約保證金
貨幣資金	1,962	土地保證金
合計	<u>243,232</u>	

行業經營性資訊分析

由於黃金的稀缺性和完美的自然屬性，很早就被人們看作財富的象徵，在歷次國際貨幣金融體系的發展變化中一直佔有重要地位。如今，黃金的魅力仍然體現在其所承擔的貨幣職能上，在現代金融制度下仍發揮著巨大作用，尤其在保障國家經濟安全方面的作用不容忽視。

隨著中國經濟的不斷發展和對外開放的不斷擴大，人民幣國際化是必然的趨勢。從國際經驗來看，加大我國黃金儲備應成為推進人民幣國際化的必由之路，同時也是保障經濟和金融安全的重要安全舉措。

2019年，在全球經貿摩擦不斷加劇、世界主要經濟體經濟下行壓力增大、全球範圍貨幣寬鬆愈演愈烈、地緣政治危機加劇的情形下，國際金價大幅上漲。開盤1,282.40美元/盎司，最高1,557.03美元/盎司，最低1,266.19美元/盎司，收於1,517.10美元/盎司，年漲幅18.3%。具體來說，2019年1至4月在強勁美國經濟表現以及偏鷹派的美聯儲貨幣政策基調的打壓下，國際金價持續低位震盪；5-8月在中美貿易摩擦不斷升級的推動下，全球經濟增速明顯放緩，多國央行先後採取寬鬆貨幣政策，國際金價大幅上漲；9月份中美雙方決定重啟經貿磋商，金價自高點開始震盪回落。2019年全年倫敦現貨黃金平均價格為1,395.88美元/盎司，較2018年上漲9.89%。

從黃金供需看，據中國黃金協會最新統計資料顯示，2019年，國內原料黃金產量為380.23噸，同比下降5.21%；進口原料產金120.19噸，同比增長6.57%。國內黃金礦山的大幅減產，致使國內黃金冶煉原料供應趨緊，進口黃金冶煉原料有所上升，並已成為我國黃金生產的重要補充。

同時，黃金市場也受到了越來越多投資機構的關注，黃金現貨、期貨成交量呈大幅增長趨勢。2019年，上海黃金交易所全部黃金品種累計成交量68,600噸(雙邊)，同比增長0.12%，成交額人民幣21.49萬億元，同比增長15.69%；上海期貨交易所全部黃金品種累計成交量92,500噸(雙邊)，同比增長186.84%，成交額人民幣29.99萬億元，同比增長238.92%。2019年12月20日，上海期貨交易所黃金期權正式掛牌交易，為黃金交易品種增添了新的避險工具。

中國經濟已由高速增長階段轉向高品質發展階段，黃金產業傳統的發展模式已不可持續，加快以數位智慧、綠色生態為特徵的傳統礦業新舊動能轉換是必然趨勢。山東黃金堅持以科技創新提升發展效能和水準，支撐企業由傳統礦業向現代綠色生態礦業的轉型升級。同時，積極實施「走出去」戰略，以更加開放包容的姿態，積極參與全球資源配置，為公司礦產資源綜合開發與利用、實現可持續發展提供強勁支撐。

行業經營性信息分析

報告期內各地區的經營情況

單位：千元 幣種：人民幣

	收入金額		佔總收入百分比	
	2019年	2018年	2019年	2018年
國際財務報告準則第15號 範圍內與客戶的合同收入				
境內	59,920,478	53,855,116	95.7%	95.7%
境外	2,673,997	2,375,738	4.3%	4.2%
	62,594,475	56,230,854		
從其他來源收到的收入				
境內	18,666	19,640	*	0.1%
	62,613,141	56,250,494		

* 小於0.1%

自有礦山儲量及資源量

根據NI43-101守則，截至2019年12月31日山東黃金礦產資源量及礦產儲量：

金礦	探明		探明及控制		資源量 ⁽¹⁾		儲量 ⁽²⁾		計可證/探權有效期		風險提示	
	(百萬噸)	(百萬噸)	(百萬噸)	(百萬噸)	(百萬噸)	(百萬噸)	(克/噸)	(克/噸)	(百萬噸)	(百萬噸)		(年)
					黃金金屬量 (100% 基準) ⁽⁵⁾	黃金金屬量 (權益基準) ⁽⁶⁾	總計	可信	證實	黃金金屬量 (100% 基準) ⁽⁵⁾	黃金金屬量 (權益基準) ⁽⁶⁾	礦山服務年限
					(千盎司)	(千盎司)	(百萬噸)	(百萬噸)	(百萬噸)	(千盎司)	(千盎司)	(年)
三山島金礦	-	25.5	25.5	41.2	66.8	3.03	22.9	22.9	-	2,122	2,023	9
												探礦權(2018.3.09.01)； 探礦權(2021.11.11)； 探礦權(2022.06.01)； 探礦權(2021.03.31)
焦家金礦	-	12.3	12.3	22.3	34.5	2.81	7.7	7.7	-	768	732	4
												探礦權(2025.09.01)； 探礦權(2021.5.25)； 探礦權(2021.6.21)； 探礦權(2020.12.27)； 探礦權(2020.06.30)
新城金礦	-	29.8	29.8	46.8	76.6	3.11	25.4	25.4	-	2,539	2,539	10
												探礦權(2021.02.01)； 探礦權(2021.06.28)； 探礦權(2020.10.16)
玲瓏金礦	-	9	9	47.1	56	2.80	8.6	8.6	-	697	520	4
												探礦權(2018.6.2)正在辦理續期； 探礦權(2025.5.2)； 探礦權(2021.11.10)； 探礦權(2020.08.08)； 探礦權(2018.05.06)正在辦理續期； 探礦權(2018.3.31)正在辦理續期
歸來莊金礦	-	0.6	0.6	1.8	2.4	4.10	0.4	0.4	-	90	63	3
												探礦權(2020.4.23)； 探礦權(2020.3.31)正在辦理續期

風險提示

許可證/探礦權有效期

價值⁽³⁾⁽⁴⁾

資源量⁽¹⁾⁽²⁾

金礦	探明及 控制		探明		探明 (百噸)	推斷 (百噸)	總計 (百噸)	品位 (克/噸)	黃金 金屬量 (噸)			探礦 年限 (年)	
	(百噸)	(百噸)	(100% 基準)	(100% 基準)					(100% 基準)	(權益 基準) ⁽⁶⁾	(100% 基準)		品位
金洲金礦	-	1.3	1.3	2.6	2.87	240	149	-	1.1	2.74	97	59	4
青島金礦	-	4.5	4.5	8.1	4.87	1,269	940	-	4.4	3.80	538	426	6
蓬萊金礦	-	1.2	1.2	2.1	7.12	481	481	-	1.3	5.24	219	219	3
沂南金礦	-	4.1	4.1	18.6	1.09	652	652	-	0.1	2.18	7	7	1

探礦權有效期
不足一年，目前
正在辦理探礦權
擴界整合工作。

風險提示

許可證/探礦權有效期

價值⁽⁵⁾⁽⁶⁾

資源量⁽¹⁾⁽³⁾

金礦	探明及控制 (百萬噸)		推斷 總計 (百萬噸)		品位 (克/噸)		黃金金屬量 (100% 基準) (千盎司)		黃金金屬量 (權益基準) ⁽⁶⁾ (千盎司)		礦山服務年限 (年)
	探明 (百萬噸)	控制 (百萬噸)	推斷 (百萬噸)	總計 (百萬噸)	總計 (百萬噸)	可信 (百萬噸)	證實 (百萬噸)	總計 (百萬噸)	品位 (克/噸)	黃金金屬量 (100% 基準) (千盎司)	

山東省	-	88.3	88.3	179.4	267.7	25,270	23,025	-	71.8	71.8	7,097	6,607	-
-----	---	------	------	-------	-------	--------	--------	---	------	------	-------	-------	---

赤峰柴金礦	-	1	1	0.4	1.5	234	172	-	1.1	1.1	177	130	3
													採礦權(2025.12.8)； 探礦權(2021.11.1)； 探礦權(2021.2.14)； 探礦權(2022.12.9)

福建源鑫金礦	-	0.8	0.8	0.2	1	140	127	-	0.7	0.7	80	73	3
													採礦權(2029.6.2)； 探礦權(2020.2.13)

西和中寶金礦	-	6.8	6.8	7.3	14.1	1,031	721	-	5.9	5.9	434	304	20
													採礦權(2034.4.28)； 探礦權(2020.2.11)

其他省份	-	8.6	8.6	7.9	16.6	1,405	1,020	-	7.8	7.8	692	507	-
------	---	-----	-----	-----	------	-------	-------	---	-----	-----	-----	-----	---

中國小計	-	96.9	96.9	187.3	284.3	26,675	24,045	-	79.6	79.6	7,789	7,114	-
------	---	------	------	-------	-------	--------	--------	---	------	------	-------	-------	---

貝社德羅礦	18.3	178.0	196.3	19.7	216.0	8,750	4,375	15.3	105.1	120.4	5,630	2,815	12
													費羅勞特探礦權永久有效，貝社德羅探礦權由PPEEN授權MAS開採，有效期間自2003.7.30-2028.7.30，於屆滿後，MAG可全權酌情將該探礦權協議續期。

總計	18.3	274.9	293.2	207	500.3	35,425	28,420	15.3	184.7	200	13,419	9,929	-
----	------	-------	-------	-----	-------	--------	--------	------	-------	-----	--------	-------	---

(1) 有關我們的中國礦山，資源量摘錄自BAW報告且基於以下假設：

資源量按原位噸報告，並無採用貧化或開採損失。

礦產資源量包括礦產儲量。

(2) 有關貝拉德羅礦，資源量基於貝拉德羅金礦年終儲量與資源量報告，由貝拉德羅礦地質專業人員根據2019年1月至12月礦山開採所消耗的黃金礦產資源量及在此期間勘探、勘查增減礦產資源量進行更新。

礦產資源量採用加拿大採礦、冶金和石油學會(2014年)定義。

礦產資源量於截至2019年12月31日採用金價1,500美元/盎司估計。

礦產資源量並非礦產儲量，並未證實具有經濟可行性。

礦產資源量採用經濟邊界值估計，且該邊界值會隨礦石種類變化。第一類礦化的金邊界品位值大約為0.16克/噸，第二類礦化的金邊界品位值大約為0.29克/噸。

採用惠特爾礦坑外形來界定礦產資源量的邊界。

礦產資源量內包含礦產儲量。

(3) 有關我們的中國礦山，儲量摘錄自BAW報告且基於以下假設：

價格假設為1,231美元/盎司及匯率為1美元：人民幣6.57元。

三山島金礦的儲量基於邊界品位0.99克/噸作出。

焦家金礦的儲量基於邊界品位1.24克/噸作出。

玲瓏金礦的儲量基於邊界品位1.37克/噸作出。

新城金礦的儲量基於邊界品位1.01克/噸作出。

沂南金礦的儲量基於邊界品位1.71克/噸作出。

青島金礦的儲量基於邊界品位1.38克/噸作出。

金洲金礦的儲量基於以下邊界品位作出：金青頂礦區、胡八莊礦區及宋家莊礦區的2.99克/噸、英格莊礦區、西泊礦區及英格莊勘探區的1.19克/噸及三甲礦區及三甲勘探區的1.31克/噸。

歸來莊金礦的儲量基於邊界品位2.70克/噸作出。

蓬萊金礦的儲量基於邊界品位1.33克/噸作出。

赤峰柴金礦的儲量基於邊界品位1.34克/噸作出。

福建源鑫金礦的儲量基於邊界品位1.40克／噸作出。

西和中寶金礦的儲量基於邊界品位2.15克／噸作出。

礦產資源量包括礦產儲量。

表內數字予以湊整以反映估計精確數值；湊整產生的細小差異對估算並無重大影響。

儲量是基於向磨礦堆場作出的交付估計。

- (4) 有關貝拉德羅礦，所採納的假設規範與加拿大採礦、冶金和石油學會(2014年)規範相同，基於貝拉德羅金礦年終儲量與資源量報告，由貝拉德羅礦地質專業人員基於RPA報告，根據2019年1月至12月礦山開採所消耗的黃金礦產資源量及在此期間勘探、勘查增減礦產資源量進行更新。

礦產儲量於截至2019年12月31日採用金價1,200美元／盎司估計。

礦產儲量按經濟邊界值，基於選礦成本、回收及利潤估計。就第1類礦石及第2類礦石而言，邊界值分別約等於0.18克／噸及0.36克／噸。因數位四捨五入，資料加總可能不等於合計。

投資狀況分析

對外股權投資總體分析

報告期內，本公司收購山金金控100%股權；對境外全資子公司香港公司進行增資；引進投資者對子公司山東黃金礦業(萊州)有限公司、山東黃金礦業(鑫匯)有限公司增資實施市場化債轉股，進一步實現本公司的黃金產業鏈延伸、促進產融結合，提升上市公司核心競爭力和市場影響力。

重大的股權投資

經2019年3月28日公司第五屆董事會第十八次會議審議通過了《關於對境外全資子公司增資的議案》，為進一步深化實施公司國際化發展戰略，優化山東黃金香港的資產負債結構，申請本公司以對香港公司的部分債權向香港公司新增註冊資本51.2億港元等值人民幣(以實際登記匯率為準)。被投資公司：山東黃金礦業(香港)有限公司，為本公司在香港設立的全資子公司，其持有阿根廷貝拉德羅金礦50%的權益。註冊資本(實繳)：人民幣453,114.56萬元；經營範圍：貿易、投資、控股、諮詢服務等。本公司H股於2018年9月28日在香港聯交所主板成功掛牌上市，根據招股章程，H股募集資金用於償還香港公司為併購貝拉德羅金礦而借入的三年期銀團貸款及國家開發銀行貸款。公司將募集資金51.2億港元支付給香港公司以償還上述貸款，促進公司海外業務發展。公司決定將上述

51.2億港元等值人民幣(以實際登記匯率為準)的債權轉為香港公司的股權。本次增資完成後，香港公司仍為公司境外全資子公司，公司的出資比例為100%；公司合併報表範圍不發生變更；本次增資能夠有效降低香港公司的資產負債率，改善其財務結構，為公司海外業務的發展提供有力支撐。具體內容詳見2019年3月29日刊登於香港聯交所網站的本公司海外監管公告《公司第五屆董事會第十八次會議決議公告》(臨2019-015號)。

經2019年6月21日公司第五屆董事會第二十一一次會議及2019年8月23日公司2019年第三次臨時股東大會批准，會議審議通過了《公司關於收購山金金控資本管理有限公司100%股權的議案》。現金購買山東黃金集團公司持有的山金金控100%股權，以資產評估報告(天興評報字(2019)第0611號)作為定價依據，經雙方協商確定標的股份的轉讓價款共計為人民幣227,231.91萬元。山金金控註冊資本：150,000萬元；經營範圍：股權投資基金，股權投資基金管理，實業投資，貴金屬、有色金屬領域內的投資，貴金屬銷售、回購，煤炭、黑色金屬、有色金屬及礦產品的銷售，貨物與技術的進出口業務，資產管理，企業管理，投資管理，財務諮詢(除代理記賬)，投資諮詢。具體內容詳見本公司於2019年6月21日及8月23日於香港聯交所網站刊登的公告及本公司日期為2019年8月6日的通函。

經2019年12月17日本公司第五屆董事會第二十六次會議審議通過了《公司關於引進投資者對子公司山東黃金礦業(萊州)有限公司增資實施市場化債轉股的議案》，引進中銀金融資產投資有限公司，現金增資人民幣5億元，增資完成後中銀金融資產投資有限公司對萊州公司持股比例為4.6903%。增資資金主要用於萊州公司、山東黃金及山東黃金子公司償還銀行發放貸款形成的債權，適當

考慮其他類型債權。同日，審議通過了《公司關於引進投資者對子公司山東黃金礦業(鑫匯)有限公司增資實施市場化債轉股的議案》，引進建信金融資產投資有限公司、中銀金融資產投資有限公司，各現金增資人民幣5億元，增資完成後投資人對鑫匯公司持股比例各為16.6005%。增資資金主要用於鑫匯公司、山東黃金及山東黃金子公司償還銀行發放貸款形成的債權，適當考慮其他類型債權。具體內容詳見本公司於2019年12月28日於香港聯交所網站刊登的海外公告。截至2019年12月31日，上述投資均已實施完畢。

經2019年3月13日本公司第五屆董事會第十四次會議審議通過了《公司關於所屬企業「三供一業」分離移交暨關聯交易的議案》，根據《財政部關於企業分離辦社會職能有關財務管理問題的通知》(財企[2005]62號)、《國務院辦公廳轉發國務院國資委、財政部關於國有企業職工家屬區「三供一業」分離移交工作指導意見的通知》(國辦發[2016]45號)、《山東省人民政府辦公廳關於印發進一步解決省屬企業辦社會職能和歷史遺留問題工作方案的通知》(魯政辦發[2016]35號)、《山東省人民政府辦公廳轉發省國資、省財政廳山東省國有企業職工家屬區「三供一業」分離移交工作方案的通知》(魯政辦發[2016]76號)、《山東省省屬企業職工家屬區「三供一業」分離移交省級財政補助資金管理辦法》(魯財資[2017]65號)等文件精神 and 相關工作部署，本公司所屬企業實施職工家屬區供水、供電、供熱及物業管理(統稱「三供一業」)分離移交工作(以下稱「本次分離移交」)。具體情況如下：

本次「三供一業」分離移交，對2018年度財務報表的影響是：共移交資產人民幣4,235.81萬元，其中：無償劃轉至政府指定國有接收單位的資產賬面淨值人民幣2,444.46萬元、協議轉讓至山東黃金物業管理有限公司的資產賬面淨值人民幣1,791.35萬元。根據財企[2005]62號文件，公司將按照規定核減未分配利潤人民幣2,573.40萬元(包括無償移交資產繳納稅金人民幣128.94萬元)。支付分離移交涉及維修改造費用人民幣636.92萬元，影響本期損益減少人民幣636.92萬元；享受財政補助資金共計人民幣1,470.77萬元；本次分離移交涉及關聯交易收入為人民幣1,769.56萬元，影響本期損益減少人民幣21.78萬元。對2019年度財務報表的影響是：2019年收到「三供一業」中央財政補助資金人民幣110.32萬元，不影響當期損益，影響未分配利潤增加人民幣110.32萬元。

本次分離移交完成後，本公司不再承擔相關費用，有利於本公司減輕負擔，集中精力發展主營業務，提高本公司的核心競爭力；相關「三供一業」資產轉讓移交後，本公司相關職工家屬區將實施社會化管理，有利於維護企業和社會穩定。

管理層討論與分析

財務回顧

截至2019年12月31日止年度，本集團的：

- 收入由2018年同期的約人民幣56,250.5百萬元，增加11.3%至約人民幣62,613.1百萬元；主要由於黃金銷售價格和銷售量均增加。
- 銷售成本由2018年同期的約人民幣52,213.9百萬元，增加10.3%至約人民幣57,601.8百萬元，主要由於2019年度黃金金價上升，外購黃金採購價格、銷售數量均增加。
- 毛利由2018年同期的約人民幣4,036.6百萬元，增加24.1%至約人民幣5,011.3百萬元，主要由於銷售本公司自產黃金的毛利增加。
- 銷售費用由2018年同期的約人民幣127.0百萬元增加48.1%至約人民幣188.1百萬元，主要是由於子公司期貨業務手續費佣金增加。
- 一般及行政費用由2018年同期的約人民幣1,445.9百萬元增加22.3%至約人民幣1,768.7百萬元，主要是由於仲介機構費用、諮詢費用及保險費較上年增幅較大。

流動資金與資金來源

本集團經營資本密集型行業。本集團的流動資金需求來自其採礦及選礦業務擴張、勘探活動及收購探礦權和採礦權。本集團的主要資金來源為(包括但不限於)營運所產生的資金、銀行融資、已發行或將予發行債券及股本私募配售。本集團的流動資金很大程度上取決於從其營運產生現金，當債務到期時償還債務的能力以及本集團日後對經營和資本開支的需求。

於2019年12月31日，本集團的儲備為約人民幣20,114.7百萬元及短期借款為約人民幣5,964.3百萬元。本集團於2019年12月31日的銀行結餘及現金為約人民幣3,019.0百萬元。基於以下考慮因素，董事認為，本集團將能夠擁有營運資金充足性，以為未來融資需求及營運資金提供資金來源：(a)預計本集團會保持盈利，因此將繼續自未來業務營運產生經營現金流量；(b)本集團已經與主要往來銀行保持長期業務關係。

董事認為本公司有充足現金流量以應付本集團未來十二個月的經營，包括其計劃的資本開支及當時的債務還款。本集團的借款包括來自山東黃金集團財務的總額為約人民幣353.5百萬元的未償還關聯方短期貸款，年利率介乎3.915%至4.35%。

本集團借款還包括公司債券(第二期)。於2015年3月30日，本公司發行13,000,000份每份面值人民幣100.0元的公司債券，並產生所得款項總額人民幣1,300.0百萬元，將於2020年3月30日到期償還。該等公司債券按4.80%的年利率計息，並將於其後五年每年3月30日支付利息。2018年上調利率至5.30%。本集團的公司債券(第二期)目前未償還結餘為約人民幣689.0百萬元。同時，本集團透過中國多間銀行安排了年利率介乎3.16%至4.75%的約人民幣6,475.5百萬元的銀行貸款。

於2018年8月13日，股東批准本公司建議根據相關中國證監會法律法規發行綠色債券。本公司於2019年3月22日發行固定利率為3.85%的綠色債券，期限為三年，總計人民幣10.0億元。有關進一步詳情，請參閱本公司於2019年3月4日、19日、21日及22日刊發的公告。於本公告日期，扣除發行費用後的債券所得款項人民幣6.77億元已用於黃金精礦綜合回收項目及本集團綠色礦山的運作。目前閒置資金約人民幣3.22億元已暫時用於補充本公司營運資金，期限不超過12個月，且在募集資金用途出現資金不足時及時撥付至黃金精礦綜合回收項目及本公司綠色礦山的運作。有關詳情，請參閱本公司日期為2019年6月21日的海外監管公告所述的董事會決議案。

此外，為給貝拉德羅收購事項提供資金，本集團使用以下資金來源：(i)獲得銀團定期貸款740.0百萬美元；及(ii)獲得國家開發銀行股份有限公司香港分行(「國開銀行」)定期貸款300.0百萬美元。銀團定期貸款利率為LIBOR另加1.25%，而國開銀行定期貸款利率為LIBOR另加1.23%。於2019年12月31日，我們的H股在香港聯交所上市所籌集的所得款項約人民幣4,506.1百萬元已用於悉數償還三年期銀團定期貸款。

現金流

本集團銀行結餘及現金由2018年12月31日的約人民幣2,635.6百萬元增加至2019年12月31日的約人民幣3,019.0百萬元。

資產負債

於2019年12月31日，本集團的：

- 貿易及其他應收款項由2018年12月31日的約人民幣2,191.6百萬元，下跌12.5%至約人民幣1,916.8百萬元；主要是山東黃金冶煉有限公司及山東黃金香港應收賬款回款增加。
- 貿易及其他應付款項由2018年12月31日的約人民幣6,173.4百萬元減少11.8%至約人民幣5,448.0百萬元，主要由於山金金控歸還外部關聯方往來款所致。
- 非流動負債項下的借款由2018年12月31日的約人民幣2,746.8百萬元，下跌19.9%至約人民幣2,199.3百萬元；主要由於將一年內到期的借款重分類到其他非流動負債的流動部分及本公司於2019年借入長期借款所致。
- 流動負債項下的借款由2018年12月31日的約人民幣3,685.4百萬元，增加61.8%至約人民幣5,964.3百萬元，主要由於2019年借入短期借款所致。
- 其他非流動負債由2018年12月31日的約人民幣62.0百萬元，增加584.7%至約人民幣424.5百萬元；主要由於本公司2019年發行債券及辦理繳納礦業權益金分期付款計入長期應付款所致。
- 其他非流動負債的流動部分由2018年12月31日的約人民幣11.9百萬元，增加453.8%至約人民幣65.9百萬元；主要由於將一年內到期的借款重分類到其他非流動負債的流動部分所致。

- 按公允價值計入損益的金融負債由2018年12月31日的約人民幣10,834.0百萬元，增加21.3%至約人民幣13,145.6百萬元；主要由於買入黃金租賃合同及遠期結算合約所致。
- 流動負債淨額由2018年12月31日的約人民幣11,919.0百萬元增加至約人民幣14,543.7百萬元。流動負債淨額增加的主要原因是(1)將一年內到期的長期借款重分類到其他非流動負債的流動部分；及(2)黃金租賃業務增加其他流動負債。

資本開支

本集團的資本開支主要與購置採礦及勘探權、物業、廠房及設備、土地使用權及無形資產及投資物業有關。截至2019年12月31日止年度，本集團已簽約但尚未發生過的資本開支中購置採礦及勘探權、物業、廠房及設備總額為人民幣658.7百萬元。

附屬公司、聯營企業和合資企業的重大投資、收購及處置

除本公告中披露的內容外，截至2019年12月31日止年度，本集團並無重大投資(包括對任何實體進行資產比例超過8%的投資)，也並無對附屬公司、聯營企業和合資企業作重大收購或處置。

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

因併購貝拉德羅金礦，本公司就兩筆以國開銀行為受益人為山東黃金香港提供反擔保500百萬美元。除此之外，報告期內，本公司對其附屬公司並未進行任何財務援助或提供擔保，且加總超過了資產比例的8%。

關於本公司未來發展的討論與分析

行業格局和趨勢

行業競爭格局

黃金是重要的戰略資源，在維護國家金融安全，加速推進人民幣國際化等方面具有不可替代的作用，同時在滿足消費及投資需求等方面也具有重要意義。

從國際黃金市場看，根據世界黃金協會公布的數據顯示，2019年全球黃金總需求為4,355.7噸，較2018年下降1%。從分項數據看，金飾需求為2,107噸，較2018年下滑6%；科技行業326.6噸，較2018年下滑2%；投資需求1,271.7噸，較2018年上漲9%；全球央行共購金605.3噸，較2018年下降1%。2019年全球黃金總供給4,776.1噸，礦產金3,463.7噸，較2018年下滑1%；再生金1,304.1噸，較2018年上漲11%。

從國內供需看，2019年國內生產黃金380.23噸，同比下降5.21%；黃金實際消費1,002.78噸，同比下降12.91%。其中：黃金首飾676.23噸，同比下降8.16%；金條及金幣225.80噸，同比下降26.97%；工業及其他100.75噸，同比下降4.90%。受經濟下行壓力增大等因素影響，國內黃金消費疲軟，尤其隨著2019年下半年黃金價格的不斷攀升，黃金首飾消費出現明顯下滑，未能延續2019年上半年同比增長的趨勢。黃金價格的高企，導致實金投資者持謹慎觀望態度，重點企業及商業銀行金條銷量也出現大幅下降。

為應對經濟下行壓力以及對沖日益上升的不確定性，近年來多國央行持續增加黃金儲備。我國自2018年12月起已連續10個月增加黃金儲備，合計增持105.75噸，充分體現了國家對黃金特殊地位作用的高度重視。截至2019年12月底，我國官方黃金儲備為1,948.32噸，位列全球第7位。

從經濟格局來看，2019年中美貿易摩擦經歷了從急劇升級到緩和的階段，目前中美雙方已正式簽署了第一階段經貿協議。但美國並未完全取消對中國輸美商品已加徵關稅。此外，2020年伊始，一場突如其來的新冠肺炎疫情在全球迅速蔓延，短期內不可避免將對全球經濟造成重大衝擊，眾多權威機構紛紛下調2020年的全球經濟增長預期。

從貨幣政策來看為應對疫情對經濟的衝擊，全球多家央行紛紛採取了寬鬆的貨幣政策，美聯儲緊急降息至0並重啟大規模的量化寬鬆操作，但能否扭轉美國以及全球經濟明顯放緩的趨勢，仍具有較大不確定性。預計2020年全球貨幣政策仍將延續繼續保持相當寬鬆的態勢。

從黃金價格走勢來看，雖然短期內由於疫情導致市場恐慌情緒蔓延和貨幣流動性緊張等因素，黃金價格跟隨其它金融資產出現大幅波動，但從更長時期來看，隨著全球經濟步入放緩甚衰退周期，全球各國的貨幣政策寬鬆步伐加快，以及中東地緣政治危機、美伊關係、朝鮮半島核危機、美國總統大選等在內諸多的不確定性事件仍可能在未來持續發酵，因此黃金的避險和投資價值將會進一步凸顯。

行業發展趨勢

當前，逆全球化、保護主義、單邊主義加劇，世界經濟增速放緩，國際大宗商品價格大幅波動，全球債務水平持續提高，金融市場出現動盪，經濟發展的不穩定不確定因素明顯增加，黃金行業繼續向好的發展趨勢並未改變。

儘管面臨環保要求提高等諸多調整因素，但我國黃金產業穩定健康發展的良好態勢沒有變；在黃金行業已進入創新驅動、轉型升級的關鍵時期，要進一步加強全產業鏈協同發展的「合力」，構建黃金資源全球配置和國際化發展新格局。

國內黃金行業遵循創新、協調、綠色、開放、共享的發展理念，抓住「一帶一路」建設的歷史性機遇，在國際金價長時間低迷、環保壓力不斷加大的情況下，大力推進供給側結構性改革，努力實現從「數量規模」向「質量效益」的轉變，黃金產業總體保持穩定健康發展的良好態勢。

通過加大資源整合和企業兼併重組力度，黃金產業集中度進一步提高。通過在重點礦區實施資源整合、企業改組、技術改造，淘汰落後產能，建設大基地，大型企業主導行業發展的格局初步形成。

中國方面，目前已經取得抑制疫情蔓延的階段性重大勝利，並積極推動復工復產，通過積極的財政政策與穩健的貨幣政策確保經濟繼續運行在合理區間，未來仍是全球經濟的穩定器與壓艙石。

山東黃金作為國內黃金行業的領先企業，正在謀求礦山轉型發展的新路徑，公司生態化、智能化、數字化礦山建設縱深推進，並借此推動企業高質量發展。同時，山東黃金加快「走出去」步伐，瞄準礦業、資本兩個市場，依託省內、拓展省外、開闢海外，為企業贏得更廣闊發展空間。

公司發展戰略

戰略目標：做優做大，成為全球黃金礦業綜合實力前十強。

戰略舉措：以提高發展質量和效益為中心，以供給側結構性改革為主綫，以新舊動能轉換重大工程為契機，以培育世界一流黃金企業為願景，進一步加快質量變革、效率變革、動力變革，提高產出能力和產出規模，積極培育差異化競爭優勢，走高效、節能、綠色環保的新型發展道路。堅持海外併購與國內併購同步推進，積極拓展優質資源，提升公司可持續發展能力；在抓好現有礦山產能提升的基礎上，重點推進膠東資源整合、生產接續工程，全力擴大區域產能規模，尤其是萊州黃金基地要在管理、技術、安全、生態、企業文化等諸多方面，深入挖掘物質和精神方面的潛力，建設成為全球領先的黃金生產與冶煉基地。全方位推進精細管理，提高生產效益，增強成本競爭力；加大科技研發投入，提升技術貢獻水平；堅持「雙零」目標，實現綠色生態發展；進一步深化產融結合，突出以產業協同為核心的黃金產業鏈金融特色，充分發揮產融創新和低成本融資優勢，提升對公司礦業的支撐力度和金融業務整體盈利水平。

經營計劃

2020年，公司確定的生產經營計劃是：黃金產量不低於39.586噸（該計劃基於當前的經濟形勢、市場情況及公司經營形勢制定，董事會將視未來的發展情況適時作出相應調整），主要措施如下：

加強生產經營管理，提高企業經濟效益。

堅持層層傳導壓力，落實責任，通過開展各種形式勞動競賽，著力提高全員生產積極性。一是突出強化生產管理，公司將不斷加強生產組織，優化生產布局，嚴格技術指標管理，著力提升運營質量、效率，實現企業高質量發展。二是加快重點項目建設速度，加快新城金礦深部、玲瓏金礦東風礦區等重點工程及生產接續工程施工強度，深入挖掘潛力潛能，保證企業產能穩步提升。三是加快地質探礦工作，深入開展礦山地質勘查，加大礦山探礦增儲力度，做好資源接續，進一步延長礦山服務年限，特別是重點靶區的探礦，確保三級礦量平衡。四是做好經營管理，進一步細化對現金流、淨利潤、資產負債率、營收利潤率等指標的考核，積極探索交易中心公司化改制管理，不斷提高金價走勢研判水平，靈活把握銷售時機，實現銷售利潤最大化。

開展提質增效活動，提升高質量發展水平。

一是深入梳理診斷生產流程、管理環節，綜合推進技術降本、管理降本，有效控制成本費用上升水平。二是進一步強化技術管理，提升技術指標，挖掘內部潛力，拓寬發展空間，向技術要效益、向管理要效益，走高質量發展之路。三是全面提升資源儲備能力，堅持把資源併購作為戰略落地的突破口。依託省內、拓展省外、開闢海外，充分發揮加拿大代表處作用，積極參與全球資源配置。積極在「一帶一路」沿綫和世界各資源富集區選取優質項目，綜合採用整體併購、股權合作等方式實現併購新突破。

加大科技創新力度，驅動企業發展動力。

依託山東黃金智庫、三個重點實驗室等創新平台，加強與同行業領先企業、科研院校的全方位合作，瞄準戰略性、基礎性、前沿性礦業領域，凝練大科技問題，統籌大攻關項目，創造大科研成果，共同打造國家級研究平台，重點圍繞採礦、選冶、充填等行業關鍵核心技術創新攻堅，積極推進成果轉化。加快尾礦綜合利用項目的研究，著力打造綠色礦山。大力推進5G技術礦業工業應用，探索「5G+智慧礦山」新模式。

加快推進國際一流示範礦山建設，打造高質量發展標杆。

重點建設「斜坡道綜合管理信息系統」、「基於華為ROMA系統的大數據平台」，加快推進智能選廠、地壓監測、工業網改造、沿海觀光帶及生態修復示範區升級改造等項目進度，著力提升三維採礦規劃及設計、自動化採礦、集約化生產管控、地質資源信息化水平，確保圓滿完成建設目標，形成一套可複製、可推廣的國際一流礦山建設標準和經驗，成為國際一流的「智能礦山」和「生態礦業」引領者。

不斷夯實安全生產、生態環保建設基礎，全面塑造一流企業品牌形象。

緊盯安全環保「雙零」目標，健全完善風險分級管控與隱患排查治理體系建設，持續提升本質安全水平。自覺踐行綠色發展理念，積極推進綠色礦山建設，確保年底所有在產礦山全部進入國家或省綠色礦山名錄，冶煉加工企業全部進入國家或省綠色工廠名錄，進一步擦亮「山東黃金、生態礦業」品牌。

請投資者注意：公司的經營計劃並不構成公司對投資者的業績承諾，提示投資者對此保持足夠的風險意識，並且應當理解經營計劃與業績承諾之間的差異。

可能面對的風險

隨著新型冠狀病毒肺炎疫情的不斷升級，全球經濟都籠罩在緊張的氛圍中，特別是境外疫情擴散蔓延對世界經濟產生不利影響。公司將進一步完善應對措施，加快建立同疫情防控相適應的運行秩序，同時加強對國際形勢的研判分析，把疫情影響降到最低。

黃金價格波動風險

黃金是本公司的主要產品，價格波動在很大程度上決定了公司的利潤水平。國際金價受到通貨膨脹預期、美元走勢、利率、黃金市場供求和經濟發展趨勢等諸多因素的影響，將對公司經營效益帶來較大不確定性，若金價出現大幅下跌，公司的經營業績將會受到影響。

應對策略：一是加強對國內外經濟形勢的研判，推進專業領域研究；二是建立黃金銷售交易決策機制，成立公司交易決策委員會，組建股份公司交易中心，準確把握價格走向，統一集中銷售黃金；三是利用黃金遠期、期貨合約等工具，規避價格波動風險。

資源儲備風險

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

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

安全管理風險

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

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

礦權併購投資風險

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

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

國際化經營風險

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

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

匯率波動風險

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

上市開支

本集團截至2019年12月31日止年度產生上市開支人民幣136.6百萬元，與本集團於2018年9月28日在香港聯交所主板上市有關。

全球發售的所得款項用途

H股於2018年9月28日在香港聯交所主板上市，扣除交易費等開支後所得款項淨額約為5,245.7百萬港元(約人民幣4,618.8百萬元)。截至本公告日期，本公司預計招股章程所述的所得款項用途並不會有任何變動。截至2019年12月31日，本公司已使用約人民幣4,601.6百萬元，其中約人民幣4,506.1百萬元用於償還三年期銀團定期貸款，約人民幣94.0百萬元用於支付上市開支，約人民幣0.6百萬元為匯兌虧損及約人民幣1.0百萬元用於支付本公司基本賬戶中國建設銀行代扣代繳上市費用的稅費。全球發售的未動用所得款項淨額約為人民幣17.2百萬元存入銀行賬戶，預計將於未來十八個月內用於扣除本公司的上市費用。動用餘下所得款項的預期時間乃根據本集團作出的最佳估計而定，其可根據市況的當前及未來發展作出變動。

積極履行社會責任的工作情況

本公司扶貧工作情況

2019年，山東黃金深入學習貫徹習近平新時代中國特色社會主義思想和黨的十九大精神，特別是習近平總書記關於「實施精準扶貧、精準脫貧，堅決打贏脫貧攻堅戰」的系列重要指示精神，按照省委、省政府關於鞏固脫貧成果，振興鄉村經濟的決策部署，進一步加強組織領導、充實工作力量、突出主攻方向、強化支持力度，努力實現基礎設施有新改善、鄉村治理有新提升、服務保障有新加強、集體經濟有新提高，以實際行動助力鄉村振興。

繼續深入學習貫徹山東省委、省政府關於實施鄉村振興戰略的部署要求，做好吃透村情民意、制定幫包規劃、建設過硬支部、推動精準扶貧、為民辦事服務、提升治理水準「六項工作」，發展村集體經濟產業，增加村集體收入，發展特色產業，增加群眾收入，杜絕返貧現象發生。

社會責任工作情況

2019年，本集團通過(i)積極參與慈善公益事業；(ii)成立「黃金志願者」隊伍，開展多種主題的志願者服務活動；(iii)落實精準扶貧，助力鄉村振興；及(iv)構建融洽和諧的企地關係，積極開展社區共建。

員工關係方面，本集團將著力保障和改善民生，用心關愛員工。本公司將繼續構建和諧穩定的勞動關係，勞動合同簽訂、續簽率100%。此外，本公司將完善薪酬和福利機制，重視員工職業發展和培訓。本公司注重員工關懷，實現困難職工救助工作制度化、規範化，堅持安全環保「雙零」理念及高度重視職業病防治工作。

公司債券相關情況

公司債券基本情況

單位：千元 幣種：人民幣

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	到期日	債券餘額	利率 (%)	還本付息方式	上市場所
公司2013年公司債券 (第二期)	13魯金02	122284	2015.3.30	2020.3.30	688,763	5.30	每年付息 到期還本	上海證券交易所
公司2019年公開發行 綠色公司債券	G19魯金1	155270	2019.3.22	2022.3.22	999,267	3.85	每年付息， 到期還本	上海證券交易所

公司債券付息兌付情況

2019年4月1日支付公司2013年公司債券(第二期)自2018年3月30日至2019年3月29日期間的利息。按照《山東黃金礦業股份有限公司關於上調「13魯金02」票面利率的公告》，本期債券2年的票面利率為5.30%，2019年度付息總金額為人民幣36,516,788.00元(含稅)。具體內容詳見2019年3月22日刊登於《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》和香港聯交所網站披露的海外監管公告《山東黃金礦業股份有限公司2013年公司債券(第二期)2019年付息公告》(臨2019-013)。

本公司已於2020年3月30日開始支付自2019年3月30日至2020年3月29日期間最後一個年度利息和本期債券的本金，並摘牌。具體內容詳見香港聯交所網站披露的海外監管公告2020年3月21日。

股東及股東大會

於截至2019年12月31日止年度，本公司曾舉行五次股東大會(包括2018年股東週年大會)及一次類別股東會議。本公司嚴格按照章程細則及本公司股東大會議事規則的規定及要求召開及舉行股東大會，確保本公司全體股東(尤其是少數股東)可享有平等權利及全面行使其投票權。

末期股息及股東週年大會

根據於2020年4月16日在董事會會議上通過的一項決議案，董事會建議根據本公司截至2019年12月31日的全部已發行股份3,099,611,632股為基數派發截至2019年12月31日止年度末期股息每10股人民幣1元，股息總額約人民幣310.0百萬元，同時以資本公積轉增股本向全體股東實施10股轉增4股(含稅)(「建議發行」)。剩餘未分配利潤結轉以後年度分配。上述建議將在本公司應屆股東週年大會上提請審議批准，關於末期股息及其派發的具體安排、建議發行及暫停辦理H股股份過戶登記手續的有關時間安排等內容，本公司將在有關股東週年大會通函中另行披露。如獲股東週年大會批准，公司將於該次股東週年大會召開後兩個月內派發股息。公司將另行公告確切的預期股息支付日。

購入、出售或贖回本公司的上市證券

除本業績公告所披露者外，董事會確認，於截至2019年12月31日止年度內，本公司或其附屬公司概無購入、出售、贖回或註銷本公司的任何上市證券。

企業管治

本公司作為一家在香港及上海兩地上市的公司，嚴格遵守其股份上市地的法律、法規及規管文件管理其業務，並致力維護及提升其企業形象。本公司根據中國公司法及中國證監會、證監會及香港聯交所的規定及要求，不斷改善其企業管治架構。本公司的企業管治符合有關法律法規的適用規定。

本公司致力維持良好的企業管治常規，並參考香港上市規則附錄十四所載的企業管治守則(「**企業管治守則**」)。董事會認為，於截至2019年12月31日止年度，本公司一直遵守企業管治守則所載的守則條文。

董事及監事所進行的證券交易

本公司已採納香港上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)作為董事及監事買賣證券的標準守則。經向全體董事及監事作出特定合理查詢後，本公司確認，於截至2019年12月31日止年度，全體董事及監事均已遵守標準守則的規定。

審核委員會

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

審核委員會已審閱本集團截至2019年12月31日止年度的經審核年度業績，並探討審計、內部監控及財務匯報事宜。審核委員會認為本集團截至2019年12月31日止年度的年度業績(已經獲得本公司核數師同意)符合適用之會計準則及法例規定，且已作出充分披露。

信永中和(香港)會計師事務所有限公司的工作範圍

經本公司國際核數師信永中和(香港)會計師事務所有限公司同意，該初步公告中所載有關截至2019年12月31日止年度之合併財務狀況表、合併損益表、合併綜合收益表及相關附註之數字，與本集團年度經審核合併財務報表所載之款額相符。信永中和(香港)會計師事務所有限公司就上述工作範圍所進行的工作並不構成按香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》、《香港審閱業務準則》或《香港鑒證業務準則》所進行的鑒證工作，因此，信永中和(香港)會計師事務所有限公司沒有對該初步公告發表任何保證意見。

報告期內事項

公司控股股東山東黃金集團公司與巴理克黃金相互戰略投資事項

公司控股股東山東黃金集團公司與巴理克黃金於2018年9月簽署《相互戰略投資協議》加深雙方戰略合作。山東黃金集團公司與巴理克黃金約定，自《相互戰略投資協議》簽訂後12個月之內，雙方一次或多次地在公開的證券交易場所購買對方掛牌上市的股票，投資額不超過3億美元(雙方基本對等)。即山東黃金集團公司以不超過3億美元的資金一次或多次通過美國紐約證券交易所和多倫多證券交易所公開交易方式購買巴理克黃金在美國紐約證券交易所和多倫多證券交易所上市交易的股票；巴理克黃金則以不超過3億美元資金一次或多次通過上海證券交易所公開交易方式購買本公司在上海證券交易所上市交易的A股股票、通過香港聯交所公開交易方式購買本公司在香港聯交所上市交易的H股股票。協議允許了雙方對所購股票進行處置(賣出)。

截至2019年9月24日(即協議約定的簽訂後12個月內)，山東黃金集團公司通過山金金控全資子公司山東黃金金控集團(香港)有限公司持有巴理克黃金10,147,700股股份，巴理克黃金持有山東黃金H股63,942,000股(不含2019年8月公司實施10股轉增4股的股份)。上述股份雙方可自行賣出。

為山東黃金香港融資提供擔保

於2019年3月13日，股東批准為山東黃金香港向國開銀行申請20,000萬美元為期一年的貸款，提供不超過21,000萬美元的擔保。有關詳情，請參閱本公司日期為2019年1月24日之通函。

須予披露及關連交易－收購山金金控

於2019年8月23日，股東批准本公司與山東黃金集團公司訂立的買賣協議，據此，本公司同意購買山金金控(一家於中國註冊成立的公司，主要從事黃金租賃、資產管理、貴金屬(包括黃金、金條和金飾品)銷售及回購)的全部股權，代價約為人民幣2,272.3百萬元。有關詳情，請參閱本公司日期為2019年6月21日之公告及本公司日期為2019年8月7日之通函。

批准擬發行超短期融資債券的議案

於2019年9月27日，股東批准關於發行規模不超過人民幣100億元，期限不超過270天的超短期融資債券決議案。上述債券所得款項將主要用於補充本集團營運資金、償還金融機構借款、償還其他負債(黃金租賃)及其他交易商協會認可的用途。有關詳情，請參閱本公司日期為2019年8月13日之通函。

報告期後事項

於2020年2月24日，股東於2020年第一次臨時股東大會上批准以下各項：(1)修改公司章程(有關事項亦已於同日舉行的2020年第一次A股類別會議及2020年第一次H股類別會議上獲批准)；(2)為本公司境外附屬公司融資提供擔保；(3)更換本公司2019年度H股核數師為信永中和(香港)會計師事務所有限公司；及(4)更換監事。有關詳情，請參閱本公司日期為2020年1月23日之通函及本公司日期為2020年2月24日之公告。

刊發經審核年度業績公告及年報

本經審核年度業績公告乃於香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.sdhjgf.com.cn)刊發。本公司之2019年年報載有香港上市規則所規定的所有資料，將於適當時候寄發予股東並登載於上述網站。

釋義

於本業績公告內，除文義另有所指外，下列詞彙的涵義載列如下：

「A股」	指	本公司向境內投資者發行的每股面值人民幣1.0元並於上海證券交易所上市的內資股；
「AGB II」	指	Argentina Gold (Bermuda) II Ltd.，於1994年10月6日在百慕達註冊成立並於2015年11月25日以存續方式於開曼群島登記的公司，分別由山東黃金香港及Barrick Cayman擁有50%；
「章程細則」	指	本公司組織章程細則；
「Barrick Cayman」	指	Barrick Cayman (V) Ltd.，於2016年3月29日在開曼群島註冊成立的受豁免公司，並為AGB II 50%股權的持有人；

「巴理克黃金」	指	Barrick Gold Corporation，於1984年7月14日在加拿大 安大略省註冊成立的公司，持有Barrick Cayman (V) Ltd.的100%股權；
「BAW報告」	指	具有合資格人士資格的獨立第三方寶萬(北京)技 術諮詢有限責任公司(簡稱「BAW」)編製的2019年 度資源儲量更新報告；
「董事會」	指	本公司董事會；
「中國」	指	中華人民共和國，就本業績公告而言，不包括香 港特別行政區、澳門特別行政區及台灣；
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會；
「董事」	指	本公司董事；
「本集團」或「我們」	指	本公司及我們的所有附屬公司，或如文義所指， 就本公司成為其現有附屬公司的控股公司前的 期間而言，乃指該等附屬公司或彼等的前身公司 (視乎情況而定)經營的業務；
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.0元的境外上市 外資股，其於香港聯交所上市；
「香港」	指	中國香港特別行政區；
「香港上市規則」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不 時修訂、補充或以其他方式修改)；
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司；
「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；
「中國公司法」	指	《中華人民共和國公司法》(經不時修訂、補充或以 其他方式修改)；

「報告期」	指	自2019年1月1日起至2019年12月31日；
「人民幣」	指	中國的法定貨幣人民幣；
「山金金控」	指	山金金控資本管理有限公司，於2012年11月14日在中國註冊成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司；
「山東黃金香港」	指	山東黃金礦業(香港)有限公司，於2017年2月27日在香港註冊成立的有限公司，為本公司全資附屬公司；
「山東黃金集團」	指	山東黃金集團公司及其所有附屬公司；
「山東黃金集團財務」	指	山東黃金集團財務有限公司，於2013年7月17日在中國註冊成立的有限公司，由本公司及山東黃金集團公司分別持有30%及70%；
「山東黃金集團公司」	指	山東黃金集團有限公司，於1996年7月16日在中國註冊成立的有限公司，為本公司控股股東，分別由山東國資委持有約70%、山東國惠投資有限公司持有約20%及山東省社會保障基金理事會持有約10%；
「山東黃金」或 「本公司」	指	山東黃金礦業股份有限公司，於2000年1月31日根據中華人民共和國法律在中國註冊成立的股份有限公司；
「上海證券交易所」或 「上交所」	指	上海證券交易所；
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.0元的股份，包括A股及H股；
「股東」	指	股份持有人；

- 「監事」 指 本公司監事；
- 「銀團定期貸款」 指 由(其中包括)山東黃金香港與多家金融機構(招商銀行股份有限公司紐約分行作為融資代理行)訂立日期為2017年6月20日的960百萬美元定期貸款融資協議下提供的貸款。

承董事會命
山東黃金礦業股份有限公司
董事長
李國紅

中國濟南，2020年4月16日

於本公告日期，執行董事為王培月先生、李濤先生和湯琦先生；非執行董事為李國紅先生、王立君先生和汪曉玲女士；獨立非執行董事為高永濤先生、盧斌先生和許穎女士。