

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)

### 海外監管公告

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.10B條作出。

茲載列山東黃金礦業股份有限公司(「本公司」)在上海證券交易所網站([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn))刊登之《關於公開發行可續期公司債券預案的公告》，僅供參閱。

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9月18日

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

證券簡稱：山東黃金

證券代碼：600547

公告編號：臨2020-069

## 山東黃金礦業股份有限公司 關於公開發行可續期公司債券預案的公告

本公司及董事會全體成員保證公告內容的真實、準確和完整，對公告的虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏負連帶責任。

山東黃金礦業股份有限公司(以下簡稱「公司」)於2020年9月18日召開第五屆董事會第四十一次會議，審議通過了《關於公司符合公開發行可續期公司債券條件的議案》、《關於公司公開發行可續期公司債券方案的議案》、《關於提請股東大會授權董事會全權辦理本次公開發行可續期公司債券相關事項的議案》，公司擬面向專業投資者公開發行可續期公司債券(以下稱「本次發行」)。本次發行尚需提請股東大會審議。

### 一、關於公司符合發行公司債券條件的說明

根據《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、《公司債券發行與交易管理辦法》等有關法律、法規和規範性文件的規定，公司董事會將公司的實際情況與上述有關法律、法規和規範性文件的規定逐項對照後，認為本公司符合現行公司債券政策和公司債券發行條件的各項規定，具備面向專業投資者公開發行可續期公司債券的資格。

### 二、本次發行概況

#### (一) 發行規模

本次債券發行規模不超過人民幣40億元(含人民幣40億元)。

#### (二) 票面金額和發行價格

本次發行債券面值為人民幣100元，按面值平價發行。

### (三) 發行方式

本次債券在經過上海證券交易所審核並完成中國證券監督管理委員會註冊後，以一次或分期的形式在中國境內公開發行。

### (四) 發行對象及向公司股東配售的安排

本次債券的發行對象為專業投資者。本次債券不向公司股東優先配售。

### (五) 債券期限

本次債券擬發行期限為3+N年。

### (六) 利率及付息方式

本次發行的票面利率提請公司股東大會授權董事會與主承銷商根據簿記建檔結果確定。

本次公開發行可續期公司債券採用單利按年計息付息，不計複利。如有遞延，則每筆遞延利息在遞延期間按當期票面利率計息。本期債券第一個重定價周期的票面利率將根據網下簿記建檔結果，由提請公司股東大會授權董事會與主承銷商根據簿記建檔結果確定按照國家有關規定協商一致在利率詢價區間內確定，在第一個重定價周期內保持不變。自第二個重定價周期起，每個重定價周期重置一次票面利率。

### (七) 擔保條款

本次發行無擔保。

#### (八) 募集資金用途

補充營運資金、償還有息債務、項目建設等符合相關法律法規規定的相關用途。

#### (九) 擬上市地：

上海證券交易所。

#### (十) 償債保障措施

若本次公司公開發行可續期公司債券發行後出現預計不能按期償付債券本息或者到期未能按期償付債券本息的情形時，在法律法規允許的範圍內，根據公司和市場的具體情況採取以下一項或幾項措施：

1. 不向股東分配利潤；
2. 暫緩重大對外投資、收購兼併等資本性支出項目的實施；
3. 調減或停發董事和高級管理人員的工資和獎金；
4. 主要責任人不得調離。

#### (十一) 承銷方式

本次發行由主承銷商組織的承銷團以餘額包銷的方式承銷。

#### (十二) 決議有效期

本次發行相關決議自股東大會批准之日起24個月內有效。

### 三、 簡要財務會計信息

#### (一) 歷史財務報表

##### 1、 合併財務報表

最近三年及一期，公司合併資產負債表、合併利潤表、合併現金流量表如下：

#### 合併資產負債表

單位：人民幣萬元

項目	2020年6月末	2019年末	2018年末	2017年末
流動資產：				
貨幣資金	402,052.11	324,192.18	283,991.51	307,275.57
交易性金融資產	123,666.63	152,835.34	42,119.93	—
衍生金融資產	851.48	43.12	—	—
應收票據	—	—	52.23	1,906.63
應收賬款	18,468.25	29,014.33	59,174.80	12,666.28
應收款項融資	1,057.20	34.10	—	—
預付款項	73,942.55	11,673.70	15,007.82	17,530.40
應收股利	0.00	5.54	40.78	622.11
應收利息	11.62	1.44	240.22	—
其他應收款	163,298.73	116,989.02	118,838.98	30,128.24
買入返售金融資產	—	—	15,892.22	—
存貨	437,559.39	363,978.73	338,538.19	310,221.76
劃分為持有待售的資產	—	—	—	39.59
其他流動資產	29,763.48	35,378.63	30,897.92	10,521.25
其他金融類流動資產	3,137.93	2,035.04	—	—
<b>流動資產合計</b>	<b><u>1,253,809.37</u></b>	<b><u>1,036,181.17</u></b>	<b><u>904,794.59</u></b>	<b><u>690,911.84</u></b>

項目	2020年6月末	2019年末	2018年末	2017年末
非流動資產：				
可供出售金融資產	—	—	—	201.61
其他權益工具投資	730.00	730.00	730.00	—
其他非流動金融資產	607,907.23	568,809.77	584,452.02	—
長期應收款	566.26	—	—	—
長期股權投資	115,628.20	104,225.93	104,094.06	39,920.81
投資性房地產	22,532.99	23,145.85	24,399.71	22,668.40
固定資產	2,158,191.95	2,203,355.22	2,030,678.44	1,843,772.39
在建工程	543,704.73	398,187.46	315,874.33	265,675.66
使用權資產	13,072.84	13,655.11	—	—
無形資產	1,056,449.11	1,062,830.63	1,015,000.92	981,936.59
開發支出	2,636.30	1,966.57	1,025.78	245.39
商譽	282,672.82	281,082.45	289,139.37	270,798.56
長期待攤費用	3,365.25	3,542.79	4,601.81	3,408.17
遞延所得稅資產	34,564.09	26,787.22	39,403.43	12,288.50
其他非流動資產	106,493.27	91,057.10	75,281.15	79,801.04
<b>非流動資產合計</b>	<b><u>4,948,515.03</u></b>	<b><u>4,779,376.12</u></b>	<b><u>4,484,681.02</u></b>	<b><u>3,520,717.13</u></b>
<b>資產總計</b>	<b><u>6,202,324.40</u></b>	<b><u>5,815,557.28</u></b>	<b><u>5,389,475.61</u></b>	<b><u>4,211,628.97</u></b>

項目	2020年6月末	2019年末	2018年末	2017年末
流動負債：				
短期借款	678,726.58	315,425.75	362,335.20	78,930.00
交易性金融負債	1,184,823.54	1,305,637.23	1,083,400.92	575,141.06
衍生金融負債	827.41	391.98	—	—
應付票據	86,072.55	82,801.63	63,164.27	38,887.80
應付賬款	203,014.20	202,315.98	197,303.22	176,685.03
預收款項	—	—	—	12,721.93
合同負債	13,513.79	4,093.97	8,504.91	—
應付職工薪酬	47,396.34	15,631.32	12,793.87	14,938.88
應交稅費	33,895.80	34,115.07	34,590.92	31,279.42
應付利息	—	—	10,035.12	11,057.57
應付股利	34,411.94	12,395.31	12,395.31	18,886.36
其他應付款	276,045.41	219,159.28	304,412.26	104,939.50
一年內到期的非流動負債	4,519.81	294,968.45	4,191.32	3,899.25
其他流動負債	200,664.53	409.34	—	—
<b>流動負債合計</b>	<b><u>2,763,911.91</u></b>	<b><u>2,487,345.31</u></b>	<b><u>2,093,127.33</u></b>	<b><u>1,067,366.80</u></b>
非流動負債：				
長期借款	111,395.32	120,156.75	209,096.00	685,756.80
應付債券	101,226.51	103,135.06	68,786.20	329,447.97
租賃負債	8,906.38	6,593.95	—	—
長期應付款	48,686.58	41,014.68	4,515.21	5,988.39
專項應付款	507.72	507.72	345.55	—
長期應付職工薪酬	21.12	49.41	366.11	283.78
預計負債	97,916.09	90,995.79	78,880.46	57,830.68
遞延所得稅負債	386,212.61	381,862.21	391,661.73	346,273.85
遞延收益—非流動負債	1,616.26	1,244.40	1,218.61	1,752.63
其他非流動負債	870.94	877.70	—	—
<b>非流動負債合計</b>	<b><u>757,359.53</u></b>	<b><u>746,437.67</u></b>	<b><u>754,869.88</u></b>	<b><u>1,427,334.11</u></b>
<b>負債合計</b>	<b><u>3,521,271.44</u></b>	<b><u>3,233,782.98</u></b>	<b><u>2,847,997.21</u></b>	<b><u>2,494,700.91</u></b>

項目	2020年6月末	2019年末	2018年末	2017年末
所有者權益：				
實收資本(或股本)	309,961.16	309,961.16	221,400.83	185,711.88
資本公積金	752,207.40	752,207.40	1,007,017.87	421,636.34
減：庫存股	638.46	638.46	638.46	638.46
其他綜合收益	11,013.20	4,401.65	-2,557.61	-243.34
專項儲備	166.13	154.57	307.41	339.10
盈餘公積金	82,086.64	82,086.64	56,488.60	55,264.27
未分配利潤	1,247,740.96	1,163,248.29	1,081,774.26	970,364.03
歸屬於母公司所有者權益合計	2,402,537.03	2,311,421.25	2,363,792.90	1,632,433.83
少數股東權益	<u>278,515.92</u>	<u>270,353.06</u>	<u>177,685.49</u>	<u>84,494.23</u>
所有者權益合計	<u><b>2,681,052.96</b></u>	<u><b>2,581,774.30</b></u>	<u><b>2,541,478.39</b></u>	<u><b>1,716,928.06</b></u>
負債和所有者權益總計	<u><b>6,202,324.40</b></u>	<u><b>5,815,557.28</b></u>	<u><b>5,389,475.61</b></u>	<u><b>4,211,628.97</b></u>



合併利潤表

單位：人民幣萬元

項目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、營業總收入	<b>3,305,073.78</b>	<b>6,263,069.93</b>	<b>5,625,647.58</b>	<b>5,104,130.34</b>
營業收入	3,305,073.78	6,263,069.93	5,625,647.58	5,104,130.34
二、營業總成本	<b>3,136,862.25</b>	<b>6,055,335.64</b>	<b>5,489,228.51</b>	<b>4,938,227.61</b>
營業成本	2,936,528.63	5,658,566.14	5,137,069.19	4,641,236.90
税金及附加	27,888.95	55,326.37	36,668.47	24,065.80
銷售費用	4,647.31	18,811.95	12,699.48	3,115.22
管理費用	110,638.25	204,623.25	185,754.77	189,122.03
研發費用	15,577.48	33,305.00	32,104.10	30,976.37
財務費用	41,581.63	84,702.94	89,645.51	49,996.81
資產減值損失	-	-12,312.97	6.78	-285.52
信用減值損失	-107.17	-1,432.72	-4,719.78	-
公允價值變動淨收益	-2,489.00	17,536.34	24,373.60	-8,682.75
投資淨收益	3,193.50	-1,067.75	7,378.01	6,230.52
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	783.01	131.88	3,806.64	3,402.43
資產處置收益	140.07	-3.09	-18.68	68.29
其他收益	1,171.41	3,791.32	1,487.97	1,597.92
三、營業利潤	<b>170,120.34</b>	<b>214,245.42</b>	<b>169,639.98</b>	<b>165,116.70</b>
加：營業外收入	162.18	1,709.00	1,156.08	2,387.08
減：營業外支出	1,275.10	4,210.29	3,915.53	4,642.47
其中：非流動資產處置淨損失				
四、利潤總額	<b>169,007.43</b>	<b>211,744.12</b>	<b>166,880.52</b>	<b>162,861.31</b>
減：所得稅	38,873.45	69,605.52	58,317.54	43,522.20
五、淨利潤	<b>130,133.98</b>	<b>142,138.60</b>	<b>108,562.99</b>	<b>119,339.11</b>
持續經營淨利潤	130,133.98	142,138.60	108,562.99	119,339.11
減：少數股東損益	14,862.28	13,191.85	6,153.63	5,596.73
歸屬於母公司所有者的淨利潤	115,271.69	128,946.75	102,409.35	113,742.38
加：其他綜合收益	6,611.54	6,959.26	-2,314.27	-253.85
六、綜合收益總額	<b>136,745.52</b>	<b>149,097.87</b>	<b>106,248.72</b>	<b>119,085.26</b>
減：歸屬於少數股東的綜合收益總額	14,862.28	13,191.85	6,153.63	5,596.73
歸屬於母公司普通股股東綜合收益總額	121,883.24	135,906.02	100,095.08	113,488.53

## 合併現金流量表

單位：人民幣萬元

項目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、經營活動產生的現金流量：</b>				
銷售商品、提供勞務收到的現金	3,308,436.27	6,277,463.34	5,922,293.80	5,312,637.64
收到的稅費返還	389.56	5,317.62	293.32	127.77
收到其他與經營活動有關的現金	1,829,156.82	3,737,887.35	2,882,896.05	29,069.77
<b>經營活動現金流入小計</b>	<b>5,137,982.64</b>	<b>10,020,668.31</b>	<b>8,805,483.17</b>	<b>5,341,835.18</b>
購買商品、接受勞務支付的現金	2,870,785.74	5,403,967.05	5,250,537.53	4,652,901.75
支付給職工以及為職工支付的現金	117,956.73	262,923.19	250,898.46	201,233.00
支付的各項稅費	73,365.95	126,138.02	85,265.66	67,441.04
支付其他與經營活動有關的現金	1,866,422.64	3,809,631.98	2,803,625.71	50,391.45
<b>經營活動現金流出小計</b>	<b>4,928,531.07</b>	<b>9,602,660.24</b>	<b>8,390,327.35</b>	<b>4,971,967.24</b>
<b>經營活動產生的現金流量淨額</b>	<b>209,451.57</b>	<b>418,008.07</b>	<b>415,155.82</b>	<b>369,867.94</b>
<b>二、投資活動產生的現金流量：</b>				
收回投資收到的現金	-	29,826.00	106,836.23	-
取得投資收益收到的現金	-	5,254.66	3,984.04	-
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額	79.00	60.57	83.14	494.26
收到其他與投資活動有關的現金	107,617.80	120,793.06	174,693.89	120,389.90
<b>投資活動現金流入小計</b>	<b>107,696.80</b>	<b>155,934.29</b>	<b>285,597.30</b>	<b>120,884.16</b>
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金	205,663.48	417,463.52	362,961.58	380,160.67
投資支付的現金	-	25,047.00	299,916.97	-
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額	-	-	-	641,372.56
支付其他與投資活動有關的現金	136,038.46	96,566.67	78,975.99	140,127.67
<b>投資活動現金流出小計</b>	<b>341,701.93</b>	<b>539,077.19</b>	<b>741,854.53</b>	<b>1,161,660.90</b>
<b>投資活動產生的現金流量淨額</b>	<b>-234,005.13</b>	<b>-383,142.91</b>	<b>-456,257.24</b>	<b>-1,040,776.74</b>

項目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>三、籌資活動產生的現金流量：</b>				
吸收投資收到的現金	-	150,000.00	561,881.89	-
其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金	-	150,000.00	100,000.00	-
取得借款收到的現金	764,923.38	801,929.20	815,431.50	1,164,519.60
收到其他與籌資活動有關的現金	450,241.68	1,482,639.06	1,478,821.84	613,342.49
<b>籌資活動現金流入小計</b>	<b>1,215,165.06</b>	<b>2,434,568.26</b>	<b>2,856,135.23</b>	<b>1,777,862.09</b>
償還債務支付的現金	493,228.69	636,420.84	1,309,892.39	449,983.97
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	48,148.33	84,706.34	98,665.79	66,173.22
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤	6,717.50	7,852.29	2,204.21	3,173.87
支付其他與籌資活動有關的現金	573,024.33	1,711,267.10	1,441,415.77	465,005.66
<b>籌資活動現金流出小計</b>	<b>1,114,401.34</b>	<b>2,432,394.28</b>	<b>2,849,973.94</b>	<b>981,162.84</b>
<b>籌資活動產生的現金流量淨額</b>	<b>100,763.72</b>	<b>2,173.98</b>	<b>6,161.29</b>	<b>796,699.25</b>
<b>四、匯率變動對現金的影響</b>	<b>1,066.03</b>	<b>1,306.86</b>	<b>2,236.57</b>	<b>-1,381.52</b>
<b>五、現金及現金等價物淨增加額</b>	<b>77,276.19</b>	<b>38,346.00</b>	<b>-32,703.56</b>	<b>124,408.93</b>
期初現金及現金等價物餘額	301,904.03	263,558.03	296,261.58	115,424.92
<b>六、期末現金及現金等價物餘額</b>	<b>379,180.22</b>	<b>301,904.03</b>	<b>263,558.03</b>	<b>239,833.86</b>

## 2、 公司母公司財務報表

最近三年及一期，母公司資產負債表、利潤表、現金流量表如下：

### 母公司資產負債表

單位：人民幣萬元

項目	2020年6月末	2019年末	2018年末	2017年末
流動資產：				
貨幣資金	51,391.02	76,501.47	82,035.74	191,064.17
應收賬款	47,242.20	8,502.19	24,983.93	21,816.68
預付款項	465.56	240.73	801.91	2,352.72
應收股利	122,950.81	137,531.14	89,823.11	91,984.51
其他應收款	561,937.21	439,760.12	808,271.68	325,884.43
存貨	6,945.04	7,688.76	4,684.48	3,753.17
其他流動資產	2,829.04	3,443.16	4,341.80	1,930.69
<b>流動資產合計</b>	<b><u>793,760.88</u></b>	<b><u>673,667.57</u></b>	<b><u>1,014,942.66</u></b>	<b><u>638,786.37</u></b>
非流動資產：				
可供出售金融資產	-	-	-	50.00
其他權益工具投資	50.00	50.00	50.00	-
長期應收款	566.26	-	-	-
長期股權投資	1,882,857.26	1,882,074.25	1,205,010.01	1,131,216.39
投資性房地產	17,979.11	18,444.64	19,337.09	20,170.69
固定資產	140,768.39	143,137.87	106,447.33	104,920.43
在建工程	128,858.14	104,462.83	85,900.93	55,728.03
使用權資產	1,151.09	1,257.44	-	-
無形資產	68,679.61	68,411.83	57,939.46	3,645.43
長期待攤費用	1,641.17	1,629.89	1,384.42	473.23
遞延所得稅資產	-	-	4,066.43	1,073.42
其他非流動資產	13,260.41	9,538.83	10,675.59	43,740.63
<b>非流動資產合計</b>	<b><u>2,255,811.44</u></b>	<b><u>2,229,007.59</u></b>	<b><u>1,490,811.27</u></b>	<b><u>1,361,018.25</u></b>
<b>資產總計</b>	<b><u><u>3,049,572.32</u></u></b>	<b><u><u>2,902,675.17</u></u></b>	<b><u><u>2,505,753.93</u></u></b>	<b><u><u>1,999,804.63</u></u></b>

項目	2020年6月末	2019年末	2018年末	2017年末
流動負債：				
短期借款	290,336.84	195,282.57	268,000.00	67,000.00
交易性金融負債	634,650.17	—	643,872.62	543,679.12
應付票據	15,977.69	9,816.60	7,078.10	7,525.67
應付賬款	41,902.54	39,923.65	45,216.76	47,533.66
預收款項	—	—	—	275.27
合同負債	211.05	48.76	240.37	—
應付職工薪酬	5,687.65	730.97	409.72	469.41
應交稅費	593.44	1,243.99	753.44	2,116.08
應付利息	—	—	5,353.45	10,782.04
應付股利	30,830.74	16.83	16.83	15,358.83
其他應付款	32,670.03	76,787.41	90,581.28	46,212.55
一年內到期的非流動負債	287.51	72,055.27	—	—
其他流動負債	200,619.92	701,003.81	—	—
<b>流動負債合計</b>	<b>1,253,767.57</b>	<b>1,096,909.85</b>	<b>1,061,522.57</b>	<b>740,952.63</b>
非流動負債：				
長期借款	111,395.32	120,156.75	—	—
應付債券	101,226.51	103,135.06	68,786.20	329,447.97
租賃負債	970.30	810.22	—	—
長期應付款	—	—	245.28	471.70
預計負債	1,019.02	1,019.02	2,106.27	1,526.39
遞延收益—非流動負債	300.13	186.96	129.04	75.74
<b>非流動負債合計</b>	<b>214,911.28</b>	<b>225,308.01</b>	<b>71,266.80</b>	<b>331,521.80</b>
<b>負債合計</b>	<b>1,468,678.85</b>	<b>1,322,217.86</b>	<b>1,132,789.37</b>	<b>1,072,474.43</b>
所有者權益：				
實收資本(或股本)	309,961.16	309,961.16	221,400.83	185,711.88
資本公積金	557,985.54	557,985.54	673,133.88	267,876.28
其他綜合收益	—	—	—	4.91
盈餘公積金	99,134.21	99,134.21	73,536.17	72,311.84
未分配利潤	613,812.56	613,376.40	404,893.69	401,425.28
歸屬於母公司所有者權益合計	1,580,893.47	1,580,457.31	1,372,964.56	927,330.20
<b>所有者權益合計</b>	<b>1,580,893.47</b>	<b>1,580,457.31</b>	<b>1,372,964.56</b>	<b>927,330.20</b>
<b>負債和所有者權益總計</b>	<b>3,049,572.32</b>	<b>2,902,675.17</b>	<b>2,505,753.93</b>	<b>1,999,804.63</b>

母公司利潤表

單位：人民幣萬元

項目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、營業總收入	<b>85,052.49</b>	<b>136,838.52</b>	<b>117,142.39</b>	<b>121,203.66</b>
營業收入	85,052.49	136,838.52	117,142.39	121,203.66
二、營業總成本	<b>75,455.55</b>	<b>146,370.04</b>	<b>130,428.16</b>	<b>119,503.59</b>
營業成本	31,758.57	56,105.33	52,384.11	53,362.65
税金及附加	2,685.82	4,686.39	4,063.85	3,778.45
銷售費用	52.84	1,246.59	1,056.72	84.82
管理費用	18,941.17	38,476.12	32,500.45	28,398.18
研發費用	1,385.02	5,047.38	4,241.33	5,065.92
財務費用	20,632.13	40,808.23	36,359.50	29,749.88
加：其他收益	300.74	1,077.37	143.67	109.48
投資淨收益	22,202.68	269,500.69	22,950.86	83,791.15
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	783.01	127.25	3,798.53	3,402.43
公允價值變動淨收益	-	-	-	-3,921.62
資產減值損失	-	-	-	-936.31
信用減值損失	-30.51	-89.13	-177.80	-
資產處置收益	140.07	-3.09	-2.45	28.47
三、營業利潤	<b>32,209.92</b>	<b>260,954.32</b>	<b>9,806.31</b>	<b>81,707.55</b>
加：營業外收入	30.71	26.25	134.42	42.89
減：營業外支出	990.57	933.78	690.46	709.35
四、利潤總額	<b>31,250.06</b>	<b>260,046.80</b>	<b>9,250.27</b>	<b>81,041.08</b>
減：所得稅	-	4,066.43	-2,993.01	-447.41
五、淨利潤	<b>31,250.06</b>	<b>255,980.37</b>	<b>12,243.28</b>	<b>81,488.49</b>
持續經營淨利潤	31,250.06	255,980.37	12,243.28	81,488.49
歸屬於母公司所有者的淨利潤	31,250.06	255,980.37	12,243.28	81,488.49
加：其他綜合收益	-	-	-4.91	-5.60
六、綜合收益總額	<b>31,250.06</b>	<b>255,980.37</b>	<b>12,238.38</b>	<b>81,482.89</b>
歸屬於母公司普通股股東綜合收益總額	31,250.06	255,980.37	12,238.38	81,482.89

母公司現金流量表

單位：人民幣萬元

項目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、經營活動產生的現金流量：</b>				
銷售商品、提供勞務收到的現金	44,429.84	148,795.91	110,488.45	123,958.34
收到其他與經營活動有關的現金	<u>234,320.07</u>	<u>937,635.86</u>	<u>417,037.61</u>	<u>240,607.54</u>
<b>經營活動現金流入小計</b>	<b><u>278,749.91</u></b>	<b><u>1,086,431.77</u></b>	<b><u>527,526.07</u></b>	<b><u>364,565.88</u></b>
購買商品、接受勞務支付的現金	12,893.50	26,833.36	32,105.83	28,621.12
支付給職工以及為職工支付的現金	16,410.34	40,051.05	39,799.67	31,694.66
支付的各项稅費	2,970.76	4,489.22	5,345.82	3,721.24
支付其他與經營活動有關的現金	<u>400,921.98</u>	<u>1,024,817.57</u>	<u>865,770.82</u>	<u>324,797.35</u>
<b>經營活動現金流出小計</b>	<b><u>433,196.58</u></b>	<b><u>1,096,191.21</u></b>	<b><u>943,022.13</u></b>	<b><u>388,834.37</u></b>
<b>經營活動產生的現金流量淨額</b>	<b><u><u>-154,446.67</u></u></b>	<b><u><u>-9,759.44</u></u></b>	<b><u><u>-415,496.07</u></u></b>	<b><u><u>-24,268.49</u></u></b>
<b>二、投資活動產生的現金流量：</b>				
取得投資收益收到的現金	36,000.00	221,665.41	21,313.73	7,915.27
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額	78.42	45.91	15.02	470.71
收到其他與投資活動有關的現金	<u>0.65</u>	<u>0.36</u>	<u>52,041.69</u>	<u>-</u>
<b>投資活動現金流入小計</b>	<b><u>36,079.08</u></b>	<b><u>221,711.68</u></b>	<b><u>73,370.44</u></b>	<b><u>8,385.97</u></b>

項目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金	29,159.87	85,515.22	62,340.86	68,671.40
投資支付的現金	-	253,231.91	70,000.00	4,000.00
支付其他與投資活動有關的現金	0.69	580.35	528.33	4,003.43
<b>投資活動現金流出小計</b>	<b>29,160.57</b>	<b>339,327.48</b>	<b>132,869.19</b>	<b>76,674.84</b>
<b>投資活動產生的現金流量淨額</b>	<b>6,918.51</b>	<b>-117,615.80</b>	<b>-59,498.75</b>	<b>-68,288.86</b>
<b>三、籌資活動產生的現金流量：</b>				
吸收投資收到的現金	-	-	461,881.89	-
取得借款收到的現金	359,915.98	665,900.00	576,000.00	305,000.00
收到其他與籌資活動有關的現金	265,781.09	843,725.22	849,190.82	610,015.40
<b>籌資活動現金流入小計</b>	<b>625,697.07</b>	<b>1,509,625.22</b>	<b>1,887,072.70</b>	<b>915,015.40</b>
償還債務支付的現金	142,649.60	519,000.00	636,100.40	277,000.00
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	23,451.84	64,603.84	67,158.19	50,979.35
支付其他與籌資活動有關的現金	339,043.34	805,493.44	765,522.04	454,641.95
<b>籌資活動現金流出小計</b>	<b>505,144.78</b>	<b>1,389,097.28</b>	<b>1,468,780.63</b>	<b>782,621.30</b>
<b>籌資活動產生的現金流量淨額</b>	<b>120,552.29</b>	<b>120,527.94</b>	<b>418,292.08</b>	<b>132,394.10</b>
<b>四、匯率變動對現金的影響</b>	<b>-</b>	<b>186.16</b>	<b>-245.38</b>	<b>-</b>
<b>五、現金及現金等價物淨增加額</b>	<b>-26,975.87</b>	<b>-6,661.15</b>	<b>-56,948.12</b>	<b>39,836.75</b>
期初現金及現金等價物餘額	73,874.98	80,536.13	137,484.25	97,647.50
<b>六、期末現金及現金等價物餘額</b>	<b>46,899.11</b>	<b>73,874.98</b>	<b>80,536.13</b>	<b>137,484.25</b>



(二) 最近三年及一期的主要財務指標

項目	2020年 6月末/1-6月	2019年 末/度	2018年 末/度	2017年 末/度
流動比率(倍)	0.45	0.42	0.43	0.65
速動比率(倍)	0.30	0.27	0.27	0.36
資產負債率(%)	56.77	55.61	52.84	59.23
EBITDA利息保障 系數(倍)	8.80	6.66	5.97	8.16
EBITDA全部債務比 (倍)	-	0.17	0.17	0.17
毛利率(%)	11.15	9.65	8.68	9.07
加權平均淨資產 收益率(%)	4.87	5.49	5.17	7.12

(三) 最近三年及一期公司未發生過導致公司主營業務和經營性資產發生實質變更的重大資產購買、出售、置換的行為。

(四) 公司管理層作出的關於公司最近三年及一期的財務分析的簡明結論性意見

1、 資產構成分析

2017-2019年末及2020年6月末主要資產構成

單位：人民幣萬元

項目	2020年6月末	2019年末	2018年末	2017年末
流動資產：				
貨幣資金	402,052.11	324,192.18	283,991.51	307,275.57
交易性金融資產	123,666.63	152,835.34	42,119.93	—
衍生金融資產	851.48	43.12	—	—
應收票據	—	—	52.23	1,906.63
應收賬款	18,468.25	29,014.33	59,174.80	12,666.28
應收款項融資	1,057.20	34.10	—	—
預付款項	73,942.55	11,673.70	15,007.82	17,530.40
應收股利	0.00	5.54	40.78	622.11
應收利息	11.62	1.44	240.22	—
其他應收款	163,298.73	116,989.02	118,838.98	30,128.24
買入返售金融資產	—	—	15,892.22	—
存貨	437,559.39	363,978.73	338,538.19	310,221.76
劃分為持有待售的資產	—	—	—	39.59
其他流動資產	29,763.48	35,378.63	30,897.92	10,521.25
其他金融類流動資產	3,137.93	2,035.04	—	—
<b>流動資產合計</b>	<b>1,253,809.37</b>	<b>1,036,181.17</b>	<b>904,794.59</b>	<b>690,911.84</b>

項目	2020年6月末	2019年末	2018年末	2017年末
非流動資產：				
可供出售金融資產	—	—	—	201.61
其他權益工具投資	730.00	730.00	730.00	—
其他非流動金融資產	607,907.23	568,809.77	584,452.02	—
長期應收款	566.26	—	—	—
長期股權投資	115,628.20	104,225.93	104,094.06	39,920.81
投資性房地產	22,532.99	23,145.85	24,399.71	22,668.40
固定資產	2,158,191.95	2,203,355.22	2,030,678.44	1,843,772.39
在建工程	543,704.73	398,187.46	315,874.33	265,675.66
使用權資產	13,072.84	13,655.11	—	—
無形資產	1,056,449.11	1,062,830.63	1,015,000.92	981,936.59
開發支出	2,636.30	1,966.57	1,025.78	245.39
商譽	282,672.82	281,082.45	289,139.37	270,798.56
長期待攤費用	3,365.25	3,542.79	4,601.81	3,408.17
遞延所得稅資產	34,564.09	26,787.22	39,403.43	12,288.50
其他非流動資產	106,493.27	91,057.10	75,281.15	79,801.04
<b>非流動資產合計</b>	<b><u>4,948,515.03</u></b>	<b><u>4,779,376.12</u></b>	<b><u>4,484,681.02</u></b>	<b><u>3,520,717.13</u></b>
<b>資產總計</b>	<b><u>6,202,324.40</u></b>	<b><u>5,815,557.28</u></b>	<b><u>5,389,475.61</u></b>	<b><u>4,211,628.97</u></b>

2017-2019年末及2020年6月末，公司業務規模不斷擴大，總資產規模也逐年擴大，分別為人民幣4,211,628.97萬元、人民幣5,389,475.61萬元、人民幣5,815,557.28萬元及人民幣6,202,324.40萬元。

從資產構成上分析，本公司的資產主要由貨幣資金、存貨、固定資產淨額及無形資產組成，其餘資產佔總資產的比例均較低，其中部分資產佔比超過5%。截至2020年6月末，上述四項主要資產分別佔總資產的6.48%、7.05%、34.80%及17.03%。

## 2、 負債結構分析

### 2017年—2019年末及2020年6月末公司主要負債結構情況

單位：人民幣萬元

項目	2020年6月末	2019年末	2018年末	2017年末
流動負債：				
短期借款	678,726.58	315,425.75	362,335.20	78,930.00
交易性金融負債	1,184,823.54	1,305,637.23	1,083,400.92	575,141.06
衍生金融負債	827.41	391.98	—	—
應付票據	86,072.55	82,801.63	63,164.27	38,887.80
應付賬款	203,014.20	202,315.98	197,303.22	176,685.03
預收款項	—	—	—	12,721.93
合同負債	13,513.79	4,093.97	8,504.91	—
應付職工薪酬	47,396.34	15,631.32	12,793.87	14,938.88
應交稅費	33,895.80	34,115.07	34,590.92	31,279.42
應付利息	0.00	—	10,035.12	11,057.57
應付股利	34,411.94	12,395.31	12,395.31	18,886.36
其他應付款	276,045.41	219,159.28	304,412.26	104,939.50
一年內到期的非流動負債	4,519.81	294,968.45	4,191.32	3,899.25
其他流動負債	200,664.53	409.34	—	—
<b>流動負債合計</b>	<b><u>2,763,911.91</u></b>	<b><u>2,487,345.31</u></b>	<b><u>2,093,127.33</u></b>	<b><u>1,067,366.80</u></b>
非流動負債：				
長期借款	111,395.32	120,156.75	209,096.00	685,756.80
應付債券	101,226.51	103,135.06	68,786.20	329,447.97
租賃負債	8,906.38	6,593.95	—	—
長期應付款	48,686.58	41,014.68	4,515.21	5,988.39
專項應付款	507.72	507.72	345.55	—
長期應付職工薪酬	21.12	49.41	366.11	283.78
預計負債	97,916.09	90,995.79	78,880.46	57,830.68
遞延所得稅負債	386,212.61	381,862.21	391,661.73	346,273.85
遞延收益—非流動負債	1,616.26	1,244.40	1,218.61	1,752.63
其他非流動負債	870.94	877.70	—	—
<b>非流動負債合計</b>	<b><u>757,359.53</u></b>	<b><u>746,437.67</u></b>	<b><u>754,869.88</u></b>	<b><u>1,427,334.11</u></b>
<b>負債合計</b>	<b><u>3,521,271.44</u></b>	<b><u>3,233,782.98</u></b>	<b><u>2,847,997.21</u></b>	<b><u>2,494,700.91</u></b>

報告期內，隨著公司業務規模的不斷擴大，資金需求逐年增加，負債規模持續增長。2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末，公司負債總額分別為人民幣2,494,700.91萬元、人民幣2,847,997.21萬元、人民幣3,233,782.98萬元及人民幣3,521,271.44萬元。報告期內，公司流動負債佔負債總額的比重分別為42.79%、73.49%、76.92%及78.49%。

公司的流動負債主要包括短期借款、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、應付賬款及其他應付款等，截至2020年6月末，上述科目佔負債比率分別為19.28%、33.65%、5.77%及7.84%。公司的非流動負債主要為長期借款、應付債券和遞延所得稅負債等，截至2020年6月末，這三項科目佔負債比率分別為3.16%、2.87%及10.97%。

### 3、現金流量分析

單位：人民幣萬元

項目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
經營活動產生的現金流量淨額	209,451.57	418,008.07	415,155.82	369,867.94
投資活動產生的現金流量淨額	-234,005.13	-383,142.91	-456,257.24	-1,040,776.74
籌資活動產生的現金流量淨額	100,763.72	2,173.98	6,161.29	796,699.25
現金及現金等價物增加額	77,276.19	38,346.00	-32,703.56	124,408.93
期末現金及現金等價物餘額	379,180.22	301,904.03	263,558.03	239,833.86

#### (1) 經營活動產生的現金流量

最近三年及一期，公司經營活動產生的現金流量淨額分別為人民幣369,867.94萬元、人民幣415,155.82萬元、人民幣418,008.07萬元及人民幣209,451.57萬元。2018年度，發行人經營活動產生的現金流量淨額比2017年度增長12.24%，主要是黃金購銷業務產生的現金淨流入增加。

## (2) 投資活動產生的現金流量

最近三年及一期，公司投資活動產生的現金流量淨額分別為人民幣-1,040,776.74萬元、人民幣-456,257.24萬元、人民幣-383,142.91萬元及人民幣-234,005.13萬元。最近三年及一期，公司投資活動產生的現金流量淨額持續為負，主要原因是：(1)購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金較多，最近三年及一期分別為人民幣380,160.67萬元、人民幣362,961.58萬元、人民幣417,463.52萬元和人民幣205,663.48萬元，上述資金主要為土地、房屋、建築物、專用工具探礦權、車場、平巷及輔助工程掘進與安裝工程、大型設備等支出；(2)支付其他與投資活動有關的現金較多，最近三年及一期分別為人民幣140,127.67萬元、人民幣78,975.99萬元、人民幣96,566.67萬元及人民幣136,038.46萬元，主要是期貨投資、黃金租賃、礦山環境恢復保證金。發行人2017年投資活動產生的現金流量淨額較低主要是因為收購貝拉德羅金礦50%權益導致投資活動現金大量流出。

## (3) 籌資活動產生的現金流量

最近三年及一期，公司籌資活動產生的現金流量淨額分別為人民幣796,699.25萬元、人民幣6,161.29萬元、人民幣2,173.98萬元及人民幣100,763.72萬元。2017年度，籌資活動產生的現金流量淨額數額較高主要是為收購貝拉德羅金礦50%權益融資，導致籌資活動現金流入增加所致。

#### 4、 償債能力分析

發行人最近三年及一期主要償債能力指標如下表所示：

項目	2020年 6月末/1-6月	2019年 末/度	2018年 末/度	2017年 末/度
流動比率(倍)	0.45	0.42	0.43	0.65
速動比率(倍)	0.30	0.27	0.27	0.36
資產負債率(%)	56.77	55.61	52.84	59.23
EBITDA利息保障 倍數(倍)	8.80	6.66	5.97	8.16
EBITDA全部 債務比(倍)	-	0.17	0.17	0.17

##### (1) 短期償債能力

最近三年及一期，發行人的流動比率分別為0.65、0.43、0.42及0.45，速動比率分別為0.36、0.27、0.27及0.30。流動比率及速動比率絕對值較低，主要是公司樹立了「做優做大，成為全球黃金礦業綜合實力前十強」的發展戰略目標，正處於拓展新型發展道理和規模擴張時期，為積極拓展優質資源、加快海外併購步伐、保障長遠生產、增加競爭力等所需短期內籌借的資金較多，而收購的相關資產主要體現為無形資產、固定資產等長期資產所致。

最近三年及一期，發行人的EBITDA利息保障倍數分別為8.16、5.97、6.66及8.80，呈波動態勢。總體而言，發行人的息稅折舊攤銷前利潤完全可以覆蓋公司的利息支出，利息保障倍數大於1。

## (2) 長期償債能力

最近三年及一期末，公司的資產負債率分別為59.23%、52.84%、55.61%及56.77%，報告期各期末發行人資產負債率基本保持穩定且處於合理的範圍之內。

## 5、 盈利能力分析

發行人作為國內龍頭黃金生產企業，近幾年扎實推進各項工作，各項業績呈現良好發展態勢，經濟效益穩中增長，發展能力大幅提升。主動學習借鑒巴理克黃金公司全球運營管控經驗，在抓好國內企業運營管控的同時，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。

自2017年6月30日起，公司與巴理克黃金公司對阿根廷貝拉德羅金礦實施共同經營，雙方按購買協議約定的各50%比例分別確認資產和負債、並有權享有貝拉德羅金礦50%的產品及確認其產生的50%開支。本次收購將有利於公司加快國際化進程，迅速擴大礦產資源儲備，增強公司境內外市場的競爭力。本次交易完成後，公司資產總額和礦產資源儲備將得到大幅增加，公司整體盈利能力進一步提升和經營抗風險能力將進一步增強。

最近三年及一期，公司主要盈利指標如下：

指標	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
淨利潤(人民幣萬元)	130,133.98	142,138.60	108,562.99	119,339.11
歸屬於母公司 所有者的淨利潤 (人民幣萬元)	115,271.69	128,946.75	102,409.35	113,742.38
毛利率(%)	11.15	9.65	8.68	9.07
加權平均淨資產 收益率(%)	4.87	5.49	5.17	7.12



## 6、 未來業務目標及盈利能力的可持續性

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：

### (1) 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，優化生產佈局，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。

### (2) 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。依托省內、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並購新突破。

(3) 加大科技創新力度，驅動企業發展動力

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、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。

(4) 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。

(5) 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。

#### 四、 本次債券發行的募集資金用途

本次債券募集資金扣除發行費用後，擬用於補充營運資金、償還有息債務、項目建設等符合相關法律法規規定的相關用途。

#### 五、 其他重要事項

##### 1、 對外擔保

截至2020年6月30日，公司對控股子公司的擔保總額為人民幣32.57億元，佔公司淨資產的比例為12.15%。

截至本預案公告之日，公司不存在向控股子公司以外的其他公司或相關主體提供擔保的情形。

##### 2、 未決訴訟或仲裁事項

截至本預案公告之日，公司不存在對財務狀況、經營成果、聲譽、業務活動、未來前景等可能產生較大影響的未決訴訟或仲裁事項。

特此公告。

山東黃金礦業股份有限公司董事會  
2020年9月18日