

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



SD-GOLD

SHANDONG GOLD MINING CO., LTD.

山東黃金礦業股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1787)

**截至二零一九年六月三十日止六個月
中期業績公告**

二零一九年中期業績摘要

- 收益上升至約人民幣31,194.7百萬元，較去年同期增長約19.89%；
- 純利為約人民幣709.5百萬元，較去年同期增長約15.76%；
- 本公司權益股東應佔溢利為約人民幣632.0百萬元，較去年同期增長約9.85%；
- 母公司普通權益股東應佔每股基本盈利為約人民幣0.29元，較去年同期下降約6.45%；
- 董事會不建議就截至二零一九年六月三十日止六個月派付中期股息。

山東黃金礦業股份有限公司董事會欣然公佈本公司及其附屬公司根據國際財務報告準則編製的截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審核中期業績。

中期簡明合併損益表

截至二零一九年六月三十日止六個月

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

中期簡明合併損益表(續)
截至二零一九年六月三十日止六個月

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

中期簡明合併資產負債表
於二零一九年六月三十日

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

中期簡明合併資產負債表(續)
於二零一九年六月三十日

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

中期簡明合併財務報表附註

於二零一九年六月三十日

1. 一般資料

山東黃金礦業股份有限公司(「本公司」)乃由山東黃金集團有限公司(「山東黃金集團公司」或「母公司」、山東招金集團有限公司、山東萊州黃金(集團)有限公司、濟南玉泉發展中心(後更名為濟南玉泉發展有限公司)及乳山市金礦(後更名為山東金洲礦業集團有限公司)於二零零零年一月三十一日在中華人民共和國(「中國」)根據中國公司法成立為股份有限公司。

本公司A股自二零零三年八月起於上海證券交易所上市。自二零一八年九月起，本公司H股已於香港聯合交易所有限公司主板上市。

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

除另有所指外，簡明合併財務資料乃以人民幣(「人民幣」)呈列。

2. 重大會計政策

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

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

應用新訂國際財務報告準則及其修訂本

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

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

除下文所述者外，於本期內應用新訂國際財務報告準則及其修訂本並無對本集團於當前及過往期內之財務表現及狀況及/或於此等合併財務報表內所載之披露構成重大影響。

2.1 應用國際財務報告準則第16號租賃之影響及會計政策之變動

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

2.2 首次應用國際財務報告準則第16號產生之過渡及影響概述

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

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

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

3. 客戶合約收益

收益

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

A 截至二零一九年六月三十日止六個月

客戶合約收益之分解

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

下文載列客戶合約收益與分部資料所披露的金額之對賬。

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

B 截至二零一八年六月三十日止六個月

客戶合約收益之分解

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

下文載列客戶合約收益與分部資料所披露的金額之對賬。

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

4. 分部資料

以下為按可報告及經營分部作出之本集團收益及業績分析。

截至二零一九年六月三十日止六個月(未經審核)

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

截至二零一八年六月三十日止六個月(未經審核)

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

5. 其他收入

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

其他收入：

政府補助

3,209 1,065

6. 所得稅費用

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

即期稅項：

中國企業所得稅(附註(a))

283,671 236,006

中國境外(附註(b))

85,047 157,892

過往年度撥備不足

中國企業所得稅

(25,089) (14,327)

遞延稅項

(111,674) (70,701)

231,955 308,870

(a) 根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司兩個年度之稅率為25%，惟依據相關中國稅務法律及法規按15%(二零一八年：15%)的優惠稅率繳稅的本公司及若干附屬公司除外。

(b) 本集團的海外共同經營實體(即AGBII集團)的估計應課稅利潤根據阿根廷所得稅法按阿根廷法定所得稅稅率30%(二零一八年：30%)繳稅。此外，共同經營實體於截至二零一九年六月三十日止六個月已就支付予山東黃金香港(一間於二零一七年二月在香港註冊成立的附屬公司)的若干集團內公司間的利息開支(已於按比例綜合時撇銷)支付預扣稅約人民幣20,137,000元(二零一八年：人民幣19,577,000元)。

7. 期內利潤

計入銷售成本、銷售費用、一般及行政費用及研發費用的開支分析如下：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
期內利潤已扣除(計入)以下項目：		
確認為銷售成本開支的存貨成本	(149,526)	(61,684)
所用原材料及消耗品	26,536,041	21,450,082
僱員福利開支(包括董事酬金)	1,439,295	1,004,934
物業、廠房及設備折舊	1,085,598	986,668
使用權資產折舊	27,138	–
其他無形資產攤銷	236,147	303,773
土地使用權攤銷	–	5,455
長期預付租賃款攤銷	–	5,181
貿易及其他應收款項之減值撥備/(撥回)淨額	661	–
核數師酬金	1,868	1,800
其他	728,784	987,840
銷售成本、銷售費用、一般及行政費用及研發費用總計	<u>29,906,006</u>	<u>24,684,049</u>

8. 股息

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

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

9. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃按下列資料計算：

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

10. 物業、廠房及設備、使用權資產變動

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

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

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

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

11. 遞延所得稅資產及負債

下表載列於本中期及上個中期期間確認的主要遞延所得稅資產及相關變動：

	物業、 廠房及設備 人民幣千元	未變現利潤 人民幣千元	按公允價值 計入損益的			資產報廢 負債撥備 人民幣千元	應付集團內 公司間利息 及預扣稅		其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
			金融負債 人民幣千元	減值撥備 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元		及預扣稅 人民幣千元	其他 人民幣千元		
於二零一八年一月一日	163,180	-	28,615	42,621	-	48,803	849	16,486	300,554	
計入/(扣除自)損益	6,057	2,729	(28,615)	200	50,409	63,834	72,327	(8,334)	158,607	
貨幣換算差額	-	-	-	-	-	4,884	3,045	254	8,183	
於二零一八年十二月三十一日	<u>169,237</u>	<u>2,729</u>	<u>-</u>	<u>42,821</u>	<u>50,409</u>	<u>117,521</u>	<u>76,221</u>	<u>8,406</u>	<u>467,344</u>	
於二零一九年一月一日	169,237	2,729	-	42,821	50,409	117,521	76,221	8,406	467,344	
計入/(扣除自)損益	1,570	721	16,054	(2,523)	(25,000)	2,104	58	141	(6,875)	
貨幣換算差額	-	37	-	-	-	225	100	4,855	5,217	
於二零一九年六月三十日(未經審核)	<u>170,807</u>	<u>3,487</u>	<u>16,054</u>	<u>40,298</u>	<u>25,409</u>	<u>119,850</u>	<u>76,379</u>	<u>13,402</u>	<u>465,686</u>	

下表載列於本中期及上個中期期間確認的主要遞延所得稅負債及相關變動：

	採礦及 勘探權 人民幣千元	按公允價值 計入損益的 金融負債 人民幣千元	物業、 廠房及設備 人民幣千元	存貨 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	(2,002,059)	(13,277)	(2,134,778)	(133,415)	(4,283,529)
計入／(扣除自)損益	67,324	13,277	(61,720)	(39,397)	(20,516)
貨幣換算差額	—	—	(109,825)	(8,217)	(118,042)
於二零一八年 十二月三十一日	<u>(1,934,735)</u>	<u>—</u>	<u>(2,306,323)</u>	<u>(181,029)</u>	<u>(4,422,087)</u>
		採礦及 勘探權 人民幣千元	物業、 廠房及設備 人民幣千元	存貨 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日		(1,934,735)	(2,306,323)	(181,029)	(4,422,087)
計入／(扣除自)損益		40,103	50,312	28,134	118,549
貨幣換算差額		—	(3,185)	5,852	2,667
於二零一九年六月三十日(未經審核)		<u>(1,894,632)</u>	<u>(2,259,196)</u>	<u>(147,043)</u>	<u>(4,300,871)</u>

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

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

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

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

12. 貿易及其他應收款項

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

以下為根據發票日期(與收益確認日期相若)呈列按賬齡劃分的貿易應收款項分析。

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

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

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

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

14. 貿易及其他應付款項

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

根據發票日期呈列按賬齡劃分的貿易應付款項分析如下。

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

15. 借款

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

16. 其他金融負債

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

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

17. 股本

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

管理層討論與分析

財務回顧

截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司的：

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

流動資金與資金來源

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

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

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

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

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

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

現金流

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

	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 (人民幣 百萬元)	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 (人民幣 百萬元)
經營活動所得現金淨額	1,830.7	1,824.1
投資活動(所用)現金淨額	(2,097.0)	(1,417.2)
融資活動(所用)／所得現金淨額	1,219.0	(217.5)
現金及現金等價物增加淨額	952.7	189.4
現金及現金等價物的外匯收益／(虧損)	747.0	1.4
期末現金及現金等價物	2,891.2	2,593.6

經營現金流

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

投資現金流

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

融資現金流

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

資產及負債

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

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

資本開支

本公司的資本開支主要與購置採礦及勘探權、物業、廠房及設備、土地使用權及無形資產及投資物業有關。截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司已簽約但尚未發生過的資本開支中購置採礦及勘探權、物業、廠房及設備總額為人民幣566.0百萬元。

附屬公司的重大投資、收購及處置

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

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

於二零一九年六月三十日，本公司就兩筆以國開銀行為受益人為山東黃金香港提供反擔保500.0百萬元，以解決阿根廷貝拉德羅金礦項目的營運資金需求。除此之外，於報告期內，本公司概無提供予聯屬公司的財務資助，或為其聯屬公司融資所作出的擔保，而兩者按香港上市規則第14.07(1)條所界定的資產比率計算合共超逾8%。

資產抵押

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

中期股息

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

業務審視

報告期內本公司所從事的主要業務、經營模式及行業情況說明

報告期內本公司的主要業務

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

經營模式

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

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

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

行業發展情況及行業地位

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

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

中國黃金協會統計數據顯示，二零一九年上半年，國內原料黃金產量為180.68噸，與二零一八年同期相比，減產9.60噸，同比下降5.05%。其中，黃金礦產金完成153.89噸，同比下降4.78%。在全國礦產金整體下滑趨勢下，黃金行業各重點企業集團合計生產礦產金73.11噸，仍然保持同比3.19%的增長，佔全國礦產金產量的比重達47.51%，較二零一八年同期提高了3.67個百分點。山東黃金堅持

把「質量第一、效益優先」作為實現「高質量」發展的關鍵，不斷推進科技創新、優化產業結構、加強生產管理，黃金產量保持增長態勢；二零一九年上半年生產20.51噸，同比增長5.91%，繼續領跑全國黃金企業。

報告期內核心競爭力分析

戰略優勢

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

資源優勢

山東是黃金資源和產金大省，就資源儲量而言，膠東半島金礦集中了全國1/4的黃金資源儲量，而其中90%以上又集中分佈在招遠、萊州地區。此外，該等地區遠景資源／儲量可觀。本公司牢固樹立「資源為先」理念，按照「內探外購」原則，對內不斷加大探礦力度，對外積極開展資源併購。二零一九年，本公司緊盯重點專案建設進度，啟動焦家金礦帶、三山島金礦帶資源整合開發計劃，鞏固和增強了本公司在膠東地區的資源儲備，為打造膠東地區世界級的黃金生產基地奠定了扎實的資源基礎。同時，啟動現金收購山金金控資本管理有限公司（「山金金控」）100%股權項目，進一步實現本公司黃金產業鏈延伸，促進產融

結合，提升本公司核心競爭力和市場影響力。堅定不移實施「走出去」戰略，以更加開放包容的姿態，積極參與全球資源配置，完成多個專案的初步考察或盡職調查工作，為本公司礦產資源綜合開發與利用、實現可持續發展提供了強勁支撐。

規模優勢

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

技術優勢

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

人才優勢

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

品牌優勢

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

經營情況的討論與分析

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

二零一九年上半年本公司經營概況

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

今年以來，我們圍繞高質量發展要求，主要開展了以下幾方面工作：

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

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

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

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

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

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

報告期內主要經營情況

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

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

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

可能面對的風險

安全管理風險

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

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

礦權併購投資風險

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

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

國際化經營風險

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

應對策略：一是認真分析投資目標國的政治環境、投資環境，聘請國內外投資專家、東道國信譽度高的律所提供政策諮詢，同時加強與中國駐外機構、在投資目標國已開展業務的中資及外資企業的溝通和交流，主動關注和學習國家發改委、國家自然資源部、商務部、外匯管理局等部委頒佈的文件及法律法規，從政治、政策、法律層面規避和控制境外投資風險；二是積極拓寬融資管道、創新融資方式，加強與金融機構的合作，獲得更多的融資支持，防範境外債務風險；三是分析國際市場上的供需以及宏觀經濟形勢，跟蹤國際價格變化，通

過採取套值保值戰略降低價格變動的風險；在合理時機通過利率掉期等工具來鎖定利率，規避境外的利率波動風險；四是嚴格執行當地環保要求，搞好與當地政府、社區關係，把資源開發與保護環境、改善當地基礎設施有機結合起來，實現企地共贏發展。

資源儲備風險

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

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

匯率波動風險

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

投資狀況分析

重大的股權投資

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

重大資產和股權出售

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

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

本集團的員工情況

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

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

重大變動

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

企業管治

本公司作為一家在香港及中國兩地上市的公司，嚴格遵守其股份上市地的法律、法規及規管文件管理其業務，並致力維護及提升其企業形象。本公司根據中國公司法及中國證監會、證監會及香港聯交所的規定及要求，不斷改善其企業管治架構。本公司的企業管治符合有關法律法規的適用規定。

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

上市發行人董事進行證券交易之標準守則

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之標準守則（「標準守則」）作為其本身有關董事進行證券交易之行為守則。經對全體董事作出特定查詢後，各董事確認彼等於報告期內已遵守標準守則。

審核委員會

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

審核委員會已審閱本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的中期業績，並進一步探討審計、內部監控及財務匯報事宜。審核委員會認為本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的中期業績（已經獲得本公司核數師同意）符合適用之會計準則及有關法律法規，且已作出充分披露。

購入、出售或贖回本公司的上市證券

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

報告期內重要事項

重續金融服務框架協議

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

報告期後重要事項

收購山金金控資本管理有限公司

茲提述本公司日期為二零一九年八月六日有關收購目標公司、修訂採購及銷售框架協議截至二零一九年十二月三十一日止年度的現有年度上限及修訂章程細則的通函(「收購通函」)以及本公司日期為二零一九年八月二十三日的二零一九年第三次臨時股東大會的投票表決結果公告(「投票表決結果」)。除文義另有所指外，本段所用詞彙與收購通函及投票表決結果所界定者具有相同涵義。根據收購通函，於二零一九年六月二十一日，本公司與山東黃金集團公司訂立買賣協議，據此，山東黃金集團公司已有條件同意出售，而本公司已有條件同意購買目標公司100%股權，代價為約人民幣2,272.3百萬元。完成後，目標公司將由本公司全資擁有，而目標集團的財務資料將於本集團的財務報表綜合入賬。根據投票表決結果，股東已批准(其中包括)收購事項、修訂採購及銷售框架協議的現有年度上限及修訂章程細則。截至本業績公告日，本公司正在辦理交割手續。進一步詳情，請參閱收購通函及投票表決結果。

擬發行超短期融資券

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

股息和紅股

本公司在二零一九年八月已完成二零一八年度權益分派實施工作。本次利潤分配及轉增股本以本公司於二零一八年十二月三十一日的已發行股份總數2,214,008,309股為基數，派發現金紅利每股人民幣0.1元(含稅)，並以資本公積金轉股的方式按每十股股份獲發四股紅股的基準向全體股東轉增紅股，共計派發現金紅利人民幣221,400,830.90元，轉增885,603,323股紅股，本次分配後本公司已發行股份總數為3,099,611,632股。

刊發中期業績及中期報告

本中期業績公告乃於香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.sdhjgf.com.cn)刊發。本公司二零一九年中期報告載有香港上市規則所規定的所有資料，將於適當時候寄發予股東並登載於上述網站。

釋義

於本業績公告內，除文義另有所指外，下列詞彙的涵義載列如下：

「AGBII集團」	指	Argentina Gold (Bermuda) II Ltd.，於一九九四年十月六日在百慕達註冊成立並於二零一五年十一月二十五日以存續方式於開曼群島登記的公司，分別由山東黃金香港及Barrick Cayman (V) Ltd. (於二零一六年三月二十九日在開曼群島註冊成立的受豁免公司)擁有50%；
「A股」	指	本公司向境內投資者發行的每股面值人民幣1.0元並於上海證券交易所上市的內資股；
「章程細則」	指	本公司組織章程細則；
「董事會」	指	本公司董事會；
「企業管治守則」	指	香港上市規則附錄十四所載之企業管治守則及企業管治報告；
「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」	指	本公司及我們的所有附屬公司，或如文義所指，就本公司成為其現有附屬公司的控股公司前的期間而言，乃指該等附屬公司或彼等的前身公司(視乎情況而定)經營的業務；
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.0元的境外上市外資股，其於香港聯交所上市；
「香港」	指	中國香港特別行政區；

「香港上市規則」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)；
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司；
「國際財務報告準則」	指	國際會計準則理事會發佈的國際財務報告準則，包括準則及詮釋；
「招股章程」	指	本公司於二零一八年九月十四日就香港公開發售刊發的招股章程；
「中國公司法」	指	《中華人民共和國公司法》，經第十屆全國人民代表大會常務委員會於二零零五年十月二十七日修訂及採納，並於二零零六年一月一日生效(經不時修訂、補充或以其他方式修改)；
「報告期」	指	自二零一九年一月一日起至二零一九年六月三十日；
「人民幣」	指	中國的法定貨幣人民幣；
「山東黃金香港」	指	山東黃金礦業(香港)有限公司，於二零一七年二月二十七日在香港註冊成立的有限公司，為本公司全資附屬公司；
「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，於二零一三年七月十七日在中國註冊成立的有限公司，由本公司及山東黃金集團公司分別持有30%及70%；
「山東黃金集團公司」	指	山東黃金集團有限公司，於一九九六年七月十六日在中國註冊成立的有限公司，為本公司控股股東，分別由山東國資委持有約70%、山東國惠投資有限公司持有約20%及山東省社會保障基金理事會持有約10%；
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會；

「山東黃金」、 「公司」或「本公司」	指	山東黃金礦業股份有限公司，於二零零零年一月三十一日根據中華人民共和國法律在中國註冊成立的股份有限公司；
「上海黃金交易所」	指	上海黃金交易所；
「上海證券交易所」	指	上海證券交易所；
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的股份，包括A股及H股；
「股東」	指	股份持有人；
「銀團定期貸款」	指	由(其中包括)山東黃金香港與多家金融機構(招商銀行股份有限公司紐約分行作為融資代理行)訂立日期為二零一七年六月二十日的960.0百萬美元定期貸款融資協議下提供的貸款；
「貝拉德羅礦」	指	位於阿根廷中西部的安第斯山脈高原地區的貝拉德羅礦，其詳情載於招股章程「附錄四—合資格人士報告—RPA報告」。

承董事會命
山東黃金礦業股份有限公司
董事長
李國紅

中國濟南，二零一九年八月二十九日

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；及獨立非執行董事為高永濤先生、盧斌先生和許穎女士。