

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的內容概不負責，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倚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)

截至二零一八年十二月三十一日止年度業績公告

業績摘要(根據國際財務報告準則編製)

- 收益為人民幣54,787,877,000元
- 本公司權益股東應佔溢利為人民幣816,048,000元
- 每股基本盈利為人民幣0.42元
- 董事會建議派發二零一八年末期股息每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。
- 本公告中所涉及的財務數據乃摘錄自本公司按《國際財務報告準則》編製綜合財務報表

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截至二零一八年十二月三十一日止年度已審核綜合年度業績。

綜合損益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收益	3	54,787,877	51,041,303
銷售成本		(50,856,661)	(47,398,660)
毛利		3,931,216	3,642,643
銷售費用		(37,227)	(31,152)
一般及行政費用		(1,383,702)	(1,214,344)
研發費用		(321,041)	(273,559)
其他收入	4	12,275	15,979
其他虧損淨額	5	(218,258)	(30,625)
經營溢利		1,983,263	2,108,942
財務收入	6	36,796	37,445
融資成本	6	(697,855)	(575,966)
融資成本淨額	6	(661,059)	(538,521)
應佔聯營公司溢利		37,985	34,024
除所得稅前溢利		1,360,189	1,604,445
所得稅費用	7	(487,946)	(431,452)
年內溢利		872,243	1,172,993
應佔溢利：			
本公司權益股東		816,048	1,118,920
非控股權益		56,195	54,073
		872,243	1,172,993
本公司權益股東應佔溢利之 每股基本及攤薄盈利(人民幣元)	8	0.42	0.60

綜合全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
附註	人民幣千元	人民幣千元
年內溢利	<u>872,243</u>	<u>1,172,993</u>
其他全面收入：		
可能重新分類至損益的項目		
分佔聯營公司的其他全面收入	(49)	(56)
貨幣換算差額	<u>(23,094)</u>	<u>(2,482)</u>
年內的其他全面虧損，扣除稅項	(23,143)	(2,538)
年內總全面收入	<u>849,100</u>	<u>1,170,455</u>
應佔總全面收入：		
— 本公司權益股東	792,905	1,116,382
— 非控股權益	<u>56,195</u>	<u>54,073</u>
	<u>849,100</u>	<u>1,170,455</u>

綜合資產負債表

於二零一八年十二月三十一日

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
附註		
資產		
非流動資產		
物業、廠房及設備	23,082,902	21,110,946
投資物業	216,570	226,684
土地使用權	340,242	339,824
無形資產	12,234,123	12,014,845
商譽	1,177,325	1,126,673
於聯營公司的投資	1,037,144	399,208
可供出售金融資產	-	2,015
按公平值計入其他全面收入的 金融資產	2,000	-
存貨	269,223	143,896
遞延所得稅資產	142,704	152,421
受限制銀行存款	-	520,198
其他非流動資產	528,820	832,017
	<u>39,031,053</u>	<u>36,868,727</u>
流動資產		
存貨	3,352,927	2,958,398
貿易及其他應收款項	9 1,058,192	720,841
預付所得稅	30,284	31,197
受限制銀行存款	201,515	149,744
現金及現金等價物	1,937,718	2,402,814
	<u>6,580,636</u>	<u>6,262,994</u>
資產總值	<u>45,611,689</u>	<u>43,131,721</u>

綜合資產負債表(續)

於二零一八年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
權益及負債			
本公司所有人應佔權益			
股本		2,214,008	1,857,119
庫存股份		(6,385)	(6,385)
儲備		9,080,984	4,905,879
保留盈利		10,424,278	9,710,812
		<u>21,712,885</u>	<u>16,467,425</u>
非控股權益		1,923,793	1,026,341
		<u>23,636,678</u>	<u>17,493,766</u>
負債			
非流動負債			
借款		2,746,822	8,091,819
遞延所得稅負債		4,097,447	4,135,396
遞延收益		12,186	17,526
資產報廢負債撥備		779,061	570,586
其他非流動負債		62,013	70,443
		<u>7,697,529</u>	<u>12,885,770</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	10	3,883,042	3,927,444
即期所得稅負債		258,449	177,231
借款		3,685,352	2,883,107
其他非流動負債的流動部分		11,913	12,992
按公平值計入損益的金融負債		6,438,726	5,751,411
		<u>14,277,482</u>	<u>12,752,185</u>
負債總額		<u>21,975,011</u>	<u>25,637,955</u>
總權益及負債		<u>45,611,689</u>	<u>43,131,721</u>
流動負債淨額		<u>(7,696,846)</u>	<u>(6,489,191)</u>
資產總值減流動負債		<u>31,334,207</u>	<u>30,379,536</u>

附註

1 一般資料

山東黃金礦業股份有限公司(「本公司」)乃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一直於上海證券交易所上市。

於二零一八年九月二十八日，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。於二零一八年十月二十六日，全球發售的國際包銷商行使超額配股權發行額外29,159,500股H股。所有新發行H股均按發售價每股14.70港元發行，經扣除包銷佣金及他資本化上市開支後，新股發行所得款項淨額為人民幣4,409.47百萬元。

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，綜合財務報表乃以人民幣(「人民幣」)呈列。

2 重大會計政策概要

2.1 編製基準

本公司的綜合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。綜合財務報表按歷史成本常規法編製，並通過重新評估按公平值計入損益的金融資產及金融負債(包括衍生工具)及按公平值列賬的可供出售金融資產進行修訂。

編製符合國際財務報告準則的財務資料需要採用若干關鍵會計估計。管理層亦須在應用本集團會計政策的過程中作出判斷。

2.1.1 持續經營

於二零一八年十二月三十一日，本集團的流動負債超過其流動資產約人民幣7,696,846,000元。本公司董事認為，基於以下考慮因素，本集團將能夠為其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，故此將繼續自其未來業務營運產生經營現金流量；
- (b) 本集團已經與其主要往來銀行保持長期業務關係，主要往來銀行已確認願意於二零一八年十二月三十一日起未來十二個月在本集團有任何融資需求時向本集團進一步提供人民幣13,763,860,000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其債務到期時償還債務及至少在由二零一八年十二月三十一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綜合財務報表。

2.1.2 會計政策變動及披露

- (a) 尚未採納的新訂或經修訂準則及詮釋

於二零一八年一月一日開始的財政期間尚未生效且於編製綜合財務報表時未獲應用的新訂準則及準則的修訂本及詮釋載列如下：

	新訂準則、修訂本及詮釋	生效日期
國際財務報告準則第16號	租賃	二零一九年一月一日或之後開始的年度期間
國際財務報告準則第17號	保險合約	二零二一年一月一日或之後開始的年度期間
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	二零一九年一月一日或之後開始的年度期間
國際會計準則第19號(修訂本)	僱員福利的計劃修正、縮減或清償	二零一九年一月一日或之後開始的年度期間
國際會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業之長期權益	二零一九年一月一日或之後開始的年度期間
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	二零二零年一月一日或之後開始的年度期間
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營企業或合營企業之間之資產出售或注資	待定
國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義	二零二零年一月一日或之後開始的年度期間
國際財務報告準則第9號(修訂本)	具負補償的預付款特質	二零一九年一月一日或之後開始的年度期間
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	二零一九年一月一日或之後開始的年度期間

本集團已經開始評估此等新訂或經修訂準則及詮釋的影響，當中若干與本集團的業務有關。根據董事會作出的評估，除下文所論述者外，預計在其生效時不會對本集團的財務表現及狀況造成重大影響。

3 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。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—開採黃金礦石；及
- 黃金精煉—生產及銷售黃金。

以下所載可呈報分部的財務資料按向主要經營決策者報告資料以進行資源分配及表現評估方法一致的方式呈列。

本集團基於除所得稅前開支損益進行表現評價。本集團將分部間銷售及轉讓按猶如銷售或轉讓予第三方入賬。

	截至二零一八年十二月三十一日止年度			
	黃金開採	黃金精煉	分部間撇銷	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自客戶並於一個時間點確認的 收益				
來自客戶的收益(租金收入除外)	10,661,701	52,118,705	(8,009,326)	54,771,080
租金收入	16,764	33	—	16,797
分部間收益	(8,009,326)	—	8,009,326	—
來自外部客戶收益	2,669,139	52,118,738	—	54,787,877
經營溢利	1,970,475	1,873	10,915	1,983,263
財務收入	34,039	2,757	—	36,796
融資成本	(693,459)	(4,396)	—	(697,855)
應佔聯營公司溢利	37,985	—	—	37,985
除所得稅前溢利	1,349,040	234	10,915	1,360,189
所得稅費用	(486,980)	(966)	—	(487,946)
年內溢利	862,060	(732)	10,915	872,243
其他重大非現金項目				
折舊及攤銷	2,421,875	43,364	—	2,465,239
存貨減值撥備	556	—	—	556
貿易及其他應收款項減值撥備/ (撥回)，淨額	2,218	(689)	—	1,529

於二零一八年十二月三十一日

	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	總計 人民幣千元
分部資產及負債				
資產總值	44,918,141	2,520,733	(1,827,185)	45,611,689
包括：於聯營公司的投資	1,037,144	-	-	1,037,144
非流動資產添置	4,811,257	28,608	-	4,839,865
負債總額	21,826,261	1,965,020	(1,816,270)	21,975,011

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	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	總計 人民幣千元
來自客戶並於一個時間點確認的 收益				
來自客戶的收益(租金收入除外)	9,791,566	49,048,579	(7,818,574)	51,021,571
租金收入	19,732	-	-	19,732
分部間收益	(7,818,574)	-	7,818,574	-
來自外部客戶收益	1,992,724	49,048,579	-	51,041,303
經營溢利	1,981,275	127,667	-	2,108,942
財務收入	34,216	3,229	-	37,445
融資成本	(569,979)	(5,987)	-	(575,966)
應佔聯營公司溢利	34,024	-	-	34,024
除所得稅前溢利	1,479,536	124,909	-	1,604,445
所得稅費用	(400,257)	(31,195)	-	(431,452)
年內溢利	1,079,279	93,714	-	1,172,993
其他重大非現金項目				
折舊及攤銷	2,206,722	49,238	-	2,255,960
物業、廠房及設備減值撥備	5,832	-	-	5,832
貿易及其他應收款項減值(撥回)/ 撥備，淨額	(9,159)	454	-	(8,705)

於二零一七年十二月三十一日

	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	總計 人民幣千元
分部資產及負債				
資產總值	42,380,200	2,297,777	(1,546,256)	43,131,721
包括：於聯營公司的投資	399,208	-	-	399,208
非流動資產添置	<u>11,413,472</u>	<u>21,423</u>	<u>-</u>	<u>11,434,895</u>
負債總額	<u>25,470,360</u>	<u>1,713,851</u>	<u>(1,546,256)</u>	<u>25,637,955</u>

收益分析

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
中國	52,412,139	49,312,459
中國境外	<u>2,375,738</u>	<u>1,728,844</u>
	54,787,877	51,041,303

收益來自客戶所在的國家。

透過上海黃金交易所銷售的黃金如下：

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
黃金精煉分部	35,105,167	37,178,200

非流動資產分析

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
中國	30,595,353	28,960,854
中國境外	<u>8,290,996</u>	<u>7,753,437</u>
	38,886,349	36,714,291

附註：以上非流動資產不包括可供出售金融資產、按公平值計入其他全面收入的金融資產及遞延所得稅資產。

4 其他收入

截至十二月三十一日	
止年度	
二零一八年	二零一七年
人民幣千元	人民幣千元
政府補助	
<u>12,275</u>	<u>15,979</u>

5 其他虧損，淨額

截至十二月三十一日		
止年度		
二零一八年	二零一七年	
人民幣千元	人民幣千元	
黃金期貨／遠期合約公平值(虧損)／收益	(84,651)	11,305
出售／撤銷物業、廠房及設備、土地使用權及無形資產虧損淨額	(27,005)	(22,267)
外匯虧損淨額	(106,623)	(17,547)
其他	21	(2,116)
	<u>21</u>	<u>(2,116)</u>
	<u>(218,258)</u>	<u>(30,625)</u>

6 融資成本淨額

截至十二月三十一日		
止年度		
二零一八年	二零一七年	
人民幣千元	人民幣千元	
利息費用：		
—銀行借款	285,520	131,770
—關聯方借款	7,671	9,908
—公司債券	114,583	169,685
—撥備：資產報廢負債折現回撥	10,346	5,021
安排黃金租賃合約的融資成本	139,380	134,246
黃金租賃合約的已變現及未變現公平值虧損	115,186	69,851
借款擔保及安排費	29,765	64,897
	<u>702,451</u>	<u>585,378</u>
融資成本		
減：於合資格資產資本化的金額	(4,596)	(9,412)
	<u>697,855</u>	<u>575,966</u>
利息收入：		
—銀行存款	29,046	34,766
—聯營公司存款	7,750	2,679
	<u>36,796</u>	<u>37,445</u>
財務收入總額		
	<u>36,796</u>	<u>37,445</u>
融資成本淨額	<u>661,059</u>	<u>538,521</u>

7 所得稅費用

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
即期所得稅：		
－中國(附註(a))	406,851	368,250
－中國境外(附註(b))	219,186	187,138
	626,037	555,388
遞延所得稅抵免	(138,091)	(123,936)
	487,946	431,452

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%(二零一七年：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溢利計算，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%(二零一七年：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(即AGBII集團)的估計應課稅溢利根據阿根廷所得稅法按阿根廷法定所得稅稅率30%(二零一七年：35%)計算。此外，共同經營於截至二零一八年十二月三十一日止年度已就支付予山東黃金礦業(香港)有限公司(一家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(已於按比例綜合時抵銷)支付預扣稅約人民幣19,577,000元(二零一七年：人民幣9,909,000元)。
- (c) 由於山東黃金香港於其註冊成立日期起任何財政年度/期間概無估計應課稅溢利，故並無計提所得稅撥備。

8 每股盈利

每股基本盈利乃按本公司權益持有人應佔溢利除以已發行普通股數目計算。

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
本公司權益持有人應佔溢利(人民幣千元)	816,048	1,118,920
已發行的加權平均普通股數目(千股)	1,943,911	1,850,734
每股基本盈利(每股人民幣元)	0.42	0.60

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，由於本公司並無任何攤薄工具，本集團的每股攤薄盈利等於其每股基本盈利。

9 貿易及其他應收款項

本集團

	於十二月三十一日	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項(附註a)		
—關聯方	25,212	5,722
—第三方	554,218	116,410
	<u>579,430</u>	<u>122,132</u>
減：貿易應收款項減值撥備	(8,341)	(5,745)
	<u>571,089</u>	<u>116,387</u>
貿易應收款項—淨額		
	<u>571,089</u>	<u>116,387</u>
應收票據(附註h)	522	19,066
	<u>522</u>	<u>19,066</u>
預付款項		
—關聯方(附註d)	1,777	2,171
—第三方	162,376	173,133
	<u>164,153</u>	<u>175,304</u>
應收關聯方款項(附註d)	19,396	65,430
按金	26,319	78,257
代表第三方付款	39,599	37,078
墊款予員工	1,703	9,065
其他	50,249	74,921
	<u>137,266</u>	<u>264,751</u>
減：其他應收款項減值撥備	(87,143)	(89,393)
	<u>50,123</u>	<u>175,358</u>
其他應收款項—淨額		
	<u>50,123</u>	<u>175,358</u>
可收回增值稅	272,305	228,505
	<u>272,305</u>	<u>228,505</u>
應收聯營公司股息	—	6,221
	<u>—</u>	<u>6,221</u>
總計	<u>1,058,192</u>	<u>720,841</u>

附註：

(a) 於各結算日以發票日期為準的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
1年內	567,539	114,775
1至2年	4,577	77
2至3年	69	82
3年以上	7,245	7,198
	<u>579,430</u>	<u>122,132</u>

(b) 於各結算日，概無已逾期但未減值貿易應收款項。

(c) 已減值貿易應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
貿易應收款項—已減值 撥備	33,496	14,120
	<u>(8,341)</u>	<u>(5,745)</u>
	<u>25,155</u>	<u>8,375</u>

個別已減值的應收款項主要與客戶有關，彼等處於未預料到的經濟困境之中。據評估，預期部分應收款項可以收回。該等應收款項的賬齡如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
1年內	21,605	6,763
1至2年	4,577	77
2至3年	69	82
3年以上	7,245	7,198
	<u>33,496</u>	<u>14,120</u>

(d) 預付關聯方款項主要包括原材料及服務的預付款項。

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

(f) 貿易及其他應收款項減值撥備變動如下：

	截至十二月三十一日	
	止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
年初	95,138	103,452
撥備	5,132	8,428
撥回	(3,603)	(17,133)
撤銷	(1,183)	-
其他	-	391
	<u> </u>	<u> </u>
年末	95,484	95,138

(g) 並無貿易及其他應收款項抵押品。

(h) 自二零一八年一月一日起，根據國際財務報告準則第9號，應收票據應自按攤銷成本計量的金融資產重新分類為按公平值計入其他全面收入的金融資產(附註2.1(b))。截至二零一八年十二月三十一日，本集團的應收票據僅為人民幣522,000元，及鑒於非重大性，有關分類尚未進行。

(i) 貿易及其他應收款項的賬面值以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
人民幣	337,444	400,926
美元	543,823	163,578
港元	1,941	1,848
阿根廷比索	174,984	154,489
	<u> </u>	<u> </u>
	1,058,192	720,841

10 貿易及其他應付款項

本集團

	於十二月三十一日	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項(附註a)		
– 第三方	822,583	949,419
– 關聯方	31,171	12,662
	<u>853,754</u>	<u>962,081</u>
應付票據(附註b)	631,643	388,878
購買物業、廠房及設備以及採礦權應付款項	832,471	800,143
向承包商收取的按金	302,977	267,631
應付採購代價	179,418	191,827
客戶按金及預收款項	–	127,219
合約負債(附註c)	79,118	–
應付其他稅項	82,895	135,563
應付股息	36,329	188,863
應付關聯方款項(附註d)	551,908	517,147
應付薪金及員工福利	122,864	149,389
應付利息	57,484	110,576
就本公司H股首次公開發售應付包銷及服務費	72,772	–
其他	79,409	88,127
	<u>3,883,042</u>	<u>3,927,444</u>
總計		

附註：

(a) 本集團於各結算日以發票日期為基準的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
1年內	823,115	942,330
1至2年	25,943	8,365
2至3年	1,509	1,714
3年以上	3,187	9,672
	<u>853,754</u>	<u>962,081</u>

(b) 本集團於各結算日以發票日期為準的應付票據的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
1年內	631,643	388,878

(c) 根據國際財務報告準則第15號，預收客戶款項已分類為「合約負債」，自二零一八年一月一日起生效。

(d) 本集團應付關聯方款項主要指購買物業、廠房及設備以及採礦權的應付款項。

(e) 本集團貿易及其他應付款項的賬面值以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
人民幣	3,331,812	3,242,226
美元	397,392	472,298
阿根廷比索	109,841	212,559
歐元	43,060	—
港元	937	361
	<u>3,883,042</u>	<u>3,927,444</u>

(f) 本集團貿易及其他應付款項的賬面值與其公平值相若。

(g) 本集團若干銀行存款已被抵押予銀行以發行若干應付票據，如下所示：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
抵押予銀行以發行票據之銀行存款	98,973	63,417
有抵押應付票據	<u>403,052</u>	<u>320,788</u>

11 股息

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
截至二零一六年十二月三十一日止年度的 末期股息每股普通股人民幣0.1元	—	184,410
截至二零一七年十二月三十一日止年度的 中期股息每股普通股人民幣0.08元	—	147,528
截至二零一七年十二月三十一日止年度的 末期股息每股普通股人民幣0.04元	<u>73,764</u>	<u>—</u>
	<u>73,764</u>	<u>331,938</u>

於二零一九年三月二十八日，本公司董事會建議就截至二零一八年十二月三十一日止年度向股東派付末期股息每股普通股人民幣0.1元，合共約人民幣2.21億元。由於末期股息於結算日後宣派，故有關股息未確認為於二零一八年十二月三十一日的負債。

於結算日後擬派且未確認的股息如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於結算日後擬派末期股息：每股普通股人民幣0.1元 (二零一七年：人民幣0.04元)	<u>221,401</u>	<u>73,764</u>

公司業務概要

報告期內公司所從事的主要業務、經營模式及行業情況說明

報告期內公司的主要業務

報告期內，公司批准許可範圍內的業務主要為(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。

經營範圍涵蓋了(i)黃金地質探礦開採、選冶，(ii)貴金屬、有色金屬製品提純、加工、生產、銷售，(iii)黃金珠寶飾品，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，山東黃金以「戰略清晰、管理到位、發展持續、社會認可」為著力點，全面抓好公司效益穩定增長，不斷鞏固公司發展的良好態勢，確保公司順利實現高品質發展。始終堅持以「資源是企業不可撼動的根本利益」為發展理念，充分依託現有礦山優勢，全面提升資源綜合利用率、強力推進礦產資源整合，加大探礦增儲、資源併購力度，公司的戰略價值、社會價值、投資價值、品牌價值獲得市場投資者的高度認可。

公司實施規模化經營和技術創新雙輪驅動運營模式。礦山企業的生產裝備水準和機械化程度，牢牢佔據在國內礦業界領先地位，井下無軌採掘設備始終處於世界先進水準。公司所屬礦山擁有多項全國之最：全國累計產金過百噸企業—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」；國內首家被評為「國家環境友好企業」的礦業企業—新城金礦；位居全國礦產金交易量前列的山東黃金冶煉公司等。公司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於二零一八年成功申獲山東省工程實驗室，為公司的技術創新發展逐步起到關鍵支撐作用。

目前，公司正在論證審查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等規劃方案，將致力建成萬噸級規模的黃金生產基地，打造成為國內黃金生產航母，為公司的長遠發展夯實項目支撐。二零一八年啟動的「國際一流示範礦山」建設項目在快速推進，各子項工程在高標準加快實施；同時牢牢把握「一帶一路」建設的有利契機，加快推進海外資源併購工作；通過強化與巴理克黃金公司等世界知名礦業公司、國際投行的交流合作，進一步加強海外礦山的運營管理，降低貝拉德羅金礦運營成本，提升公司國際化運營水準；公司自覺踐行綠色發展理念，積極推進綠色礦山建設，力爭到「十三五」末，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，我們既面臨經濟下行、矛盾疊加的嚴峻挑戰，也面臨活力釋放、動力增強的發展機遇。

國際、國內外部環境形勢依然複雜嚴峻，全球經貿擴張步伐有所放緩，特別是中美經貿摩擦變數加大了未來經濟發展的不確定性。我國經濟仍處於爬坡過坎階段，結構性矛盾依然較為突出，掣肘經濟平穩運行的一些風險和深層次矛盾問題逐步暴露。礦業市場整體下行壓力大於向上支撐，全球黃金產業復蘇緩慢，安全、環保和成本壓力不斷加大。但我們也應看到，世界經濟貿易當前正延續增長態勢，全球礦業市場復蘇的態勢正在延伸，我國經濟結構進一步優化，積極的財政政策和穩健的貨幣政策取向不變，「一帶一路」倡議加速推進，企業營商環境不斷改善，黃金行業面臨著難得的發展空間。

二零一八年國內生產黃金401.12噸，同比減少25.02噸，降幅5.87%，其中礦產金生產345.97噸，同比降幅6.28%，雖然國內礦產金同比有所下降，山東黃金繼續領跑，逆勢而上，全年礦產金產量39.32噸，同比增幅9.57%。

二零一九年山東黃金將一方面深挖內潛，充分挖掘現有企業產能，另一方面將繼續深化國際化運營力度，通過併購在產礦山，預計到「十三五」末，公司黃金產量有望達到50噸以上。

報告期內核心競爭力分析

戰略優勢

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。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。二零一八年，公司以啓動建設「世界一流」企業為契機，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；全方位推進精細化管理，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，堅持以管理提升和機制創新改造提升傳統動能，著力打造動力更加強勁的新動能，確保公司持續穩定發展。

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，該地區遠景資源／儲量可觀。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。二零一八年，公司緊盯重點項目，快速推進探礦工作，進一步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，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，旗下現有的生產礦山擁有多項世界之最：其中包括國內累計產金突破百噸的「焦家金礦」和「玲瓏金礦」，國內首座數字化地下開採礦山「焦家金礦」，國內裝備水平和機械化程度最高之一的「三山島金礦」，國內首家被評為「國家環境友好企業」的礦山企業「新城金礦」，位居全國礦產金交易量前列的「山東黃金冶煉公司」等。截至到目前，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。三山島金礦、焦家金礦、新城金礦、玲瓏金礦連續多年上榜「中國黃金生產十大礦山」。

技術優勢

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，以三山島金礦「國際一流示範礦山」等重點項目為依託，全面提升公司科技實力和創新能力。建立了深井開採實驗室、充填工程實驗室、選冶實驗室等實體研發機構，擁有「深井採礦關鍵技術研究創新團隊」為代表的礦業技術人才團隊，掌握並取得了一批業內領先的核心技術，擁有技術專利231項，其中發明專利58項。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。積極承擔和參與國家「十三五」重大科技專項「深地資源勘查開採」相關項目(課題)，其中首次作為項目牽頭單位承擔了「深部金屬礦綠色開採關鍵技術研發與示範」項目，並承擔「金屬礦深豎井井壁結構與圍岩控制關鍵技術」等課題3項，參與「蝕變岩型金礦立體地球化學探測試驗示範」等課題8項，為公司實現綠色礦業的發展目標提供了技術支撐。

人才優勢

山東黃金用人理念—以人為本，人盡其才；用人機制—內部培養、外部招聘、人才回流、競聘上崗；同時，山東黃金努力營造良好的企業文化氛圍，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。充分運用市場機制，大力實施創新人才攀登工程、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，人才隊伍的數量、素質和結構得到持續改善。二零一八年，公司本著「適度集中、提高定位、責權匹配、合理落位」原則，結合公司信息化規劃，通過核心人、財、物職能的集約系統上線，設立交易中心、信息中心等業務中心，以促進科學高效管控的快速落地。通過市場化方式引進6名具有豐富經驗的中高層管理人才；建立公司專業技術職務職級體系，暢通專業技術人員職業發展通道；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，成功入選美國明晟指數(MSCI)、上證50指數樣本股，納入港股通名單，成為中國上市公司協會會員理事單位；榮獲福布斯「二零一八全球上市企業2000強」、「最受投資者尊重的上市公司百強獎」、「二零一八年度中國上市公司實業貢獻大獎」、「中國百強企業」、金圓桌「優秀董事會獎」、「滬市上市公司二零一七至二零一八年度信息披露工作評價A級」等多項榮譽稱號。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。目前公司四大礦山已達到「安全生產標準化二級企業」標準，有三家企業認定為「全國安全文化建設示範企業」，三家企業被認定為省級「安全文化建設示範企業」。四家企業被評為「國家級綠色礦山」，三家企業被評為「國家級綠色礦山試點單位」，新城金礦通過自然資源部首批綠色礦山第三方廠商抽查評估，達到5星級標準。

經營情況討論與分析

二零一八年，是實施公司「十三五」規劃承上啟下的重要一年。一年來，面對錯綜複雜的經濟形勢，董事會始終堅持穩中求進工作總基調，以供給側結構性改革為主線，積極貫徹新發展理念，落實高品質發展要求，不斷深化企業改革，加強運營管理，積極創新求變，防範化解經營風險，各項工作邁出新步伐，公司綜合實力不斷壯大、行業地位進一步提升，開創了高品質發展的新局面。

二零一八年公司經營概況

二零一八年，公司礦產金產量達到39.32噸，增加3.43噸，同比增長9.57%；公司總資產人民幣456.1億元，同比增長5.75%；本年度末負債總額人民幣219.8億元，比期初人民幣256.4億元，降幅14.27%；資產負債率(按總負債與總資產的比率計算)48.19%，同比下降11.26%；歸屬於母公司所有者權益合計人民幣217.1億元，比期初人民幣164.7億元，增幅31.82%。本年度實現營業收入人民幣547.9億元，同比增加人民幣37.5億元，增幅7.35%；實現毛利總額人民幣39.3億元，同比增加人民幣2.9億元，增幅7.97%。

一年來，我們圍繞高品質發展要求，著重開展了以下幾方面工作：

強化戰略導向，深挖發展潛力。緊緊圍繞二零一八年經營指標要求，綜合施策、重點突破，優化生產組織，創新開展勞動競賽，強化指標分解，充分調動生產積極性，產金能力得到了穩步提升。

聚焦提質增效，提高發展品質。始終堅持高品質發展要求，著力強化管理、增盈創效，研究制定了更加鮮明有效的綜合排名考核體系，針對關鍵環節重點發力，降低了生產成本。深度開展基礎管理達標活動，重點加強生產流程診斷梳理，突出採選冶關鍵環節管控，完成對所屬各企業活動開展情況的驗收評價，精細化管理水準明顯提升。

深化企業改革，優化發展機制。堅定不移深化改革，著力破解體制機制障礙，激發發展活力。優化整合總部部門職能，先後組建交易中心、信息中心和科技部；充分發揮區位優勢，集中優勢力量打造高水準業務平台，業務單元更加清晰。積極暢通市場化選聘管道，加大專業技術人員培養，育才引才機制更加完善。

突出動能轉換，增添發展動力。以新舊動能轉換重大工程為抓手，著力在工程建設、科技攻關等方面攻堅發力。以三山島金礦「國際一流示範礦山」項目為代表的新舊動能轉換重大工程全面啟動，井下高速網路、三維視覺化採礦、智慧選廠建設正加快實施，開啟了數位化、智慧化金屬礦山建設運營新模式。

加快「走出去」步伐，拓展發展空間。公司於二零一八年九月二十八日在香港聯交所主板掛牌上市，募集資金52.46億港元，完成A+H兩地資本市場佈局。自上市以來，H股走勢強勁，截至二零一八年十二月三十一日，香港恒生指數下跌了6.99%，H股收盤價格較發行價上漲29.8%，最高漲幅達33.74%，成為港股黃金板塊龍頭股。此外，緊盯金、銅、鋅(鉛)、銀等礦種，積極推進非洲、南美等地區優質項目併購。

加強安全環保，穩定發展形勢。緊盯「雙零」目標不動搖，把安全環保工作作為重中之重，全面實行「三位一體」安全環保責任考核，開展採掘頂幫支護、「三廢」達標等專項治理活動，推廣霧炮降塵裝置等先進經驗技術，省內礦山「兩體系」建設全部通過第三方評估。大力推進綠色礦山建設，編製綠色礦山建設規範及二零一八至二零二零年規劃，「山東黃金，生態礦業」品牌形象進一步提升。

加強黨的建設，凝聚發展力量。全面貫徹從嚴治黨新要求，深入學習習近平新時代中國特色社會主義思想和黨的十九大精神，全面推進黨的政治建設、思想建設、組織建設、作風建設和紀律建設，建成國內黃金行業首個紅色教育基地—山東黃金玲瓏紅色教育基地，為公司深入開展黨性教育提供了重要陣地，彙集了推動事業發展的強大力量。

報告期內主要經營情況

二零一八年公司完成選礦(堆浸)處理量達到2,784萬噸，同比增加631萬噸，增幅29.33%。其中，國內選礦處理量達到1,429萬噸，同比增加44萬噸，增幅3.15%；國外堆浸處理量達到1,355萬噸，同比增加588萬噸，增幅76.62%。

二零一八年公司原礦品位1.59克/噸，同比下降0.21克/噸，降幅11.75%。其中，國內礦山原礦品位為2.28克/噸，同比上升0.05克/噸；國外礦山原礦入堆品位0.85克/噸，同比減少0.15克/噸，下降主要原因是國外堆浸原礦品位較低，拉低了整體品位。

二零一八年公司國內礦山黃金選冶回收率91.82%，同比下降0.16個百分點，降幅0.17%，國外礦山黃金選冶回收率73.14%，同比下降1.59個百分點，降幅1.99%。

下表載列於所示期間公司礦山的礦石開採量、礦石產量及黃金產量情況：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一七年			二零一八年		
	礦石 開採量 (百萬噸)	礦石 處理量 (百萬噸)	黃金產量 (千盎司)	礦石 開採量 (百萬噸)	礦石 處理量 (百萬噸)	黃金產量 (千盎司)
山東省						
三山島金礦	3.4	3.6	209.1	3.6	3.8	224.1
焦家金礦	3.4	3.4	233.8	3.6	3.5	232.5
新城金礦	2.0	2.0	139.7	1.5	2.0	135.7
玲瓏金礦	1.6	2.0	130.6	1.9	1.7	143.4
歸來莊金礦	0.4	0.4	55.0	0.2	0.2	38.7
金洲金礦	0.4	0.4	36.6	0.4	0.5	36.5
青島金礦 ⁽³⁾	0.6	0.6	36.3	0.8	0.8	52.4
蓬萊金礦	0.3	0.3	26.7	0.5	0.4	25.7
沂南金礦	0.5	0.5	12.4	0.5	0.5	16.1
其他省份						
赤峰柴金礦	0.3	0.4	29.0	0.4	0.5	36.4
福建源鑫金礦	0.3	0.2	21.4	0.3	0.3	26.5
西和中寶金礦	0.1	0.2	14.5	0.2	0.2	17.9
小計 ⁽¹⁾	13.4	14.0	944.9	13.7	14.2	986.0
本集團應佔 ⁽²⁾	11.7	13.0	926.5	13.4	13.8	942.5
阿根廷						
貝拉德羅金礦 ⁽⁴⁾	16.3	7.7	208.8	15.7	13.5	278.4
總計	29.7	21.6	1,153.7	29.4	27.7	1,264.4

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、 包含公司全資擁有中國境內礦山(即三山島金礦、焦家金礦、新城金礦、玲瓏金礦、青島金礦、蓬萊金礦及沂南金礦)100%的礦石開採量、礦石處理量及黃金產量，以及歸來莊金礦70.65%，金洲金礦60.78%，赤峰柴金礦73.52%，福建源鑫金礦90.31%及西和中寶金礦70%的礦石開採量、礦石處理量及黃金產量。
- 3、 青島金礦包括鑫匯金礦和萊西金礦。
- 4、 包含貝拉德羅礦50%的礦石開採量、礦石處理量及黃金產量，截至二零一八年十二月三十一日，公司擁有貝拉德羅礦的50%權益。
- 5、 1盎司等於31.1克。

主營業務分析

經營成果

利潤表及現金流量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 (%)
營業收入	54,787,877	51,041,303	7.3
營業成本	(50,856,661)	(47,398,660)	7.3
銷售費用	(37,227)	(31,152)	19.5
管理費用	(1,383,702)	(1,214,344)	13.9
研發費用	(321,041)	(273,559)	17.4
財務費用	(697,855)	(575,966)	21.2
經營活動產生的現金流量淨額	2,870,738	3,850,474	(25.4)
投資活動產生的現金流量淨額	(3,784,811)	(11,135,344)	(66.0)
籌資活動產生的現金流量淨額	425,532	8,498,416	(95.0)

收入及成本分析

公司營業收入較上年增加的主要原因是公司自產金和小金條收入增加，財務費用增加的主要原因是融資額增加利息支出增加，匯兌損失增加所致。

主營業務分行業、分地區情況

單位：元 幣種：人民幣

分行業	主營業務分行業情況					
	營業收入	營業成本	毛利率	營業收入 比上年 增減	營業成本 比上年 增減	毛利率 比上年 增減
			(%)	(%)	(%)	(%)
採礦分部	10,678,464,332	6,942,624,266	35.0%	8.8%	8.5%	0.6%
冶煉分部	44,109,413,017	43,914,037,139	0.4%	7.0%	7.2%	-21.3%
	<u>54,787,877,349</u>	<u>50,856,661,405</u>	<u>7.2%</u>	<u>7.3%</u>	<u>7.3%</u>	<u>0.5%</u>

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 比上年 增減 (%)	營業成本 比上年 增減 (%)	毛利率 比上年 增減 (%)
境內	52,412,139,508	48,844,611,072	6.8%	6.3%	6.1%	2.4%
境外	<u>2,375,737,841</u>	<u>2,012,050,333</u>	15.3%	37.4%	47.5%	-27.4%
	<u>54,787,877,349</u>	<u>50,856,661,405</u>	7.2%	7.3%	7.3%	0.5%

成本分析表

單位：元 幣種：人民幣

	本期金額	本期佔		上年同期金額	上年同期佔 總成比
		總成本比例	總成比		
材料成本	45,604,851,900	89.7%	89.1%	42,245,053,680	89.1%
僱員福利開支	1,353,703,567	2.7%	2.5%	1,167,569,365	2.5%
折舊	2,299,907,514	4.5%	3.1%	1,484,483,000	3.1%
攤銷	—	0.0%	1.3%	609,371,000	1.3%
外包費用	891,326,365	1.8%	2.1%	1,009,389,643	2.1%
礦產資源補償費	56,542,589	0.1%	0.2%	85,666,721	0.2%
礦產資源稅	204,847,489	0.4%	0.4%	189,200,374	0.4%
運輸成本及港口費用	85,137,523	0.2%	0.1%	66,671,192	0.1%
維修及維護成本	16,325,367	0.0%	0.0%	21,999,320	0.0%
經營租賃租金開支	23,605,998	0.0%	0.1%	23,836,164	0.1%
其他	<u>320,413,093</u>	0.6%	1.0%	<u>495,419,414</u>	1.0%
小計	<u>50,856,661,405</u>			<u>47,398,659,872</u>	

成本分析的其他情況說明

主要供應商及主要客戶情況

前五名客戶銷售額人民幣416億元，佔年度銷售總額75.8%，其中前五名客戶銷售額中並無關聯方銷售額。最大客戶銷售額佔年度銷售總額64.1%。

前五名供應商採購額人民幣419億元，佔年度採購總額72.1%，其中前五名供應商採購額中並無關聯方採購額。最大供應商採購額佔年度採購總額65.8%。

研發投入

研發投入情況表

單位：元 幣種：人民幣

	二零一八年	二零一七年
本期費用化研發投入	321,041,044	285,717,528
研發投入合計	432,589,464	389,394,434
研發投入總額佔營業收入比例(%)	0.79	0.76
研發人員的數量	768	396
研發人員數量佔本公司總人數的比例(%)	36.71	2.75
研發投入資本化的比重(%)	25.79	20.45

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。於二零一八年十二月三十一日，本集團的綜合總債務為人民幣6,432,174,044元(二零一七年十二月三十一日則為人民幣10,974,925,951元)，本集團的綜合權益總額為人民幣23,636,677,684元(二零一七年十二月三十一日則為人民幣17,493,765,727元)。本集團於二零一八年十二月三十一日的負債權益比率為27.2%。

採用公允價值計量的項目

單位：元 幣種：人民幣

	年初	年內 已收款項	與未履行 黃金租賃合約 相關責任 的公平值變動	年內結算	年末
公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融負債	5,751,410,580	8,684,341,000	(8,725,536)	(7,988,299,850)	6,438,726,194
	<u>5,751,410,580</u>	<u>8,684,341,000</u>	<u>(8,725,536)</u>	<u>(7,988,299,850)</u>	<u>6,438,726,194</u>

資產、負債情況分析

資產及負債狀況

單位：元 幣種：人民幣

項目	二零一八年 十二月 三十一日		二零一七年 十二月 三十一日		變動	變化原因
	佔比	佔比	佔比	佔比		
現金及現金 等價物	1,937,718,458	4.2%	2,402,813,999	5.6%	(465,095,541)	主要原因是保證金減少
貿易及其他 應收款項	1,058,192,336	2.3%	720,841,326	1.7%	337,351,009	主要原因是應收售金款增加
於聯營公司 的投資	1,037,144,379	2.3%	399,208,132	0.9%	637,936,247	主要原因是向山東黃金集團財務增資
短期借款	3,623,352,000	7.9%	796,878,892	1.8%	2,826,473,108	主要原因是本年山東黃金香港增加短期借款
長期借款的 即期部分	62,000,000	0.1%	2,086,227,500	4.8%	(2,024,227,500)	主要原因是本年山東黃金香港償還長期借款
長期債券	687,862,044	1.5%	1,296,252,200	3.0%	(608,390,156)	主要是本年母公司償還部分債券
長期借款	2,058,960,000	4.5%	6,795,567,359	15.8%	(4,736,607,359)	主要原因是本年山東黃金香港償還長期借款
儲備	9,080,983,725	19.9%	4,905,878,879	11.4%	4,175,104,846	主要原因是公司H股發行股本溢價

截至報告期末主要資產受限情況

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末	
	賬面價值	受限原因
其他貨幣資金	98,973,315.20	發行票據保證金
其他貨幣資金	<u>102,541,581.72</u>	環境修復及治理保證金
合計	<u>201,514,896.92</u>	

行業經營性資訊分析

黃金是一種資產，具有商品與貨幣雙重屬性。從商品屬性角度而言，黃金的稀有性使黃金十分珍貴，而黃金的穩定性使黃金便於保存，所以黃金不僅成為人類的物質財富，而且成為人類儲藏財富的重要手段，故黃金得到了人類的格外青睞。從貨幣屬性角度而言，黃金是各國金融外匯儲備體系的重要工具，在維護國家金融穩定、經濟安全中具有不可替代的作用。

二零一八年，黃金價格整體呈現先抑後揚的走勢，波動較大。前兩個季度，在美國經濟數據強勁、美聯儲連續加息以及全球貿易形勢緊張帶來的強勢美元打壓下，金價連續下挫，上半年最大跌幅超過10%；進入三季度，隨著中美貿易摩擦出現緩和跡象，全球經濟面臨放緩的風險進一步上升，美國也難以獨善其身，部分經濟指標出現走弱，市場擔憂美國經濟可能在不久的將來陷入衰退，避險情緒升溫。加上美聯儲釋放出未來可能放緩加息節奏的信號，歐元區政治動盪層出不窮，例如：英國脫歐懸而未決、義大利財政預算危機、法國騷亂等，黃金在避險的支撐下自低點逐步反彈，金價距離1,300美元/盎司整數關口僅一步之遙。二零一八年倫敦金加權平均價為1,270.23美元/盎司，相比二零一七年加權平均價1,255.59美元/盎司上漲1.17%。

從黃金供需看，根據中國黃金協會最新數據顯示，二零一八年，國內黃金產量為401.119噸，連續12年位居全球第一，與二零一七年相比，減產25.023噸，同比下降5.87%。其中，黃金礦產金345.973噸，有色原料產金55.146噸。二零一八年，進口原料產金大幅增長，達到112.783噸，同比增長23.47%，若加上這部分進口原料產金，全國共生產黃金513.902噸，同比下降0.69%。在全國礦產金產量大幅下降的前提下，大型黃金集團產量增長趨勢，中國黃金、山東黃金、紫金礦業、山東招金等十二家大型黃金企業集團(黃金產量佔全國產量(含進口料)的比重由52.42%提高至55.08%，礦產金產量佔全國的比重由40.65%提高至44.55%，其背後的原因是近年來不斷推進科技創新、優化產業結構的成果。

黃金行業積極響應國家生態文明建設，不斷轉變發展方式、優化產業結構，部分處於自然保護區內的礦山進行有序退出，一些技術裝備落後的礦山減產或關停整改，導致內蒙古、陝西等部分省(區)礦產金產量出現不同程度的下跌。

二零一八年，上海黃金交易所全部黃金品種累計成交量共6.75萬噸，同比增長24.3%，是全球最大的場內實金交易市場；上海期貨交易所黃金期貨合約總成交金額約為人民幣8.85萬億元，總成交量約3.23萬噸，同比下降18%。

在國際環境複雜多變、全球經濟面臨放緩壓力的大背景下，國內經濟也呈現穩中有緩、下行壓力有所加大的局面。國內主要黃金生產企業繼續從提高產量、降低成本、強化資本運作等多方面入手，採取了各種措施，不斷提高經濟效益。

作為中國領先產金企業，山東黃金在二零一八年實現多項具有重大戰略意義的跨越式發展。如成功實現H股上市、積極參與海外企業併購、與境內外金融機構保持緊密合作等，為企業在未來實現又好又快發展打下堅實基礎。

金屬行業經營性信息分析

報告期內各地區的盈利情況

單位：萬元 幣種：人民幣

地區	營業收入	營業收入 佔比 (%)	營業收入 比上年增減 (%)
境內	5,241,214	95.7%	6.3%
境外	237,574	4.3%	37.4%
合計	<u>5,478,788</u>	<u>100%</u>	<u>7.3%</u>

載列根據NI 43-101守則，截至二零一八年十二月三十一日公司儲量及資源量(基於BAW報告及RPA報告)：

金礦	資源量 ⁽¹⁾⁽²⁾					黃金金屬量		證實		可信		儲量 ⁽³⁾⁽⁴⁾		礦山服務年限	許可證/探礦權有效期	風險提示
	探明 (百萬噸)	控制 (百萬噸)	探明及控制 (百萬噸)	推斷 (百萬噸)	總計 (百萬噸)	黃金金屬量 (100% 基準) (千盎司)	黃金金屬量 (權益 基準) ⁽⁵⁾ (千盎司)	證實 (百萬噸)	可信 (百萬噸)	總計 (百萬噸)	黃金金屬量 (100% 基準) (千盎司)	黃金金屬量 (權益 基準) ⁽⁶⁾ (千盎司)				
三山島金礦	-	28.9	28.9	41.2	70.1	6,738	6,738	-	26.3	26.3	2,350	2,350	13	探礦權(2019.09.01)； 探礦權(2023.11.03)； 探礦權(2022.11.11)； 探礦權(2022.06.01)； 探礦權(2019.03.31)； 探礦權(2020.5.6)； 探礦權(2019.02.02)， 正在辦理續期； 探礦權(2018.02.11)， 正在辦理續期；		
焦家金礦	-	13.9	13.9	19.4	33.3	3,278	3,278	-	9.3	9.3	934	934	4	探礦權(2019.09.01)； 探礦權(2021.5.25)； 探礦權(2021.6.21)； 探礦權(2018.12.27)， 續期獲批准，等待新證 探礦權(2018.06.30)， 續期獲批准，等待新證；		
新城金礦	-	30.4	30.4	46.8	77.2	7,706	7,706	-	26.0	26.0	2,611	2,611	11	探礦權(2021.02.01) 探礦權(2019.06.28) 探礦權(2020.10.16)；		
玲瓏金礦	-	5.5	5.5	51.0	56.5	5,056	5,056	-	4.8	4.8	461	461	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	-	0.7	0.7	1.8	2.6	334	236	-	0.5	0.5	107	76	2	探礦權(2020.4.23)； 探礦權(2018.3.31)， 正在辦理續期；		
金洲金礦	-	1.3	1.3	1.3	2.6	244	145	-	1.1	1.1	97	56	5	探礦權(2021.12.14)； 探礦權(2021.9.30)； 探礦權(2022.5.17)； 探礦權(2018.10.14)， 正在辦理續期； 探礦權(2018.7.29)， 正在辦理續期； 探礦權(2017.7.5)， 正在辦理續期； 探礦權(2017.3.16)， 正在辦理續期； 探礦權(2016.12.31)， 正在辦理續期；		
青島金礦	-	5.4	5.4	3.6	9.0	1,386	1,386	-	5.6	5.6	664	664	9	探礦權(2021.11.11)； 探礦權(2021.9.24)； 探礦權(2019.6.30)； 探礦權(2019.3.31)； 探礦權(2019.3.31)；		

金礦	資源量 ⁽¹⁾⁽²⁾					黃金金屬量		證實		可信		儲量 ⁽³⁾⁽⁴⁾		礦山服務年限(年)	許可證/採礦權有效期	風險提示
	探明 (百萬噸)	控制 (百萬噸)	探明及控制 (百萬噸)	推斷 (百萬噸)	總計 (百萬噸)	黃金金屬量 (100%基準) (千盎司)	黃金金屬量 (權益基準) ⁽⁵⁾ (千盎司)	證實 (百萬噸)	可信 (百萬噸)	總計 (百萬噸)	黃金金屬量 (100%基準) (千盎司)	黃金金屬量 (權益基準) ⁽⁶⁾ (千盎司)				
蓬萊金礦	-	1.3	1.3	0.9	2.2	481	481	-	1.3	1.3	219	219	5	採礦權(2022.7.11)； 採礦權(2018.4.7)， 正在辦理續期； 採礦權(2018.4.12)， 正在辦理續期； 採礦權(2019.3.31)； 採礦權(2017.12.31)， 正在辦理續期；		
沂南金礦	-	4.1	4.1	14.6	18.6	654	654	-	0.1	0.1	7	7	-	採礦權(2021.11.11)； 採礦權(2021.11.11)； 採礦權(2025.4.21)； 採礦權(2020.8.19)；	礦山服務年限 不足一年， 目前正在辦 理採礦權擴 界整合工作。	
山東省	-	91.4	91.4	180.6	272.0	25,879.0	25,678.3	-	75.0	75.0	7,450	7,379	-			
赤峰柴金礦	-	1.0	1.0	0.4	1.4	235	173	-	1.0	1.0	176	130	3	採礦權(2025.12.8)； 採礦權(2019.11.1)； 採礦權(2019.2.14)， 正在辦理續期； 採礦權(2018.12.14)， 正在辦理續期；		
福建源鑫金礦	-	0.9	0.9	0.3	1.2	160	145	-	0.7	0.7	83	75	3	採礦權(2029.6.2)； 採礦權(2020.2.13)；		
西和中寶金礦	-	6.8	6.8	7.3	14.1	1,036	725	-	6.0	6.0	436	305	20+	採礦權(2034.4.28)； 採礦權(2020.2.11)； 採礦權(2019.2.12)， 正在辦理注銷；		
其他省份	-	8.7	8.7	8.0	16.7	1,431.0	1,042.5	-	7.7	7.7	695	510	-			
中國小計	-	100.1	100.1	188.6	288.7	27,309.9	26,723.7	-	82.7	82.7	8,146	7,889	-			
貝拉德羅礦	18.9	158.7	177.6	35.9	213.4	8,820	4,410	15.5	91.1	106.6	5,076	2,538	7	費羅努特採礦權組 永久有效，貝拉德羅 採礦權v組由IPEEM授權 MAS開採，有效期 自2003.7.30-2028.7.30， 於屆滿後，MAS可全權 酌情將該授權協議續期。		
總計	18.9	258.8	277.7	224.5	502.1	36,129.9	31,133.2	15.5	173.8	189.3	13,222	10,427	-			

- (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RPA報告，由貝拉德羅礦地質專業人員根據二零一八年一月至十二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(二零一四年)定義。
礦產儲量於截至二零一八年十二月三十一日採用金價1,500美元/盎司估計及匯率1.0美元兌20.0阿根廷比索估計。
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0.14克/噸，第二類礦化的金邊界品位值大約為0.26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，所採納的假設規範為加拿大採礦、冶金和石油學會(二零一四年)定義規範相同，相關資料由貝拉德羅礦地質專業人員基於RPA報告，根據二零一八年一月至十二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。

礦產儲量於截至二零一八年十二月三十一日採用金價1,200美元／盎司估計及匯率1.0美元兌20.0阿根廷比索估計。

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0.32克／噸。因數字四捨五入，數據加總可能不等於合計。

- (5) 截至二零一八年十二月三十一日，我們擁有貝拉德羅金礦的50%權益。

投資狀況分析

對外股權投資總體分析

報告期內，公司實施了向山東黃金集團財務有限公司增資、設立全資子公司山東黃金礦業裝備製造有限公司、引進投資者對子公司山東黃金礦業(玲瓏)有限公司增資等股權投資項目，上述項目有利於進一步提高企業經營效益和競爭力。

重大的股權投資

經公司第五屆董事會第七次會議審議通過《關於公司向山東黃金集團財務有限公司增資的議案》，為了進一步拓展山東黃金集團財務的業務範圍，發揮山東黃金集團財務資金集中管控和綜合金融服務平台作用，提升財務公司金融牌照功能價值。公司與山東黃金集團公司按照當前各自在財務公司的持股比例，以現金方式向財務公司同比例增資，其中公司增資人民幣6億元(其中含美金150萬元)，山東黃金集團公司增資人民幣14億元(其中含美金350萬元)；本次增資後，山東黃金集團財務註冊資本將增至人民幣30億元。上述增資事宜刊登於二零一八年七月二十八日的《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》及上交所網站(臨2018-029)。

經公司第五屆董事會第十二次會議審議通過，公司在煙臺以自有資金人民幣30,000萬元設立全資子公司山東黃金礦業裝備製造有限公司。上述董事會決議公告刊登於(i)二零一八年十月三十日的《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》及上交所網站(臨2018-050)及(ii)二零一八年十月二十九日的香港聯交所網站。

經公司第五屆董事會第十二次會議審議通過《公司關於引進投資者對子公司山東黃金礦業(玲瓏)有限公司增資實施市場化債轉股的議案》，為全面貫徹國務院下發的《關於積極穩妥降低企業槓桿率的意見》(國發[2016]54號)精神，積極穩妥地降低企業資產負債率、優化資本結構，公司所屬子公司山東黃金礦業(玲瓏)有限公司引進工銀金融資產投資有限公司採用現金增資人民幣10億元並用於償還債務的方式實施市場化債转股。

具體內容詳見刊登於(i)二零一八年十二月二十二日的《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》及上交所網站的《山東黃金礦業股份有限公司關於引進投資者對子公司山東黃金礦業(玲瓏)有限公司增資實施市場化債轉股的公告》(臨2018-057號)及(ii)二零一八年十二月二十一日的香港聯交所網站。

關於子公司山東黃金礦業(玲瓏)有限公司增資實施市場化債轉股事宜，根據相關約定，發生約定的相關事項時，山東黃金可根據自身利益決定是否回購工銀金融資產投資有限公司持有山東黃金礦業(玲瓏)有限公司的股權，山東黃金不回購，無合同義務向工銀金融資產投資有限公司支付股權轉讓價款；工銀金融資產投資有限公司要求減資退出時，山東黃金組織召開董事會、股東會進行表決，山東黃金不同意減資的，不構成違約；當發生山東黃金和山東黃金礦業(玲瓏)有限公司不能控制的未來不確定的相關約定事項時，山東黃金和山東黃金礦業(玲瓏)有限公司不構成違約，不承擔賠償責任；增資協議解除後，各方應協商解決，協商不一致，山東黃金和山東黃金礦業(玲瓏)有限公司無合同義務向工銀金融資產投資有限公司支付相關約定款項；山東黃金和山東黃金礦業(玲瓏)有限公司按時召開股東會會議，但未審議通過利潤分配決議的，不屬於相關條款約定的延遲，山東黃金和山東黃金礦業(玲瓏)有限公司不構成違約，不承擔賠償責任；山東黃金和山東黃金礦業(玲瓏)有限公司未滿足約定的業績目標，不構成違約。

主要控股參股公司分析

幣種：人民幣

主要子公司名稱	行業	主要產品	註冊資本 (元)	總資產 (元)	淨利潤 (元)
山東黃金礦業(玲瓏)有限公司	採掘業	黃金	402,306,600	4,459,109,523	254,579,858
山東金洲礦業集團有限公司	採掘業	黃金	80,172,426	1,053,295,921	29,716,083
西和縣中寶礦業有限公司	採掘業	黃金	200,000,000	1,852,143,707	5,273,511
山東黃金歸來莊礦業有限公司	採掘業	黃金	621,670,000	974,088,324	77,533,075
山東黃金集團財務有限公司	金融業		3,000,000,000	8,756,981,157	126,617,734

影響淨利潤10%以上的子公司

幣種：人民幣

子公司名稱	營業收入 (元)	營業利潤 (元)	淨利潤 (元)	淨利潤佔 合併淨利潤 比重 (%)
山東黃金礦業(萊州)有限公司	3,812,929,411	1,034,039,098	788,817,811	90.4%
山東黃金礦業(玲瓏)有限公司	1,189,676,375	332,020,617	254,579,858	29.2%

關於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，兼具商品和貨幣雙重屬性。在維護國家金融安全、增強貨幣擔保能力、作為國家最後支付手段等方面具有不可替代的作用。同時，黃金在日常消費需求以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佈的資料顯示，二零一八年全球黃金總需求為4,345.1噸，較二零一七年增長4.45%。從分項資料看，金飾行業為2,200噸，較二零一七年持平；科技行業為334.6噸，與二零一七年相比高出兩噸；投資行業需求為1,159.1噸，較二零一七年下滑92.5噸；各國央行購買651.5噸，較二零一七年大幅增加276.7噸，增幅達74%。主要由俄羅斯、土耳其、哈薩克等國央行增持，以應對美國制裁。隨著去美元化的進行，預計未來仍會進一步增加黃金儲備。

從國內供需看，根據中國黃金協會公佈的資料，二零一八年，國內黃金產量為401.119噸，連續12年位居全球第一，與二零一七年相比，減產25.023噸，同比下降5.87%。其中，黃金礦產金345.973噸，有色原料產金55.146噸。二零一八年，進口原料產金大幅增長，達到112.783噸，同比增長23.47%，若加上這部分進口原料產金，全國共生產黃金513.902噸，同比下降0.69%。在全國礦產金產量大幅下降的前提下，大型黃金集團產量呈增長態勢，中國黃金、山東黃金、紫金礦業、山東招金等十二家大型黃金企業集團黃金產量佔全國產量(含進口料)的比重由52.42%提高至55.08%，礦產金產量佔全國的比重由40.65%提高至44.55%。

二零一八年，全國黃金實際消費量1,151.43噸，連續6年保持全球第一位，與去年同期相比增長5.73%。其中：黃金首飾736.29噸，同比增長5.71%；金條285.20噸，同比增長3.19%；金幣24.00噸，同比下降7.69%；工業及其他用金105.94噸，同比增長17.48%。國內黃金消費市場持續回暖，首飾和金條、工業及其他用金繼續穩定增長，金幣銷售則略有下降。

另外，從二零一五年七月起，中國人民銀行持續增持黃金儲備，截至二零一八年底已達1,852.52噸。未來隨著人民幣國際化的進一步推進，央行料將繼續增加黃金儲備。

從避險的角度看，目前全球面臨的不確定性正在不斷上升。二零一八年席捲全球的貿易戰使得全球經濟在短暫復蘇後或再次面臨下滑的危險。而作為此輪經濟復蘇引擎的美國，在二零一七年底推出的大規模減稅刺激效應正逐漸減弱，美聯儲連續加息導致私人投資增速大規模放緩。另外，全球經濟放緩的外溢效應也將不可避免的衝擊到美國經濟。

此外，全球政治動盪風險也日益上升。歐元區的英國脫歐遲遲未有結果、法國騷亂仍在持續，中東地緣政治仍在延續，大國博弈愈演愈烈等，國際政局風起雲湧，全球面臨的不確定性上升了，這些都將成為全球經濟發展的不穩定因素。

作為世界上最大的發展中國家—中國，目前經濟發展也面臨較大壓力。外部環境發生明顯變化，經濟運行穩中有緩，下行壓力有所加大，經濟發展面臨嚴峻挑戰。

從全球經濟格局來看，未來一段時間全球經濟放緩將是大概率事件。而黃金作為一種傳統避險資產，有效對沖全球範圍內不確定性所帶來的風險，有效發揮保值功能，具有較高的投資價值。

未來發展趨勢

黃金以其商品與金融屬性在全球經濟發展中發揮著十分重要的作用，黃金行業的發展與全球經濟發展息息相關。

黃金產業近年來的蓬勃發展，使黃金企業對外輸出技術和資本的能力不斷增強，各國礦業政策的深度調整也為各大黃金企業深化交流合作創造了良好機遇。黃金企業需要改變「單打獨鬥」的經營理念，全面深化黃金產業領域國際範圍內的合作，以合作促轉型，加強科技創新與管理經驗的交流，共同構築互利共贏的全球供需和貿易格局，形成振興全球黃金產業的強大合力。

全球黃金行業發展處於上升期，消費重心向以中國和印度為首的亞洲轉移，生產與需求穩定增長，仍將是熱門行業。隨著美元、歐元、英鎊等國際貨幣不斷貶值，黃金的保值功能將會越來越重要，對黃金的需求將持續增長。

改革開放40年以來，我國黃金年產量比一九七八年增長了20倍，但按目前國內黃金消費量與黃金產量相比，還有660噸的缺口。黃金行業還需繼續努力，通過提高國內礦山生態文明、綠色環保標準，推進「一帶一路」建設，加強海外資源併購，拓展黃金礦產品進口貿易通道，創新黃金資源回收和迴圈利用途徑，不斷滿足人民日益增長的美好生活需求。

山東黃金作為中國領先的黃金公司，依託雄厚的資源儲備、先進的安全技術和綠色生態理念，在山東膠東半島西北區建成了世界級黃金生產與資源儲備基地，進行集約化建設、管理，最大限度地提高資源整合開發效率。

在進行資源高效開發利用的同時，山東黃金始終堅守「用心守護綠水青山，用愛造福地球家園」的環保理念，堅持零工亡事故和零重大環保事故的「雙零」目標，大力發展循環經濟、低碳經濟和清潔生產，走出了一條人與自然、發展與環境、經濟與社會和諧共生、良性迴圈、持續繁榮的生態礦業發展之路，實現了經濟效益與生態效益的統一。

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：以提高發展品質和效益為中心，以供給側結構性改革為主線，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，進一步加快品質變革、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。加快海外併購步伐，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。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。

經營計劃

二零一九年，公司確定的生產經營計劃是：黃金產量不低於37.87噸。該計劃基於當前的經濟形勢、市場情況及公司經營形勢，董事會將視未來的發展情況適時作出相應調整。為確保上述目標的實現，現將主要生產指標分解如下：

主要措施：

高品質抓好運營管理，在提質增效上持續加力。

突出強化生產管理。公司將不斷加強生產組織，優化調整生產系統，嚴格技術指標管理，著力通過勞動競賽、採掘會戰、考核獎懲等措施，充分調動全員生產積極性，確保不折不扣完成年度生產經營目標。建立基礎管理長效機制，鞏固「基礎管理達標」活動成果，推進生產管理不斷升級，運營品質持續提升。

突出強化項目管理。重點推進東風玲瓏金礦深部主副井、新城金礦—深部米貫通大巷等重點工程，做好三山島金礦礦產資源開發利用工程、焦家金礦帶資源開發兩個規劃方案的論證審查工作，為企業長遠發展夯實項目支撐。

加強探礦增儲工作。山東省內重點抓好三山島金礦西山分礦深部、焦家金礦寺莊礦區深部等重點靶區的探礦工作，山東省外力爭在福建省政和縣源鑫礦業有限公司、赤峰柴胡欄子黃金礦業有限公司、西和縣中寶礦業有限公司等礦山深部和周邊取得新的探礦突破。

突出強化交易管理。不斷提高黃金價格走勢研究分析能力，優化黃金銷售決策機制，建立價格風險預警和平倉機制；積極開展黃金交易業務，通過黃金遠期、期貨合約等工具，合理控制銷售風險、力爭增加企業效益。

突出強化風險管控。注重事前、事中、事後審計統一，重點強化對權力、資金、資源集中的重點企業、重點部門、重點崗位和重點決策環節的審計力度，加大對境外企業、股權投資企業和降損桿、減負債、固定資產投資管理、工程結算等審計監督。從嚴加強投資管理，健全完善投資審批制度和責任追究機制，有效防範投資風險。

重點開展「提質增效」活動，著力提升高品質發展水準

大力開展「增產節約、增收節支」活動，深化降本增效，提升經營品質。突出強化過程管控和執行監督，把開源節流有機結合起來，牢固樹立成本可控理念，積極推動精益成本管控，全面消化成本上升的不利因素。始終堅持「現金為王」的理念，深入推進資金精細化管理，減少資金沉澱，加快資金融通，強化現金流管理，減少應收賬款、存貨佔用，做到應收盡收、顆粒歸倉，防範風險，努力實現收入、效益和淨現金流量的同步增長。

強化內部管控，提升管理品質。充分發揮區域整合優勢，依靠技改技措、項目建設等手段，進一步優化生產佈局，挖掘增產潛力，拓寬發展空間。固化「基礎管理達標」活動成果，優化各項關鍵性技術指標，實現管理達標升級。依託管理流程優化成果，加快推進資訊化項目建設。

加大資源併購積極培育新增長點。依托省內、拓展省外、開闢海外，積極參與全球資源配置，最大限度地獲取資源、利用資源、開發資源。把海外資源併購作為公司戰略推進的突破口和主攻點，積極對接「一帶一路」，加強與全球知名企業的開放合作，力爭二零一九年黃金產量再上新台階。

加快新舊動能轉換，堅持技術創新雙輪驅動融合，著力增強高質量發展動力

加大科技創新催生發展新動能。依托山東黃金智庫、三個重點實驗室等創新平台，加強與同行業領先企業、國內外科研院所的技術交流，加快突破深井建設、深部開採、深部勘探及充填、難選冶精礦等關鍵共性技術，創造更多具有自主知識產權、在礦業獨樹一幟的技術管理成果。積極推進無氰低氰選冶、氰化尾渣無害化技術研究，加快成果轉化，提高科技成果對企業的貢獻率。

堅持國際標準，著力打造高質量發展標杆

加快推進三山島金礦國際一流示範礦山建設，用好山東黃金智庫專家資源，優化建設規劃方案，積極吸收國外先進礦山的建設經驗，特別是在自動化、遠程控制及技術管理人員素質提升上下功夫，加快形成引領公司整體高質高效發展的新局面。

全面提升國際一流企業運營水平。主動學習借鑒巴理克黃金公司全球運營管控經驗，建立健全公司海外項目的管控機制，強化對海外項目的規範管理，切實保障公司的盈利能力。堅持以「保產量、保利潤、降成本」為原則，加強貝拉德羅項目管理，著力通過技術改造、設備升級等措施，突破產能瓶頸，提高礦山產量。

牢固樹立國際一流企業安全環保形象

緊盯安全環保「雙零」目標，層層落實安全生產主體責任和監管責任，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，不斷提升「山東黃金，生態礦業」的國際影響力。

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

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，或會發生事故，將會造成人員傷亡或財產損失，直接影響公司黃金產量、收入及企業形象等。

應對策略：一是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，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；六是及時修訂安全生產事故、職業衛生、突發環境事件應急預案，完善各類救援裝備，開展應急救援演練和培訓，強化應急管理，提升企業的安全管理水準和事故救援能力；七是加大投入，「科技興安」，提升本質安全水準。

環境管理風險

在黃金的開採、生產過程中會產生廢棄物，若環保措施出現問題，廢棄物中的有害物質將會對礦區及周邊環境造成污染。

應對策略：一是緊盯生態保護紅線優化調整工作，推進環保突出問題綜合整治和生態保護紅線優化調整；二是加強環保檢查，建立企業突發環境事件隱患排查和治理制度，定期或不定期開展環保專項檢查，強化生態環境保護檢查力度；三是成立生態礦業建設委員會，強化生態環境保護管理，推進綠色礦山建設；四是加強環保的宣傳教育，提高廣大職工的環保意識，使環保的理念深入人心，成為職工的自覺行為。

權證管理風險

公司在礦權延續、轉讓、出讓權益的處置，土地預審及徵用等方面，若安全生產許可證等權證不能及時取得，將導致生產經營存在法律風險，甚至可能發生企業停產、權證滅失、資源儲量被迫減少等風險。

應對策略：一是發揮權證管理職能部門的統籌協調作用，科學規劃辦理權證路徑；二是以點帶面，各個突破，依法規範擴能擴界的權證辦理工作，使權證管理、手續審批工作更加規範；三是按照考核辦法，嚴格考核，獎優罰劣，增強權證辦理的責任感和緊迫感。

礦權併購投資風險

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，造成公司投資達不到預期的投資回報，甚至帶來經濟損失。

應對策略：一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；二是繼續推進對重點項目、重點地區的資源動態跟蹤管理；三是對擬併購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。

境外企業管理風險

公司對境外企業的跨國管理經驗較少，按照公司戰略，境外併購項目將不斷增加，在「走出去」的過程中面臨投融資、法律、人才、管理等方面的風險和挑戰。

應對策略：一是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，同時主動關注和學習國家發改委、自然資源管理部、商務部、外匯管理局等機關部委頒佈的文件檔和所在國法律法規等，規避和控制境外投資風險；二是積極拓寬融資管道，加強與金融機構的合作，同時與貸款行探討海外發債、融資等問題，防範境外債務風險；三是有針對性加強境外管理人才培養，努力提高境外企業管理水準；四是通過利率掉期、利率期權、利率期貨來鎖定利率，規避境外的利率波動風險。

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。

上市開支

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度產生上市開支人民幣136.58百萬元，與本集團於二零一八年九月二十八日在香港聯交所主板上市有關。

全球發售的所得款項用途

股份於二零一八年九月二十八日在香港聯交所主板上市，扣除相關上市開支後所得款項淨額約為數約5,245.73百萬港元。截至本業績公告日期，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。截至二零一八年十二月三十一日為止，本公司已使用約人民幣4,524.5百萬元，其中約人民幣4,506.09百萬用於償還三年期銀團定期貸款，而全球發售的未動用所得款項淨額約為人民幣91.87百萬元存入銀行賬戶。

積極履行社會責任的工作情況

本公司扶貧工作情況

二零一八年，山東黃金繼續執行中央「堅決打贏脫貧攻堅戰」決策，深入貫徹落實山東省委、省政府和省國資委關於實施鄉村振興戰略的部署和要求，堅持以精準幫扶、精準脫貧為政策引領，以加強基層黨支部建設為抓手，以發展一村一品、一戶一案為突破口，加強農村基礎設施和美麗鄉村建設，不斷增加村集體和貧困戶受益，有效防止返貧現象，促進貧困戶脫貧致富。

二零一九年，將積極響應省委、省政府號召，繼續選派優秀黨員幹部到貧困地區開展多種形式的為民服務工作，落實「兩不愁三保障」政策，發展村集體經濟產業，增加村集體收入，培育經濟合作組織、社會服務組織，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

二零一八年，本集團通過(i)積極開展社區共建，構建融洽和諧的企地關係；(ii)持續開展慈善募捐活動；(iii)履行國企責任，助力精準扶貧；(iv)開展多種主題的志願者服務活動，認真履行社會責任，熱心參與公益活動。

員工關係方面，本集團將繼續用心關愛員工，讓員工共用企業發展成果。本公司將繼續倡導以人為本的用人理念，構建和諧穩定的勞動關係。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，讓員工沒有後顧之憂。

工作安全及環保方面，本集團堅守「用心守護綠水青山，用愛造福地球家園」的理念，有序推進綠色礦山建設。組織開展了企業生態環境治理及「三廢」達標排放專項整治，確保了中央環保督察「回頭看」和各級環保督查期間未出現任何環保問題。大力推進安全生產標準化建設和科技強安戰略，二零一八年全年無重大生產安全事故發生，無工亡人員。

公司債券相關情況

公司債券基本情況

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	交易場所
公司債券一期	13魯金01	122273	二零一三年 九月三日	二零一八年 九月三日	0.00	5.16%	按年付息到 期還本	上海證券 交易所
公司債券二期	13魯金02	122284	二零一五年 三月三十日	二零二零年 三月三十日	687,862,043.76	4.80%	按年付息， 到期一次 還本。	上海證券 交易所

公司債券付息兌付情況

於二零一八年三月二十八日，本公司行使權利提早部分贖回人民幣611,004,000元的6,110,040份公司債券二期。本公司公司債券二期的付息日為二零一八年三月三十日，已按第三期支付，下一個付息日為二零一九年三月三十日。

本公司已按本金額連同截至到期日(二零一八年九月三日)所累計的利息悉數於到期時兌付二零一八年到期公司債券一期。

其他重大事項的說明

1. 公司控股股東黃金集團與巴里克黃金公司相互戰略投資事項

公司控股股東山東黃金集團公司與巴理克黃金於二零一八年九月簽署《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)。

截至二零一八年十二月三十一日，山東黃金集團通過山金金控全資子公司山東黃金金控集團(香港)有限公司共購買並持有巴理克黃金16,213,200股股份，巴理克黃金共購買並持有山東黃金H股63,942,000股。

2. 貝拉德羅金礦環保事故罰款說明

就本公司於二零一七年四月通過全資子公司山東黃金礦業(香港)有限公司收購的巴理克黃金所屬貝拉德羅礦(已於北京時間二零一七年六月三十日完成交割)在二零一六年和二零一七年發生的兩起環境事故，阿根廷聖胡安省礦業局於二零一七年十二月二十七日作出行政裁決，徵收該礦所在的MAS行政罰款104,400,000阿根廷比索。二零一八年一月二十三日，MAS繳納該罰款104,400,000阿根廷比索(按當時適用阿根廷比索兌美元匯率折合成5,399,534.53美元)。按照山東黃金與賣方簽訂的並購協議約定，上述處罰針對的環境事故發生於並購之前，該行政罰款對MAS公司造成的損失由賣方承擔，山東黃金不承擔上述處罰損失。二零一八年七月十一日，山東黃金香港收到1,864,285.71美元還款。

3. 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。截至二零一八年十二月三十一日，共擁有30處屬於中國境內的金礦探礦權，按中國礦業權評估準則初步探明後報有關部門備案的黃金資源量共計約682.15噸，16處處於處於中國境內的金礦探礦權，已探明黃金資源量總計約57.55噸。

股東及股東大會

自上市日期至二零一八年十二月三十一日止期間內，本公司並無召開任何股東大會。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。

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，自上市日期至二零一八年十二月三十一日止期間內，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。

末期股息及股東週年大會

根據於二零一九年三月二十八日在董事會會議室通過的一項決議案，董事會建議派發截至二零一八年十二月三十一日止年度末期股息每10股人民幣1元，股息總額約人民幣221.4百萬元，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」)，根據本公司截至二零一八年十二月三十一日的全部已發行股份2,214,008,309股計算。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。

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及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，自上市日期至二零一八年十二月三十一日止期間，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，自上市日期至二零一八年十二月三十一日止期間內，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。

審核委員會已審閱截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度業績，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二零一八年十二月三十一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。

羅兵咸永道會計師事務所的工作範圍

本集團的核數師，羅兵咸永道會計師事務所已就本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的初步業績公告中所列數字與本集團該年度的經審核綜合財務報表所列載數額核對一致。羅兵咸永道會計師事務所就此執行的工作不構成根據國際審計準則、國際審閱聘用準則或國際核證聘用準則而進行的核證聘用，因此羅兵咸永道會計師事務所並未對初步業績公佈發出任何核證。

報告期後重要事項

根據董事會於二零一九年三月二十八日通過的一項決議案，董事會建議就截至二零一八年十二月三十一日止年度派發末期股息(附註11)，並建議按資本儲備撥充資本的方式(即按照本公司於二零一八年十二月三十一日的股本總額增加約885,600,000股股份)向本公司全體股東發行紅股(按每十股股份獲發四股紅股的基準)。

於二零一九年三月二十一日，本公司已發行10,000,000份每份面值人民幣100元的公司債券，獲得所得款項總額人民幣1,000,000,000元。有關債券會於二零二二年三月二十一日到期時悉數償還。該等債券的票面利率為每年3.85%。

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

刊發年度業績及年報

本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。本公司之二零一八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：

「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0.1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；
「巴理克黃金」	指	Barrick Gold Corporation，於一九八四年七月十四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」)編製的二零一八年度資源量儲量更新報告；
「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」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0.10元的境外上市外資股，其於香港聯交所上市；
「香港聯交所網站」	指	香港聯交所網站 http://www.hkexnews.hk ；
「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；
「IPEEM」	指	Instituto Provincial de Exploraciones y Explotaciones Mineras，阿根廷當地省級礦業主管機構，負責在聖胡安省擁有若干採礦許可證，並在當省招攬及通過招標方式以特許經營的方式授出勘探權和採礦權；
「玲瓏礦業」	指	山東黃金礦業(玲瓏)有限公司，於二零一零年二月二十三日在中國註冊成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司；
「上市日期」	指	二零一八年九月二十八日，即本公司股份在香港聯交所開始交易的日期；

「MAS」	指	Minera Andina del Sol SRL (前名為Minera Argentina Gold S.R.L)，於一九九五年一月三十一日在阿根廷註冊成立的有限責任公司，由AGB II持有95.6906%、由山東黃金香港持有2.1547%、由Argentina Gold Corporation持有1.9529%及由Compania Minera San Jose de Argentina持有0.2018%；
「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	自二零一八年一月一日起至二零一八年十二月三十一日；
「RPA報告」	指	具有合資格人士資格的獨立協力廠商Roscoe Postle Associates Inc.編制的截止至二零一七年十二月三十一日合資格人士報告；
「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」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1.00元的股份，包括A股及H股；
「股東」	指	股份持有人；
「上交所網站」	指	上海交易所網站 http://www.sse.com.cn ；
「監事」	指	本公司監事；
「銀團定期貸款」	指	由(其中包括)山東黃金香港與多家金融機構(招商銀行股份有限公司紐約分行作為融資代理行)訂立日期為二零一七年六月二十日的960百萬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，二零一九年三月二十八日

於本公告日期，本公司董事會包括執行董事王培月先生、湯琦先生及李濤先生；非執行董事李國紅先生、王立君先生及汪曉玲女士；以及獨立非執行董事高永濤先生、許穎女士及盧斌先生。