

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2020年12月31日止年度的年度業績公告

### 2020年的年度業績摘要

- 本集團截至2020年12月31日止年度的收入為約人民幣63,645.4百萬元，較去年同期增長約1.6%；
- 本集團截至2020年12月31日止年度的年內利潤為約人民幣2,496.3百萬元，較去年同期增長約76.8%；
- 本公司截至2020年12月31日止年度的擁有人應佔年內利潤為約人民幣2,231.5百萬元，較去年同期增長約72.9%；
- 本公司截至2020年12月31日止年度的每股基本盈利為人民幣0.51元，較去年同期增長約70.0%；
- 董事會建議派發2020年末期股息每10股人民幣0.5元(含稅)。

董事會欣然宣佈本集團截至2020年12月31日止年度的合併年度業績。此合併年度業績乃經審核之本集團之合併財務報表之摘錄。

## 合併損益表

截至2020年12月31日止年度

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收入	3	63,645,351	62,613,141
銷售成本		<u>(57,088,914)</u>	<u>(57,601,794)</u>
毛利		6,556,437	5,011,347
銷售費用		(107,147)	(188,120)
一般及行政費用		(2,319,331)	(1,768,667)
研發費用		(387,558)	(333,050)
其他收入		26,435	37,704
其他收益及虧損淨額		143,354	107,585
財務收入		72,877	71,466
融資成本		(811,872)	(866,894)
分佔聯營公司業績		<u>10,669</u>	<u>1,319</u>
除稅前利潤		3,183,864	2,072,690
所得稅費用	5	<u>(687,562)</u>	<u>(660,376)</u>
年內利潤		<u>2,496,302</u>	<u>1,412,314</u>
應佔年內利潤：			
—本公司擁有人		2,231,533	1,290,503
—非控股權益		<u>264,769</u>	<u>121,811</u>
		<u>2,496,302</u>	<u>1,412,314</u>
			(經重列)
每股盈利	6		
—基本及攤薄(人民幣元)		<u>0.51</u>	<u>0.30</u>

## 合併綜合收益表

截至2020年12月31日止年度

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
年內利潤	<u>2,496,302</u>	<u>1,412,314</u>
其他綜合(開支)收益：		
隨後將不會重新分類至損益的項目：		
指定為按公允價值計入其他綜合收益的 股權投資的公允價值虧損，扣除稅項	(425)	—
隨後將不會重新分類至損益的項目：		
貨幣換算差額	<u>(306,489)</u>	<u>69,593</u>
其他綜合(開支)收益	<u>(306,914)</u>	<u>69,593</u>
年內綜合收益總額	<u>2,189,388</u>	<u>1,481,907</u>
年內綜合收益總額歸屬於：		
—本公司擁有人	1,924,786	1,360,096
—非控股權益	<u>264,602</u>	<u>121,811</u>
	<u>2,189,388</u>	<u>1,481,907</u>

合併財務狀況表  
於2020年12月31日

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		28,616,211	26,029,464
投資物業		219,739	231,459
使用權資產		508,996	503,550
無形資產		12,105,172	12,581,306
商譽		1,257,998	1,327,478
於聯營公司的投資		1,027,971	1,042,259
按公允價值計入			
其他綜合收益的金融資產		1,500	2,000
按公允價值計入損益的金融資產		5,568,568	5,688,098
存貨		1,227,314	385,483
遞延所得稅資產		170,877	130,000
其他非流動資產		580,445	565,816
		<u>51,284,791</u>	<u>48,486,913</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		2,549,714	3,639,787
預付款項、貿易應收款項及			
其他應收款項	7	4,244,700	1,916,843
預付所得稅		33,205	14,125
按公允價值計入損益的金融資產		3,058,213	1,528,785
受限制銀行存款		258,912	243,232
銀行結餘及現金		3,032,156	3,019,041
		<u>13,176,900</u>	<u>10,361,813</u>

# 合併財務狀況表(續)

於2020年12月31日

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	8	6,658,366	5,447,967
租賃負債		36,655	42,043
即期所得稅負債		366,274	239,667
借款		9,727,870	5,964,287
按公允價值計入損益的金融負債		8,672,590	13,145,643
其他非流動負債的流動部分		72,383	65,911
		<u>25,534,138</u>	<u>24,905,518</u>
<b>流動負債淨額</b>		<u>(12,357,238)</u>	<u>(14,543,705)</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>38,927,553</u>	<u>33,943,208</u>
<b>非流動負債</b>			
借款		1,677,098	2,199,267
租賃負債		63,427	65,940
遞延所得稅負債		3,928,100	4,262,779
遞延收入		15,406	12,444
資產報廢負債撥備		845,872	909,958
其他非流動負債		539,465	424,495
		<u>7,069,368</u>	<u>7,874,883</u>
<b>資產淨額</b>		<u>31,858,185</u>	<u>26,068,325</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本	9	4,313,947	3,099,612
庫存股		(6,385)	(6,385)
儲備		20,520,882	20,114,685
		<u>24,828,444</u>	<u>23,207,912</u>
永久債券		3,999,387	—
非控股權益		3,030,354	2,860,413
		<u>31,858,185</u>	<u>26,068,325</u>
<b>權益總額</b>		<u>31,858,185</u>	<u>26,068,325</u>

## 附註

### 1 一般資料

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

本公司A股自2003年8月28日起於上海證券交易所上市。本公司H股自2018年9月28日起於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

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

本集團主要從事(i)黃金及黃金產品採礦、加工及銷售；(ii)製造及銷售建築裝潢材料；及(iii)股本基金的投資、金錠交易及提供期貨合約交易服務。本公司的註冊辦事處地址為中國山東省濟南市歷城區經十路2503號(於2021年1月21日由中國山東省濟南市舜華路2000號舜泰廣場3號樓變更)。

本集團合併財務報表乃以本公司之功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。

### 2 重大會計政策概要

#### 2.1 編製基準

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

合併財務報表已按照歷史成本法編製，惟若干按各報告期末的公允價值計量的金融工具除外。

歷史成本一般是基於為交換貨品及服務而支付代價之公允價值計算。

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

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

### 2.1.1 持續經營

於2020年12月31日，本集團的流動負債超過其流動資產約人民幣12,357,238,000元。本公司董事認為，基於以下考慮因素，本集團將有足夠資金為其未來融資需求及營運資金提供資金：

- (a) 預計本集團會保持盈利，故此將繼續自其未來業務營運產生經營現金流入；及
- (b) 本集團與主要往來銀行維持長期業務關係，且主要往來銀行已確認願意，截至2020年12月31日，提供不少於人民幣520億元的銀行融資。

鑑於上文所述，本公司董事堅信本集團將能夠利用充足財務資源在債務到期時償還債務及至少自2020年12月31日起計的未來十二個月繼續經營。因此，本公司董事已經按持續經營基準編製合併財務報表。合併財務報表並不包括任何若本集團未能按持續經營基準繼續營運，將可能需要進行之資產及負債賬面值調整及重新分類調整。

## 2.1.2 主要會計政策變動及披露

### (a) 於本年度生效的新訂或經修訂準則

本年度，本集團已就編製合併財務報表首次應用於2020年1月1日或之後開始的年度期間強制生效的提述國際財務報告準則概念框架的修訂本及下列準則修訂本：

國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義
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
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	利率指標變革

於本年度應用提述國際財務報告準則概念框架的修訂本及上述國際財務報告準則修訂本並無對本集團於本年度及過往年度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。

### (b) 已頒佈惟尚未生效的新訂或經修訂準則

於編製該等合併財務報表時，並無應用下列所載於2020年1月1日開始的財政年度尚未生效的新訂或經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第17號	保險合約及相關修訂 <sup>5</sup>
國際財務報告準則第3號(修訂本)	提述概念框架 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營公司之間出售或投入資產 <sup>2</sup>
國際會計準則第1號(修訂本)	流動或非流動負債之分類 <sup>5</sup>
國際會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備：作擬定用途前的所得款項 <sup>3</sup>
國際會計準則第37號(修訂本)	虧損性合約：履約成本 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號(修訂本)	利率指標變革—第二階段 <sup>1</sup>
國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則2018年至2020年週期的年度改進 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第16號(修訂本)	COVID-19相關的租金優惠 <sup>4</sup>
國際會計準則第8號(修訂本)	會計估計的定義 <sup>5</sup>
國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務公告第2號(修訂本)	會計政策的披露 <sup>5</sup>

<sup>1</sup> 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於待定日期或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於2020年6月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>5</sup> 於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效

本公司董事預期應用上文所列新訂或經修訂國際財務報告準則將不會對本集團業績及財務狀況造成重大影響。

### 3 收入

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

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
國際財務報告準則第15號範圍內來自客戶合約的收入		
銷售金錠、黃金相關產品和其他	63,549,196	62,396,032
期貨合約交易賺取的經紀及其他費用	83,777	198,443
	<u>63,632,973</u>	<u>62,594,475</u>
來自其他來源的收入		
投資物業之租金收入	12,378	18,666
	<u>63,645,351</u>	<u>62,613,141</u>
按確認時間分類來自客戶合約的收入		
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收入確認的時間 在某個時間點	<u>63,632,973</u>	<u>62,594,475</u>

#### 4 分部資料

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

截至2019年12月31日止年度，本集團完成收購山金金控資本管理有限公司全部股權，並作為共同控制下實體的業務合併。山金金控集團主要從事股權基金的投資、金錠交易及提供期貨合約交易服務。

下列可呈報分部的財務資料已按不同分部資料獨立呈列，以供主要經營決策者審閱：

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

	截至2020年12月31日止年度				總計 人民幣千元
	黃金開採 人民幣千元	黃金精煉 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	分部間撇銷 人民幣千元	
收入	14,289,898	58,632,707	2,669,103	(11,946,357)	63,645,351
分部間收入	<u>(11,546,753)</u>	<u>(396,943)</u>	<u>(2,661)</u>	<u>11,946,357</u>	<u>-</u>
來自外部客戶收入	<u>2,743,145</u>	<u>58,235,764</u>	<u>2,666,442</u>	<u>-</u>	<u>63,645,351</u>
營運利潤	3,541,779	85,773	284,311	327	3,912,190
財務收入	69,516	4,697	36,787	(38,123)	72,877
融資成本	(636,670)	(4,039)	(209,286)	38,123	(811,872)
分佔聯營公司業績	<u>10,507</u>	<u>-</u>	<u>162</u>	<u>-</u>	<u>10,669</u>
除稅前利潤	2,985,132	86,431	111,974	327	3,183,864
所得稅費用	<u>(629,760)</u>	<u>(16,832)</u>	<u>(40,970)</u>	<u>-</u>	<u>(687,562)</u>
年內利潤	<u>2,355,372</u>	<u>69,599</u>	<u>71,004</u>	<u>327</u>	<u>2,496,302</u>

	於2020年12月31日				
	黃金開採 人民幣千元	黃金精煉 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	分部間撤銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產總值	<u>55,327,458</u>	<u>2,749,074</u>	<u>10,141,491</u>	<u>(3,756,332)</u>	<u>64,461,691</u>
負債總額	<u>26,292,791</u>	<u>1,957,556</u>	<u>8,109,164</u>	<u>(3,756,005)</u>	<u>32,603,506</u>
	截至2019年12月31日止年度				
	黃金開採 人民幣千元	黃金精煉 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	分部間撤銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入	12,344,729	57,980,127	1,855,131	(9,566,846)	62,613,141
分部間收入	<u>(9,305,652)</u>	<u>(259,216)</u>	<u>(1,978)</u>	<u>9,566,846</u>	<u>-</u>
來自外部客戶收入	<u>3,039,077</u>	<u>57,720,911</u>	<u>1,853,153</u>	<u>-</u>	<u>62,613,141</u>
營運利潤	2,474,070	215,479	174,684	2,566	2,866,799
財務收入	32,572	4,335	34,559	-	71,466
融資成本	(637,373)	(7,394)	(222,127)	-	(866,894)
分佔聯營公司業績	<u>1,273</u>	<u>-</u>	<u>46</u>	<u>-</u>	<u>1,319</u>
除稅前利潤(虧損)	1,870,542	212,420	(12,838)	2,566	2,072,690
所得稅費用	<u>(556,298)</u>	<u>(55,565)</u>	<u>(48,513)</u>	<u>-</u>	<u>(660,376)</u>
年內利潤(虧損)	<u>1,314,244</u>	<u>156,855</u>	<u>(61,351)</u>	<u>2,566</u>	<u>1,412,314</u>
	於2019年12月31日				
	黃金開採 人民幣千元	黃金精煉 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	分部間撤銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產總值	<u>48,238,865</u>	<u>2,847,412</u>	<u>9,628,967</u>	<u>(1,866,518)</u>	<u>58,848,726</u>
負債總額	<u>24,851,950</u>	<u>2,124,151</u>	<u>7,668,252</u>	<u>(1,863,952)</u>	<u>32,780,401</u>

## 5 所得稅費用

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
即期所得稅：		
－中國(附註(a))	668,136	559,934
－中國境外(附註(b))	245,699	146,848
	<u>913,835</u>	<u>706,782</u>
遞延所得稅抵免	(226,273)	(46,406)
	<u>687,562</u>	<u>660,376</u>

### 附註：

- (a) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)撥備乃按法定所得稅稅率25%(2019年：25%)計算。中國企業所得稅乃基於25%(2019年：25%)的適用所得稅稅率及本集團旗下各公司的估計應課稅利潤計算，乃根據相關中國所得稅規則及法規釐定，惟依據相關中國稅務法律及法規按15%(2019年：15%)的優惠稅率繳稅的本公司及若干附屬公司除外。
- (b) 本集團的海外共同經營的估計應課稅利潤根據阿根廷所得稅法按阿根廷法定所得稅稅率30%(2019年：30%)計算。

此外，於截至2020年12月31日止年度已就共同經營支付予山東黃金礦業(香港)有限公司(「山東黃金香港」，本公司全資附屬公司)的集團內公司間的利息費用(已於按比例綜合時抵銷)計提預扣稅約人民幣21,175,000元(2019年：人民幣21,158,000元)。

- (c) 由於山東黃金香港於註冊成立日期起任何財政年度概無估計應課稅利潤，故並無計提所得稅撥備。

## 6 每股盈利

每股基本盈利乃按本公司擁有人應佔利潤除以已發行股份數目計算。

	2020年	2019年 (經重列)
本公司擁有人應佔利潤(人民幣千元)	2,231,533	1,290,503
已發行股份的加權平均數(千股)	4,333,387	4,334,572
每股基本盈利(每股人民幣元)	<u>0.51</u>	<u>0.30</u>

於2020年6月24日，本公司股東通過一項特別決議案以批准以股東於2020年7月7日按每持有十股現有股份獲發四股紅股為基準發行紅利。

用以計算截至2020年及2019年12月31日止年度之每股基本及攤薄盈利之股份加權平均數已就於2020年8月19日的紅利發行予以調整。

截至2020年及2019年12月31日止年度，由於本公司並無任何攤薄工具，本集團的每股攤薄盈利與其每股基本盈利相同。

## 7 預付款項、貿易應收款項及其他應收款項

於報告期末以發票日期為準的貿易應收款項(包括在預付款項、貿易應收款項及其他應收款項內)賬齡分析如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
1年內	141,578	261,012
1至2年	11,036	22,121
2至3年	15,855	15,636
3年以上	<u>18,686</u>	<u>8,262</u>
	187,155	307,031
減：貿易應收款項減值	<u>(17,251)</u>	<u>(16,888)</u>
貿易應收款項淨額	<u>169,904</u>	<u>290,143</u>

## 8 貿易及其他應付款項

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

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
1年內	845,446	912,846
1至2年	33,648	31,293
2至3年	13,085	1,951
3年以上	<u>1,682</u>	<u>1,731</u>
	<u>893,861</u>	<u>947,821</u>

## 9 股本

已發行及繳足的股份：

	2020年		2019年	
	股份數目 (千股)	股本 人民幣千元	股份數目 (千股)	股本 人民幣千元
每股面值人民幣1.00元的 內資股(「A股」)				
—由山東黃金集團直接持有	<b>1,671,709</b>	<b>1,671,709</b>	1,194,078	1,194,078
—由其他股東持有	<b>1,942,734</b>	<b>1,942,734</b>	1,405,889	1,405,889
	<b>3,614,443</b>	<b>3,614,443</b>	2,599,967	2,599,967
每股面值人民幣1.00元的H股	<b>699,504</b>	<b>699,504</b>	499,645	499,645
	<b>4,313,947</b>	<b>4,313,947</b>	3,099,612	3,099,612

於2020年8月19日，按每十股現有股份獲發四股紅股為基準發行紅股(合計增加本公司1,239,844,651股股份，包括1,039,986,532股A股及199,858,119股H股)。

於截至2020年12月31日止年度，本公司購回25,509,517股其本身A股。

於2019年8月20日，按每十股現有股份獲發四股紅股為基準發行紅股(合計增加本公司885,603,323股股份，包括742,847,523股A股及142,755,800股H股)。

期末後於2021年1月29日，本公司增發159,482,759股H股作為收購恒興黃金控股有限公司的代價。

## 10 股息

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
截至2018年12月31日止年度的 末期股息每股人民幣0.1元	-	219,850
截至2019年12月31日止年度的 末期股息每股人民幣0.1元	<u>307,790</u>	<u>-</u>
	<u><b>307,790</b></u>	<u><b>219,850</b></u>

於2020年4月16日，本公司董事會建議就截至2019年12月31日止年度向本公司股東派付末期股息每股人民幣0.1元(惟本公司不參與任何股息派付的18,221,084股(2019年：13,015,060股)A股及本公司持有的3,488,674股(2019年：2,491,910股)庫存股除外)，股息約人民幣349,000元(2019年：人民幣249,000元)已於本合併財務報表抵銷。故此，截至2020年12月31日止年度派付的股息約為人民幣307,790,000元(2019年：人民幣219,850,000元)。股息的派付已經在2020年6月24日的公司股東大會上通過特別決議案議決。

於2020年6月24日，本公司股東通過一項特別決議案以批准以本公司股東於2020年8月19日每持有十股現有股份獲發四股紅股為基準進行紅股發行。

於報告期末後擬派且未確認的股息如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於報告期末後擬派末期股息：每股人民幣0.05元 (2019年：人民幣0.1元)	<u>223,427</u>	<u>307,790</u>

於2021年3月30日，本公司董事會建議就截至2020年12月31日止年度向本公司股東派付末期股息每股人民幣0.05元(2019年：人民幣0.1元)(惟本公司持有的4,884,143股庫存股除外)，建議股息約人民幣244,000元已於本合併財務報表抵銷。故此，截至2020年12月31日止年度的建議股息約為人民幣223,427,000元(2019年：人民幣307,790,000元)。股息的派付將於本公司股東週年大會上提呈。

## 經營情況討論與分析

### 業務範圍

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，主要生產標準金錠和各種規格的投資金條和銀錠等產品。

公司一方面著力發揮境內資源核心優勢，一方面積極實施「走出去」戰略，參與全球資源配置，所轄礦山企業分布於中國山東、福建、內蒙、甘肅、新疆等省份以及南美洲阿根廷、非洲加納等地，形成了黃金勘探、採礦、選礦、冶煉(精煉)和黃金產品深加工、銷售以及礦山設備物資的生產、銷售於一體的完整產業鏈，並擁有與之配套的科技研發體系。

### 經營模式

#### 規模化經營

公司以黃金礦產資源的開發利用為主業，採用分散採選、集中冶煉的黃金生產模式，著力發揮公司位於膠東半島的萊州區域黃金資源的規模化優勢和現代化生產水平。公司所屬焦家金礦、玲瓏金礦和三山島金礦，在全國相繼率先實現累計黃金產量過百噸，山東黃金冶煉公司精煉、交易量均位居全國同行業前列。公司以建設「國際一流示範礦山」項目為載體，大力提高機械化作業水平和企業效能，助力公司規模化經營。目前礦山企業的生產裝備水平和機械化程度已牢牢佔據國內礦業界領先地位，並且井下無軌採掘設備始終處於世界先進水平。當前公司正加快推進世界級黃金基地建設，確定了以「三山島資源帶、焦家資源帶、新城資源帶」等礦權為資源基礎，以礦業、冶煉、循環經濟、智能礦山、生態礦業、產業協同六大規劃板塊為依托的世界級黃金基地建設規劃，致力建設成為國內首個萬噸級規模的黃金生產基地。

## 科技創新驅動

公司始終注重技術創新，以構建企業數字化時代核心競爭力為主綫，加快新一代信息技術與工業自動化的深度融合。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已逐步發揮科技引領作用，創新能力和科技實力顯著增強，科技創新工作亮點紛呈。承擔及參與的國家重點研發計劃項目成果顯著，創新平台及體系日趨完善，一系列關鍵技術取得重大突破，先進信息技術推廣應用，部分科研成果正在或將為公司的技術創新發展起到關鍵支撐作用。山東黃金礦業科技有限公司取得省級新型研發機構備案；與東北大學共同組建了「礦業技術創新研究院」；牽頭承擔的「深部金屬礦綠色開採關鍵技術研發與示範」項目通過中期檢查。公司注重改革創新，聚力轉型升級，完成三山島「國際一流示範礦山」的建設工作，實現國內首例進口鑿岩台車遠程遙控改造及5G技術應用，完成充填自動化改造及斜坡道綜合管理系統建設，成為「智慧礦山」和「生態礦業」的引領者。

## 安全綠色發展

公司自覺踐行綠色發展模式，積極推進綠色礦山建設。堅持把綠色發展放在與公司戰略同等重要的位置上，進一步加強山東黃金品牌形象建設；緊盯安全、環保「雙零」目標不動搖，努力打造國際一流的本質安全礦山，形成符合生態文明建設要求的無尾無廢礦業發展新模式，努力達到礦山生產方式的規模集約化，生產工藝清潔環保化，生產設備實現節能降耗；礦產資源實現高效開發和綜合利用；礦山廢棄物得到綜合治理、地質環境最大限度得到保護、礦山土地最大限度進行復墾；礦山與周邊社區實現和諧互利共贏。其中，在無尾無廢礦山建設方面取得了重大突破。以山東黃金礦業(鑫匯)有限公司為試點，建立起

細粒級尾砂高濃度膠結充填、粗粒級尾砂作為礦山產品外銷的黃金礦山生產新模式，總體上達到國際領先水平，真正成為無尾無廢礦山。此外，焦家金礦、新城金礦尾砂幹排能力已達到1.1萬噸，玲瓏金礦實現零排放。截至2020年末，公司所屬國內礦山企業全部進入國家級或省級綠色礦山標準，把「山東黃金 生態礦業」的品牌擦得更亮、叫得更響。

### 行業發展情況及山東黃金所處位置情況

2020年伊始，新冠肺炎疫情席捲全球。為應對疫情，各國普遍採取加強隔離、停工停產等措施。消費與投資下滑、國際貿易規模銳減、全球產業鏈與供應鏈遭到破壞，世界經濟陷入嚴重衰退。

從國內看，中國政府率先採取強有力的措施，疫情在短時間內得到控制，經濟活動有序重啟。主要經濟指標大幅改善，宏觀經濟經歷第一季度短暫下滑，在隨後的三個季度加速反彈。2020年GDP同比增長2.3%，成為全球唯一實現正增長的主要經濟體。從國際看，全球疫情仍在持續，歐美、日本等主要經濟體持續低迷。與此同時，保護主義、單邊主義上升，國際經濟、科技、文化、安全、政治等格局都在發生深刻調整，世界進入動盪變革期，國際經濟與政治格局的不確定性推動黃金價格連續上漲。

2020年以來，國內黃金行業將新發展理念貫穿於行業改革發展全過程，通過加大資源整合和企業兼併重組，產業集中度得到提升；重點項目科技攻關取得突破性成果，創新驅動成為黃金行業發展的新引擎；「走出去」戰略頻傳佳績，重點黃金企業境外投資額境外資源量大幅增長。黃金行業正在從過去小而散、拼資源、高消耗的發展模式，向資源整合、綜合利用、節能減排和綠色環保的方向轉變。2020年國內原料黃金產量為365.34噸，與2019年同期相比減少14.88噸，同比下降3.91%。其中，礦產金完成301.69噸，相比減少12.68噸，同比下降4.03%。

山東黃金國內、國際雙向發力，國內以科技創新為動力，瞄準世界一流行業水平，加快轉型升級，提升企業運營質量和效率；國際上對標世界領先黃金企業，不斷加快「走出去」步伐，進一步拓展全球化佈局。2020年，公司礦產金產量37.80噸，同比下降2.32噸，降幅5.78%，仍保持行業領先地位。

2021年是「十四五」規劃和實現第二個百年奮鬥目標的開局之年，也是公司加快轉型升級步伐、深化企業改革、實現更高質量發展的關鍵之年。公司將充分挖掘在產企業產能和加快「走出去」步伐，進一步拓展全球化佈局，為「十四五」戰略實現打下堅實基礎。

## 報告期內核心競爭力分析

### 戰略優勢

在確保「十三五」規劃圓滿收官的基礎上，公司始終保持戰略定力，以做強做優做大黃金主業為核心，著眼於「致力全球領先，躋身世界前五」的「十四五」戰略目標，系統謀劃編製「十四五」戰略規劃，著力打造資產、技術、管理與文化全球領先的黃金礦業公司，進入全球黃金礦企前五位。2020年，公司加快推進萊州「世界級黃金生產基地」項目，突出抓好在產礦山產能提升。加快推進企業數字化轉型步伐，聚焦數字化礦山和智能化生產，逐步推廣5G技術在礦山的應用，穩步提升機械化、自動化水平。深化產融結合，突出以利潤輸出和產業協同為核心的黃金產業鏈金融。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，以管理提升和數字化轉型為途徑改造提升傳統動能，著力打造更加強勁的發展動能，推動公司持續高質量發展。

## 資源優勢

2020年，公司牢固樹立「資源為先」的理念，按照「內增外拓，做優做多」的發展思路，對內不斷加大探礦力度，對外積極開展資源併購。啟動三山島成礦帶、焦家-新城成礦帶的資源整合，推進萊州區域資源優化整合，鞏固和增強公司資源儲備，為打造膠東地區世界級的黃金生產基地奠定紮實的資源基礎；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。公司先後收購卡帝諾資源有限公司、恒興黃金控股有限公司，進一步拓展了全球資源佈局。

## 規模優勢

公司以黃金礦產資源的開發利用為主業，礦山裝備水平和機械化程度始終處於國內礦業界領先地位：三山島金礦國際一流示範礦山建設，引領了大中型礦山的機械化、自動化、智能化礦井建設步伐，新城金礦、焦家金礦等多家企業採掘機械化作業率達到50%以上，礦井輔助生產系統自動化控制率達到80%，機械化、自動化水平逐步提高。山東黃金冶煉公司位居全國礦產金加工、交易量前列等。截至到目前，焦家金礦、玲瓏金礦、三山島金礦累計產金突破百噸，公司是國內唯一擁有三座累計產金突破百噸的礦山企業的上市公司。焦家金礦、三山島金礦、新城金礦、玲瓏金礦連續多年位列「中國黃金生產十大礦山」及「全國黃金經濟效益十佳礦山」榜單。

## 技術優勢

公司遵循「科技是第一生產力，創新是引領發展第一動力」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。公司致力於深部勘查、海底採礦、深井採礦、智能採礦、細尾砂充填、氰渣無害化等黃金採選冶核心技術的研究，並處於行業領先地位。公司所屬三個實驗室緊密圍繞公司發展戰略，在岩石力學檢測分析、深部採礦方法研究、充填工藝優化、充填設備和材料研

發、有色金屬選礦及貴金屬冶煉等方向持續攻關，形成了一批具有工業應用價值的自主創新科技成果，2020年成功備案成為山東省新型研發機構。公司注重知識產權保護，堅持自主創新轉化為企業發展動力，2020年共申請並受理專利188項，授權專利115項。截至目前，公司共擁有有效專利347項，其中發明專利68項。

## 人才優勢

山東黃金弘揚「開放、包容、忠誠、責任」的核心價值觀，努力實現「讓盡可能多的個人和盡可能大的範圍因山東黃金的存在而受益」的理想目標，倡導「德才兼濟、舉賢任能」的人才理念；建立健全管理、技術、技能三支人才隊伍建設，堅持「基層單位歷練、艱苦崗位鍛煉」的用人導向，堅持「學習型組織」、「專業化團隊」建設，積極培育「理論素養高、專業能力強、實踐經驗豐富」的專業人才。大力選拔使用40歲以下年輕幹部多名，進一步優化了公司人才梯隊建設。同時，積極開展校企全方位深度合作，成立「山東黃金—東北大學礦業技術創新研究院」，著力推進高端人才培養；充分運用市場機制，大力實施高端人才引進工程，拓寬人才引進渠道。

## 品牌優勢

山東黃金立足國內，放眼全球，做優做大黃金主業，從品牌定位、品牌內涵和品牌傳播三個維度著力，積極打造國際一流礦業品牌，努力在國際黃金礦業領域發出中國聲音、彰顯中國力量。先後入選明晟MSCI、富時羅素、標普道瓊斯三大國際指數及上證50指數樣本股。2020年，公司先後榮獲「中國百強企業獎」、「中國百強二十年特別貢獻企業獎」、「長青獎—可持續發展普惠獎」、第十六屆中國上市公司董事會「金圓桌」—「最佳董事會」等多項獎項，上交所2019-2020年度信息披露評級獲評A級。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。不斷壓實安全生產環境保護的主體責任，焦家金礦、黃金冶煉廠等5家企業成為國家級安全文化示範企業；全力推進生態環境治理及三廢達標專項整治，截至2020年底公司在產礦山全部進入國家或省綠色礦山名錄，綠色礦山建設實現圓滿收官。

## 經營情況討論與分析

2020年，公司董事會堅持以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，嚴格執行山東省委、省政府決策部署，堅持黨建引領，聚力改革攻堅，加快新舊動能轉換，致力全球業務佈局，統籌推進疫情防控與社會經濟發展，經營業績逆勢上揚，各項工作取得新突破，開創了高質量發展新局面，實現了「十三五」戰略完美收官。

2020年，公司礦產金產量37.8噸，因受新冠疫情影響，同比下降2.32噸，降幅5.78%。著重開展了以下工作：

**一是戰役情彰顯責任擔當。**按照黨中央統籌推進疫情防控和經濟社會發展的有關工作要求，公司建立了聯動防控機制，層層壓實責任，全面落實防控措施。通過超前謀劃部署、制定特殊考核激勵政策、班子成員深入一線調研督導、調配二三綫員工充實生產一綫等措施，在全國黃金行業率先實現滿負荷生產。公司及所屬企業、員工分別向慈善機關和駐地政府捐款捐物，其中公司向山東省慈善總會捐贈人民幣600萬元，為疫情防控提供了有力支持。

**二是全球化佈局進一步拓展。**公司堅持以開放為原則，堅定不移實施「走出去」戰略，充分利用國內國外兩種資源。以場外要約方式收購加納卡帝諾資源有限公司100%股份，成為公司第一個非洲地區項目；利用港股平台的便利優勢，增發山東黃金H股收購恒興黃金控股有限公司100%股份，獲得新疆地區最大單體金礦，中國經濟效益十佳礦山之一的金山金礦，開闢了資本運作及兼併收購的新路徑。同時，公司以資源整合開發、產業鏈升級為目標的「世界級黃金生產基地」建設已完成規劃，正快速推進，未來將為公司的跨越式發展提供強勁支撐。

**三是科技創新引領力顯著增強。**公司與東北大學合作成立礦業技術創新研究院，並充分發揮深井開採、充填工程和選冶三個重點實驗室作用，對無尾礦山建設作出突出貢獻的充填實驗室團隊給予重獎，企業創新意識不斷增強，創新活力不斷釋放。其中：「5G雲網融合賦能礦山園區新生態」項目獲全國「綻放杯」5G應用徵集大賽二等獎；「5G技術在萊西公司井下無人開採中的應用」入選2020世界工業互聯網產業大會十大推廣案例；三山島「國際一流示範礦山」基本建設完成，引領了「智慧礦山」和「生態礦業」的快速發展。

**四是內生發展動力更加強勁。**公司積極適應戰略管控新需求，整合總部和事業部職能，改革管理架構，成立了大項目及權證管理中心、資源管理中心、國際一流示範礦山推廣中心和投資發展事業部，組織效率不斷提升。以推動幹部年輕化為重點，制定培養選拔優秀年輕幹部規劃，明確年輕幹部選拔比例，改善幹部年齡梯次結構。建立了工程專業技術職務體系和黃金礦業特有工種職業技能人才自主評價體系，填補了山東省黃金礦業特有工種職業技能評價空白。持續推動「提質增效」，完善高質量發展指標體系等，大力優化採充工藝、降低礦石貧化，提升創效能力；全方位強化成本管控，深挖節支降耗潛力。

**五是企業品牌影響力與日俱增。**以安全環保「雙零」為目標，加大安全環保投入，強化隱患排查治理，消除事故隱患；組織開展機械化換人三年行動，著力提升科技創新水平；大力推進綠色礦山建設，公司所屬在產礦山全部進入國家或省綠色礦山名錄，持續提高生態環保水平，「山東黃金 生態礦業」的品牌形象更加深入人心。

六是高標準加強黨的建設。突出加強黨的政治建設，及時跟進學習習近平總書記最新重要講話和重要指示批示精神。以黨建創新提升為主綫，開展了創建過硬黨支部示範點、創建支部品牌、「我來講黨課」等活動，修訂了《黨的建設工作考核辦法》，將基層黨建、意識形態、黨風廉政建設納入統一考核，構建起「大黨建」考核體系。

## 報告期內主要經營情況

2020年公司礦產金產量37.80噸(1,215.2千盎司)，受新冠肺炎疫情影響，同比下降2.32噸，降幅5.78%。完成選礦(堆浸)處理量2,945萬噸，同比增加73萬噸，增幅2.54%，其中：國內選礦處理量達到1,743萬噸，同比增加230萬噸，增幅15.19%；阿根廷貝拉德羅金礦堆浸處理量達到1,201萬噸，同比下降157萬噸，降幅11.55%。原礦品位1.48克／噸，同比下降0.05克／噸，降幅3.05%，原礦品位下降主要原因是國內企業入選原礦品位同比降低，拉低了公司整體品位。國內礦山黃金選冶回收率91.45%，同比提高0.38個百分點，增幅0.42%；阿根廷貝拉德羅金礦黃金選冶回收率73.26%，同比下降4.45個百分點，降幅5.73%。

## 年度生產資料及分析

下表載列於所示期間公司礦山的礦石開採量、礦石處理量及黃金產量情況：

項目	截至12月31日止年度					
	2019年		2020年			
	礦石 開採量 (百萬噸)	礦石 處理量 (百萬噸)	黃金產量 (千盎司) <sup>(5)</sup>	礦石 開採量 (百萬噸)	礦石 處理量 (百萬噸)	黃金產量 (千盎司) <sup>(5)</sup>
<b>山東省</b>						
三山島金礦	3.6	4.0	232.2	<b>3.8</b>	<b>4.0</b>	<b>229.4</b>
焦家金礦	3.8	3.6	238.6	<b>4.5</b>	<b>4.7</b>	<b>240.2</b>
新城金礦	1.3	2.0	139.5	<b>1.0</b>	<b>2.3</b>	<b>145.2</b>
玲瓏金礦	2.1	1.9	130.9	<b>2.1</b>	<b>2.6</b>	<b>122.6</b>
歸來莊金礦	0.3	0.3	41.3	<b>0.1</b>	<b>0.2</b>	<b>24.1</b>
金洲金礦	0.4	0.4	26.5	<b>0.3</b>	<b>0.4</b>	<b>42.2</b>
青島金礦 <sup>(2)</sup>	0.9	1.0	53.6	<b>1.1</b>	<b>1.2</b>	<b>46.1</b>
蓬萊金礦	0.4	0.4	44.4	<b>0.4</b>	<b>0.4</b>	<b>27.2</b>
沂南金礦	0.5	0.5	11.7	<b>0.4</b>	<b>0.5</b>	<b>11.5</b>
<b>其他省份</b>						
赤峰柴金礦	0.5	0.5	40.5	<b>0.6</b>	<b>0.6</b>	<b>45.0</b>
福建源鑫金礦	0.3	0.3	19.1	<b>0.2</b>	<b>0.3</b>	<b>16.0</b>
西和中寶金礦	0.2	0.2	20.9	<b>0.3</b>	<b>0.3</b>	<b>25.9</b>
小計 <sup>(1)</sup>	<u>14.3</u>	<u>15.1</u>	<u>1,000.1</u>	<u><b>14.9</b></u>	<u><b>17.4</b></u>	<u><b>989.4</b></u>
本公司應佔	12.9	13.6	889.9	<b>13.4</b>	<b>15.7</b>	<b>878.4</b>
阿根廷						
貝拉德羅金礦 <sup>(3)</sup>	<u>16.1</u>	<u>13.6</u>	<u>274.5</u>	<u><b>13.7</b></u>	<u><b>12.0</b></u>	<u><b>225.8</b></u>
總計	<u><b>30.4</b></u>	<u><b>28.7</b></u>	<u><b>1,289.9</b></u> <sup>(4)</sup>	<u><b>28.6</b></u>	<u><b>29.4</b></u>	<u><b>1,215.2</b></u>

附註：

1. 包含各中國境內礦山100%的礦石開採量、礦石處理量及黃金產量。
2. 青島金礦(包括鑫匯金礦和萊西金礦)。
3. 包括貝拉德羅金礦50%的礦石開採量、礦石處理量及黃金產量，截至2020年12月31日，公司擁有貝拉德羅金礦的50%權益。
4. 2019年黃金產量總計包含礦山企業產金1,274.6千盎司及冶煉公司冶煉產金15.3千盎司。
5. 1盎司等於31.1035克。

## 主營業務分析

### 經營成果

#### 合併利潤表相關項目變動分析表

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本期數	上年同期數	變動比例 (%)
收入	63,645,351	62,613,141	2%
銷售成本	(57,088,914)	(57,601,794)	-1%
銷售費用	(107,147)	(188,120)	-43%
一般及行政費用	(2,319,331)	(1,768,667)	31%
研發費用	(387,558)	(333,050)	16%
融資成本	(811,872)	(866,894)	-6%

## 收入及成本分析

公司營業收入增加的主要原因是黃金銷售價格的增加，營業成本減少的主要原因是外購金採購量的減少導致成本降低。

### 主要供應商及主要客戶情況

前五名客戶銷售額人民幣59,290.9百萬元，佔年度銷售總額93.16%，其中前五名客戶銷售額中並無關聯方銷售額。

前五名供應商採購額人民幣36,366.7百萬元，採購總額佔年度銷售成本的比例為63.70%，其中前五名供應商採購額中並無關聯方採購額。

### 資本負債比率

資本負債比率是指綜合總債務與綜合權益總額的比例。於2020年12月31日，本集團的綜合總債務(包括租賃負債及借款)約為人民幣11,505,050,000元(2019年12月31日則為人民幣8,271,537,000元)，本集團的綜合權益總額約為人民幣31,858,185,000元(2019年12月31日則為人民幣26,068,325,000元)。本集團於2020年12月31日的資本負債比率為36.1%(2019年12月31日則為31.7%)。

## 截至報告期末主要資產受限情況

單位：千元 幣種：人民幣

項目	於報告期末的 賬面價值	受限原因
貨幣資金	88,895	銀行承兌匯票保證金
貨幣資金	2,700	黃金交易準備金
貨幣資金	166,225	土地複墾及環境治理保證金
貨幣資金	100	履約保證金
貨幣資金	992	法院凍結資金
合計	<u>258,912</u>	

## 行業經營性資訊分析

由於黃金的稀缺性和完美的自然屬性，在相當長的歷史時期裏，承擔著貨幣職能，是個人財富和社會地位的象徵。隨著社會發展，黃金的經濟地位也不斷發生變化，但仍然在各國的國際儲備中佔有一席之地，是一種同時具有商品屬性、貨幣屬性和金融屬性的特殊商品。黃金還是一種重要的國家避險工具，尤其是在全球經濟金融動蕩時期往往具有很好的保值和增值功能。黃金對於人民幣國際化也具有十分重要的意義，有助於增強全球市場對人民幣的信心。

2020年，受新冠肺炎疫情影響，全球經濟大幅萎縮。以美國為代表的西方經濟體紛紛採取極度寬鬆的貨幣政策與大規模的財政刺激政策：一方面向金融市場注入流動性、為中小企業提供貸款；另一方面為失業者提供救濟、為中小企業提供援助、為實體經濟紓困。市場流動性充裕以及經濟衰退觸發的市場避險需求推動金價大幅上漲，並在8月上旬創出2,075.14美元/盎司的歷史新高。隨後，新冠疫苗研發不斷取得進展，市場避險情緒有所消退，金價自高位回落。2020年，倫敦現貨黃金開盤1,517.18美元/盎司，最高2,075.14美元/盎司，最低1,451.13美元/盎司，收於1,897.53美元/盎司，年漲幅25.07%。按倫敦金銀市場協會下午定盤價計算，2020年全年倫敦現貨黃金平均價1,769.59/盎司，同比增長27.07%。2020年，上海黃金交易所黃金Au9999開盤人民幣341.95元/克，最高人民幣449.00元/克，最低人民幣278.39元/克，收於人民幣390.00元/克，年漲幅14.44%。全年加權平均價格為人民幣388.10元/克，同比增長25.72%。

從供需方面看，據中國黃金協會最新統計，2020年國內原料黃金產量為365.34噸，與2019年同期相比減少14.88噸，同比下降3.91%。其中，黃金礦產金完成301.69噸，有色副產金完成63.65噸。2020年，全國黃金實際消費量820.98噸，同比下降18.13%。2020年上海黃金交易所全部黃金品種累計成交量雙邊5.87萬噸，同比下降14.44%；成交額雙邊人民幣22.55萬億元，同比增長4.91%。上海期貨交易所全部黃金品種累計成交量單邊5.48萬噸，同比增長18.39%；成交額累計單邊人民幣20.73萬億元，同比增長38.26%。

## 行業經營性信息分析

### 報告期內各地區的經營情況

單位：千元 幣種：人民幣

	收入金額		佔總收入百分比	
	2020年	2019年	2020年	2019年
國際財務報告準則第15號 範圍內與客戶的合同收入				
境內	<b>61,339,722</b>	59,920,478	<b>96.3%</b>	95.7%
境外	<b>2,293,251</b>	2,673,997	<b>3.6%</b>	4.2%
	<b>63,632,973</b>	62,594,475		
從其他來源收到的收入				
境內	<b>12,378</b>	18,666	<b>0.1%</b>	0.1%
	<b>63,645,351</b>	<b>62,613,141</b>		

## 自有礦山儲量及資源量

根據NI43-101守則，截至2020年12月31日山東黃金礦產資源量及礦產儲量：

礦山名稱	主要品種	資源量 <sup>(1)(2)</sup>				儲量 <sup>(3)(4)</sup>				探採權 計可證/探採權 有效期間						
		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)	品位 (克/噸)	黃金 金屬量 (100%基準) (千盎司)	黃金 金屬量 (權益基準) <sup>(5)</sup> (千盎司)		探採權 到期年限 可開採年限 (年)					
三山島金礦	金	-	21.96	21.96	41.24	63.20	3.09	6,275.73	5,981.40	-	19.35	3.03	1,887.83	1,799.29	7.0	探採權(2013.09.01)； 探採權(2022.11.11)； 探採權(2022.06.01)； 探採權(2021.03.31)
		-	11.52	11.52	20.27	31.78	3.16	3,224.32	3,073.10	-	6.53	3.03	634.87	605.10	4.0	探採權(2025.09.01)； 探採權(2021.05.25)； 探採權(2035.08.18)； 探採權(2020.06.30)；
		-	30.10	30.10	48.06	78.16	3.11	7,812.10	7,812.10	-	25.46	3.13	2,566.15	2,566.15	7.5	探採權(2021.02.01)； 探採權(2021.06.28)； 探採權(2022.10.16)
		-	7.14	7.14	47.82	54.96	2.85	5,057.00	3,756.09	-	6.61	2.28	484.28	361.13	4.0	探採權(2018.06.02)正在辦理續期； 探採權(2030.01.20)； 探採權(2021.11.10)； 探採權(2018.05.06)正在辦理續期； 探採權(2018.03.31)正在辦理續期
焦家金礦	金	-	21.96	21.96	41.24	63.20	3.09	6,275.73	5,981.40	-	19.35	3.03	1,887.83	1,799.29	7.0	探採權(2013.09.01)； 探採權(2022.11.11)； 探採權(2022.06.01)； 探採權(2021.03.31)
		-	11.52	11.52	20.27	31.78	3.16	3,224.32	3,073.10	-	6.53	3.03	634.87	605.10	4.0	探採權(2025.09.01)； 探採權(2021.05.25)； 探採權(2035.08.18)； 探採權(2020.06.30)；
		-	30.10	30.10	48.06	78.16	3.11	7,812.10	7,812.10	-	25.46	3.13	2,566.15	2,566.15	7.5	探採權(2021.02.01)； 探採權(2021.06.28)； 探採權(2022.10.16)
		-	7.14	7.14	47.82	54.96	2.85	5,057.00	3,756.09	-	6.61	2.28	484.28	361.13	4.0	探採權(2018.06.02)正在辦理續期； 探採權(2030.01.20)； 探採權(2021.11.10)； 探採權(2018.05.06)正在辦理續期； 探採權(2018.03.31)正在辦理續期
新城金礦	金	-	21.96	21.96	41.24	63.20	3.09	6,275.73	5,981.40	-	19.35	3.03	1,887.83	1,799.29	7.0	探採權(2013.09.01)； 探採權(2022.11.11)； 探採權(2022.06.01)； 探採權(2021.03.31)
		-	11.52	11.52	20.27	31.78	3.16	3,224.32	3,073.10	-	6.53	3.03	634.87	605.10	4.0	探採權(2025.09.01)； 探採權(2021.05.25)； 探採權(2035.08.18)； 探採權(2020.06.30)；
		-	30.10	30.10	48.06	78.16	3.11	7,812.10	7,812.10	-	25.46	3.13	2,566.15	2,566.15	7.5	探採權(2021.02.01)； 探採權(2021.06.28)； 探採權(2022.10.16)
		-	7.14	7.14	47.82	54.96	2.85	5,057.00	3,756.09	-	6.61	2.28	484.28	361.13	4.0	探採權(2018.06.02)正在辦理續期； 探採權(2030.01.20)； 探採權(2021.11.10)； 探採權(2018.05.06)正在辦理續期； 探採權(2018.03.31)正在辦理續期
玲瓏金礦	金	-	21.96	21.96	41.24	63.20	3.09	6,275.73	5,981.40	-	19.35	3.03	1,887.83	1,799.29	7.0	探採權(2013.09.01)； 探採權(2022.11.11)； 探採權(2022.06.01)； 探採權(2021.03.31)
		-	11.52	11.52	20.27	31.78	3.16	3,224.32	3,073.10	-	6.53	3.03	634.87	605.10	4.0	探採權(2025.09.01)； 探採權(2021.05.25)； 探採權(2035.08.18)； 探採權(2020.06.30)；
		-	30.10	30.10	48.06	78.16	3.11	7,812.10	7,812.10	-	25.46	3.13	2,566.15	2,566.15	7.5	探採權(2021.02.01)； 探採權(2021.06.28)； 探採權(2022.10.16)
		-	7.14	7.14	47.82	54.96	2.85	5,057.00	3,756.09	-	6.61	2.28	484.28	361.13	4.0	探採權(2018.06.02)正在辦理續期； 探採權(2030.01.20)； 探採權(2021.11.10)； 探採權(2018.05.06)正在辦理續期； 探採權(2018.03.31)正在辦理續期

礦山名稱	主要品種	資源量 <sup>(1)(2)</sup>				儲量 <sup>(1)(4)</sup>				黃金 金屬量 (千盎司)	黃金 金屬量 (100%基準) (千盎司)	品位 (克/噸)	黃金 金屬量 (千盎司)	黃金 金屬量 (100%基準) (千盎司)	可開採年限 (年)	預計採礦 有效期
		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)	品位 (克/噸)	黃金 金屬量 (千盎司)	黃金 金屬量 (100%基準) (千盎司)							
歸來莊金礦	金	-	0.65	0.65	1.78	2.43	3.50	3.50	3.62	50.79	35.88	2.0	35.88	35.88	2.0	採礦權(2023.12.31)； 採礦權(2022.03.31)
金洲金礦	金	-	1.43	1.43	1.74	3.17	3.57	3.57	3.21	127.36	78.20	8.0	127.36	78.20	8.0	採礦權(2021.12.14)； 採礦權(2021.09.30)； 採礦權(2022.05.17)； 採礦權(2025.10.14)； 採礦權(2022.09.25)； 採礦權(2017.07.05)正在辦理續期； 採礦權(2017.03.16)正在辦理續期； 採礦權(2016.12.31)正在辦理續期
青島金礦	金	-	4.67	4.67	2.55	7.22	5.27	5.27	4.65	705.44	539.87	21.0	705.44	539.87	21.0	採礦權(2034.09.30)； 採礦權(2021.11.11)；
蓬萊金礦	金	-	1.13	1.13	0.88	2.01	7.03	454.94	5.09	195.40	195.40	2.0	195.40	195.40	2.0	採礦權(2022.07.11)； 採礦權(2018.04.07)正在辦理續期； 採礦權(2022.04.28)； 採礦權(2017.12.31)正在辦理續期

礦山名稱	主要品種	探明 (百萬噸)	控制 (百萬噸)	探明及 控制 (百萬噸)	資源量 <sup>(1)(2)</sup>			儲量 <sup>(3)(4)</sup>			黃金 金屬量 (千盎司)	黃金 金屬量 (權益基準) <sup>(6)</sup> (千盎司)	資源剩餘 可開採年限 (年)	計可證/探權 有效期			
					探明 (百萬噸)	推斷 (百萬噸)	總計 (百萬噸)	品位 (克/噸)	總計 (百萬噸)	可信 (百萬噸)					總計 (百萬噸)	品位 (100%基準) (克/噸)	黃金 金屬量 (千盎司)
沂南金礦	金	-	1.84	1.84	4.38	6.21	1.57	314.56	314.56	-	1.73	1.73	1.36	75.52	75.52	90	探礦權(2021.11.11); 探礦權(2031.07.15); 探礦權(2022.08.19)
山東省		-	80.43	80.43	168.72	249.15	3.12	24,979.79	22,718.38	-	67.27	67.27	3.11	6,727.64	6,256.53		
赤峰柴礦	金	-	0.45	0.45	0.63	1.08	5.04	174.81	128.52	-	0.46	0.46	5.83	86.52	63.61	20	探礦權(2025.12.08); 探礦權(2021.11.01); 探礦權(2021.02.14); 探礦權(2022.12.09); 探礦權(2023.04.06)
福建源鑫金礦	金	-	0.50	0.50	0.24	0.75	4.41	106.03	95.76	-	0.46	0.46	3.55	52.52	47.44	50	探礦權(2029.06.21); 探礦權(2020.02.13)
西和中實金礦	金	-	6.72	6.72	6.33	13.05	2.44	1,023.22	716.25	-	5.85	5.85	2.26	425.06	297.54	130	探礦權(2034.04.28); 探礦權(2022.02.11);
省外合計		-	7.67	7.67	7.20	14.88	2.73	1,304.06	940.53	-	6.77	6.77	2.59	564.10	408.58		
中國小計		-	88.11	88.11	175.92	264.03	3.10	26,283.86	23,658.91	-	74.04	74.04	3.06	7,291.74	6,665.12		
貝社德羅金礦	金	24.89	268.48	293.36	64.30	357.67	0.64	7,377.28	3,688.64	21.32	194.57	215.89	0.75	5,184.59	2,592.30	140	
總計		24.89	356.59	381.47	240.22	621.70	1.68	33,661.14	27,347.55	21.32	268.61	289.93	1.34	12,476.33	9,257.41		

備註：

1. 礦產資源量按照原位噸數報告，並未考慮採礦損失和貧化。
2. 礦產資源量包括礦產儲量。
3. 由於數字的四捨五入，總數未必等於各數字相加。
4. Mt = 百萬噸；Koz = 千盎司。
5. 截至2020年12月31日，公司於三山島金礦、焦家金礦、玲瓏金礦、歸來莊金礦、赤峰柴金礦、福建源鑫金礦及西和中寶金礦分別擁有95.31%、95.31%、74.57%、70.65%、73.52%、90.31%及70%的權益。基於公司於金洲集團、富嶺礦業及千嶺礦業的權益，亦包括金洲金礦的資源。金洲金礦包括由金洲集團及其分別擁有100%及90%的附屬公司富嶺礦業及千嶺礦業所擁有的採礦權。截至2020年12月31日，公司透過於金洲集團的60.78%股權分別實質持有富嶺礦業及千嶺礦業60.78%及54.70%的權益。於同日，公司亦擁有餘下4個中國礦山企業的100%的權益。
6. 礦產儲量：價格假設為1,231.0美元/盎司及匯率為1美元：人民幣6.571元。

三山島金礦的儲量基於邊界品位0.99克/噸。

焦家金礦的儲量基於邊界品位1.24克/噸。

玲瓏金礦的儲量基於邊界品位1.37克/噸。

新城金礦的儲量基於邊界品位1.01克/噸。

沂南金礦的儲量基於邊界品位1.71克/噸。

青島金礦的儲量基於邊界品位1.38克/噸。

金洲金礦的儲量基於以下邊界品位：金青頂礦區、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，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。

蓬萊金礦的儲量基於邊界品位1.33克/噸。

赤峰柴金礦的儲量基於邊界品位1.34克/噸。

福建源鑫金礦的儲量基於邊界品位1.40克/噸。

西和中寶金礦的儲量基於邊界品位2.15克/噸。

7. 貝礦儲量估算基於金價1,200美元/盎司，銀價16.5美元/盎司；邊界品位：1類礦為0.3克/噸，2類礦為0.37克/噸；匯率：美元/阿根廷比索=154。

資源量估算基於金屬價格：金價1,500美元/盎司，銀價20美元/盎司；邊界品位：1類礦為0.173克/噸，2類礦為0.297克/噸；匯率：美元/阿根廷比索=154。

## 投資狀況分析

### 對外股權投資總體分析

公司按照「內增外拓，做優做多」的發展思路，對外積極開展資源併購，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，進一步拓展了全球資源佈局。

報告期內，公司先後收購卡帝諾資源有限公司(Cardinal Resources Limited)（「卡帝諾資源」）、恒興黃金控股有限公司（「恒興黃金」）；2021年1月29日公司新增發行H股並於2021年2月5日在香港聯交所上市流通；公司的境外全資子公司山東黃金香港在加拿大註冊成立全資子公司Streamers Gold Mining Corporation Limited（極光黃金黃金礦業有限公司）（「極光黃金」），旨在完成對TMAC Resources Inc.（特麥克資源公司）（「特麥克」）的收購，後特麥克收購項目終止；公司全資子公司山金金控與其全資子公司山金期貨有限公司共同出資設立山金風險管理有限公司；公司與巴里克黃金公司共同經營的Minera Andina del Sol SRL.（「MAS」），以資本公積轉增股本157.09億阿根廷比索（折合人民幣12.34億元），並隨後進行減資。

### 重大的股權投資

#### ① 收購特麥克資源公司

2020年5月8日公司第五屆董事會第三十三次會議審議通過了《公司關於收購特麥克資源公司並簽署協議安排收購相關文件的議案》、《關於全資子公司認購特麥克資源公司新增發股份的議案》，公司、公司的境外全資子公司山東黃金香港、特麥克於2020年5月8日簽署《安排協議》，通過山東黃金香港在加拿大新設立的子公司，以每股1.75加元的價格，以現金方式向特麥克資源公司現有已發行股份及待稀釋股份發出協議收購，公司將為山東黃金香港履行《安排協議》提供擔保。同時，山東黃金香港與特麥克簽訂《同步非公開配售認購協議》，以每股1.75加元的價格認購總價1,500萬美元特麥克新增發的普通股。特麥克為一家加拿大金礦公司，總部設在加拿大，在加拿大多倫多交易所（股票代碼：TMR）上市，主要在加拿大從事黃金資源的勘探、開採和生產。如上述交易全部完成，山東黃金香港將通過直接和間接方式合計持有特麥克100%股權。

加拿大投資審查局出於保護國家安全的目的，於2020年12月18日指示極光黃金不實施根據《安排協議》所作的安排計劃。2021年1月5日公司第六屆董事會第二次會議審議通過了《關於轉讓特麥克項目〈安排協議〉的議案》，公司、山東黃金香港、極光黃金共同作為轉讓方與伊格爾礦業有限公司及特麥克於2021年1月5日簽署《轉讓、受讓和約務更替協議》，公司、山東黃金香港和極光黃金向伊格爾礦業有限公司轉讓《安排協議》及相關的協議項下的一切權利與義務。伊格爾礦業有限公司將以每股2.2加元的價格收購特麥克所有發行在外的股份。2021年1月20日該協議正式生效，正在履行。具體內容詳見本公司於2020年5月8日、2020年11月27日、2020年12月22日、2020年12月24日、2021年1月5日刊登於香港聯交所網站的公告。

## ② 設立加拿大子公司

2020年5月25日公司第五屆董事會第三十四次會議審議通過了《公司關於全資子公司設立加拿大公司的議案》，公司全資子公司山東黃金香港投資2.1億加元，在加拿大多倫多市註冊成立全資子公司Streamers Gold Mining Corporation Limited (極光黃金礦業有限公司)，主要從事黃金資源勘探、開發、銷售等業務。成立該公司旨在完成對特麥克的收購，截至報告期末已經完成註冊。具體內容詳見本公司於2020年5月25日刊登於香港聯交所網站的公告。

## ③ 設立山金風險管理有限公司

2020年6月18日公司第五屆董事會第三十六次會議審議通過《關於全資子公司設立風險管理有限公司的議案》，公司全資子公司山金金控與其全資子公司山金期貨有限公司共同投資設立山金風險管理有限公司，註冊資本人民幣10,000萬元，山金期貨有限公司出資人民幣5,100萬元，持股比例51%，山金金控出資人民幣4,900萬元，持股比例49%。山金風險管理有限公司的經營範圍為：基差貿易；倉單服務；合作套保；場外衍生品業務；做市業務；諮詢業務；其他與風險管理服務相關的業務等(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動)。具體內容詳見本公司於2020年6月18日刊登於香港聯交所網站的公告。截至報告期末，山金風險管理有限公司尚未完成公司註冊。

#### ④ 要約收購卡帝諾資源有限公司

2020年6月18日，公司第五屆董事會第三十六次會議審議通過《關於收購Cardinal Resources公司並簽署相關文件的議案》，公司的境外全資子公司山東黃金香港與卡帝諾資源於2020年6月18日簽署《要約實施協議》，山東黃金香港以每股0.60澳元的價格，以場外要約收購方式向持有卡帝諾資源有限公司全部已發行股份的股東發出場外附條件要約收購，並以每股0.46澳元的價格認購總價1,200萬澳元卡帝諾資源有限公司新增發的2,600萬股普通股。公司為山東黃金香港履行《要約實施協議》提供擔保。卡帝諾資源是一家成立於2010年、總部位於澳大利亞珀斯的黃金勘探開發公司，目前在澳大利亞證券交易所(股票代碼：CDV.AX)和多倫多證券交易所兩地上市(股票代碼：CDV.TO)。卡帝諾資源的核心資產是位於非洲加納的3個黃金項目，分別是位於加納東北部Bole-Nangodi成礦帶的Namdini開發項目和Bolgatanga勘探項目，以及位於加納西南部Sefwi成礦帶的Subranum勘探項目。

2020年7月7日山東黃金香港對卡帝諾資源新增發的2,600萬股普通股完成認購，認購總價為1,196萬澳元。鑒於在要約期限內，卡帝諾資源第一大股東Nord Gold S.E.和加納公司Engineers & Planners Company Limited先後對其發起收購，公司為順利推進收購，經公司第五屆董事會第三十八次會議、第四十次會議、四十二次會議、第四十四次會議、第四十五次會議、第四十七次會議、第四十九次會議、第五十次會議、第五十一次會議審議，收購價格從最初每股0.66澳元最終提高至每股1.075澳元，延長要約收購期，並對《要約實施協議》相關條款進行修訂。截至本公告日，公司已經完成對卡帝諾資源100%股份的收購，卡帝諾資源成為山東黃金香港的全資子公司。以上具體內容詳見本公司於2020年6月18日至2021年3月15日期間刊登於香港聯交所網站的公告。

#### ⑤ 收購恒興黃金控股有限公司

2020年9月30日公司第五屆董事會第四十三次會議審議通過《關於收購恒興黃金控股有限公司的議案》、《關於新增發行H股並在香港聯交所上市的議案》，公司以協議安排的方式將恒興黃金私有化，並收購其100%股份，收購對價將全部以公司發行的H股股份進行支付。本次收購的換股比例確定為：就每股被註銷的計劃股份，將獲得5/29股山東黃金H股股份。本次公司新增發行H股股份全部用於支付恒興黃金收購對價，發行的H股股份總數不超過159,482,759股(含本數)，每股面值人民幣1元，發行對象為恒興黃金的協議安排計劃股東(以公司及恒興黃金同日發布的聯合公告為準)。恒興黃金為一家於開曼群島註冊成立的有限公司，其股份於香港聯交所主板上市(股票代碼：02303)，主要業務為黃金開採及生產，核心資產是位於

新疆維吾爾自治區伊哈薩克自治州伊寧縣的金山金礦採礦權開採項目。截至2020年6月30日，恒興黃金已發行925,000,000股股份，柯希平、柯家琪父子間接控制恒興黃金75%的股份，其他股東持有恒興黃金25%的股份，董事長柯希平為恒興黃金的實際控制人。

截至本公告日，恒興黃金已成為公司的全資子公司，恒興黃金股票已於香港聯交所退市，公司新增發行的159,482,759股H股股份已在香港聯交所主板市場掛牌並上市交易，公司股份總數由4,313,946,766股變更為4,473,429,525股。

以上具體內容詳見本公司於2020年9月30日至2021年1月3日期間刊登於香港聯交所網站的公告。

#### ⑥ 對MAS公司的增減資

2020年12月25日公司第五屆董事會第五十一次會議審議通過《關於安第斯太陽礦業公司以資本公積轉增股本以及減資的議案》，MAS為公司與巴里克黃金公司共同經營的企業，為阿根廷貝拉德羅金礦的運營主體，公司通過境外全資子公司山東黃金香港直接和間接合計持有其50%權益。MAS以2019年12月31日為基準日進行資本公積轉增股本，此後對股東實施同比減資，以期更好地維護合營雙方股東權益。MAS本次以資本公積轉增股本157.09億阿根廷比索(折合人民幣12.34億元)，並隨後在履行當地相關法律程序後進行減資。具體內容詳見本公司於2020年12月26日刊登於香港聯交所網站的公告。

## 管理層討論與分析

### 財務回顧

截至2020年12月31日止年度，本集團的：

- 收入由2019年同期的約人民幣62,613.1百萬元，輕微增加1.6%至約人民幣63,645.4百萬元。
- 銷售成本由2019年同期的約人民幣57,601.8百萬元，輕微下跌0.9%至約人民幣57,088.9百萬元。
- 毛利由2019年同期的約人民幣5,011.3百萬元，增加30.8%至約人民幣6,556.4百萬元，主要由於銷售本公司自產黃金的毛利增加。
- 銷售費用由2019年同期的約人民幣188.1百萬元下跌43.0%至約人民幣107.1百萬元，主要是由於山金期貨有限公司銷售佣金減少所致。
- 一般及行政費用由2019年同期的約人民幣1,768.7百萬元增加31.1%至約人民幣2,319.3百萬元，主要是由於仲介機構費用、諮詢費用及保險費較上年增幅較大。

## 流動資金與資金來源

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

於2020年12月31日，本集團的儲備為約人民幣20,520.9百萬元及短期借款為約人民幣9,727.9百萬元。本集團於2020年12月31日的銀行結餘及現金為約人民幣3,032.2百萬元。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。

董事認為本公司有充足現金流量以應付本集團未來十二個月的經營，包括其計劃的資本開支及當時的債務還款。本集團的借款包括來自山東黃金集團財務的總額為約人民幣445.9百萬元的未償還關聯方短期貸款，年利率介乎3.3%至4.35%。本公司已發行兩期可續期公司債券。詳情請參閱下文「公司債券相關情況」。

本集團借款還包括公司債券(第二期)。於2015年3月30日，本公司發行13,000,000份每份面值人民幣100.0元的公司債券，並產生所得款項總額人民幣1,300.0百萬元，將於2020年3月30日到期償還。該等公司債券按4.80%的年利率計息，並將於其後五年每年3月30日支付利息。2018年上調利率至5.30%。本集團的公司債券(第二期)目前未償還結餘為約人民幣2,512.9百萬元。同時，本集團透過多間銀行安排了年利率介乎0.92925%至4.5%的約人民幣8,446.2百萬元的銀行貸款。

於2018年8月13日，股東批准本公司建議根據相關中國證監會法律法規發行綠色債券。本公司於2019年3月22日發行固定利率為3.85%的綠色債券，期限為三年，總計人民幣10.0億元。有關進一步詳情，請參閱本公司於2019年3月4日、19日、21日及22日刊發的公告。於本公告日期，扣除發行費用後的債券所得款項中，人民幣9.81億元已用於黃金精礦綜合回收項目及本集團綠色礦山的運作，剩餘約人民幣0.18億元尚未動用。

此外，為給貝拉德羅收購事項提供資金，本集團使用以下資金來源：(i)獲得銀團定期貸款740.0百萬美元；及(ii)獲得國家開發銀行股份有限公司香港分行(「國開銀行」)定期貸款300.0百萬美元。銀團定期貸款利率為LIBOR另加1.25%，而國開銀行定期貸款利率為LIBOR另加1.23%。於2020年12月31日，我們的H股在香港聯交所上市所籌集的所得款項約人民幣4,506.1百萬元已用於悉數償還三年期銀團定期貸款。

## 現金流

本集團銀行結餘及現金由2019年12月31日的約人民幣3,019.0百萬元增加至2020年12月31日的約人民幣3,032.2百萬元。

## 資產負債

於2020年12月31日，本集團的：

- 貿易應收款項、預付款項及其他應收款項由2019年12月31日的約人民幣1,916.8百萬元，增加121.4%至約人民幣4,244.7百萬元，主要是子公司預付收購款及支付保證金增加所致。
- 貿易及其他應付款項由2019年12月31日的約人民幣5,448.0百萬元增加22.2%至約人民幣6,658.4百萬元，主要由於已計提未支付的職工薪酬及本期應付企業所得稅增加所致。
- 借款(包括流動及非流動負債)由2019年12月31日的約人民幣8,163.6百萬元，增加39.7%至約人民幣11,405.0百萬元，主要由於本期短期借款增加及發行超短期融資券所致。
- 其他非流動負債的非流動部分由2019年12月31日的約人民幣424.5百萬元，增加27.1%至約人民幣539.5百萬元，主要由於子公司需支付的採礦權價款增加所致。
- 按公允價值計入損益的金融負債由2019年12月31日的約人民幣13,145.6百萬元，下跌34.0%至約人民幣8,672.6百萬元，主要由於公司黃金租賃融資減少所致。

## 資本開支

本集團的資本開支主要與購置採礦及勘探權、物業、廠房及設備、土地使用權及無形資產及投資物業有關。截至2020年12月31日止年度，本集團已簽約但尚未發生過的資本開支中購置採礦及勘探權、物業、廠房及設備總額為人民幣645.9百萬元。

## 按公允價值計入損益的金融資產

於2020年12月31日，本集團錄得按公允價值計入損益（「按公允價值計入損益」）的金融資產約人民幣8,626.8百萬元（2019年12月31日：約人民幣7,216.9百萬元），包括在中國上市的股本證券、投資基金、資產管理計劃、信託計劃及結構性存款。於2020年12月31日，本集團透過其附屬公司及兩個投資基金持有東海證券股份有限公司（「東海證券」）的證券。東海證券為一家於中國全國中小企業股份轉讓系統上市的公司，主要從事經紀業務、網上交易及投資諮詢業務。本集團共持有東海證券262,065,000股股份，佔東海證券全部已發行股份的15.7%。於2020年12月31日，根據本集團聘用之獨立評估師北京中鋒資產評估有限責任公司所出具的評估報告中，於東海證券投資的公允價值約為人民幣3,598.2百萬元，為本集團於2020年12月31日的總資產約5.6%。截至2020年12月31日止年度本集團持有的東海證券的證券錄得公允價值虧損人民幣169.3百萬元及東海證券並無派發股息。我們對東海證券的持續表現抱持樂觀態度。然而，我們將持續密切關注東海證券的表現。

本集團認為，除於東海證券的投資外，本集團的投資組合中概無其他被指定為按公允價值計入損益的金融資產屬於重大投資，原因為於2020年12月31日概無相關投資的賬面值超過本集團總資產的5%。

本集團就其投資採取審慎務實的投資策略。重大投資以及其他金融產品的投資以實現本集團回報的最大化，當中已考慮風險水平、投資回報及到期期限。本集團的投資策略是挑選相關風險相對較低的金融產品，以確保風險相對較低的穩定投資收入。在訂立任何投資前，本集團亦確保本集團業務、經營活動及資本開支仍擁有充足營運資金。

## 附屬公司、聯營企業和合資企業的重大投資、收購及處置

除本公告中披露的內容外，截至2020年12月31日止年度，本集團並無重大投資（包括對任何實體進行資產比例超過8%的投資），也並無對附屬公司、聯營企業和合資企業作重大收購或處置。

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

報告期內，本公司對其附屬公司並未進行任何財務援助或提供擔保，且加總超過了資產比例的8%。

## 關於本公司未來發展的討論與分析

### 行業格局和趨勢

#### 行業競爭格局

當今世界正經歷百年未有之大變局，國際形勢正在發生深刻複雜變化，黃金的重要戰略地位和作用日益凸顯。

從國際供需看，根據世界黃金協會公布的數據，2020年全球黃金總需求為3,759.6噸，較2019年下降14%。從分項數據看，金飾需求為1,411.6噸，同比下滑34%；科技行業301.9噸，同比下滑7%；投資需求1,773.2噸，同比增長40%；投資需求大幅增加部分抵銷了金飾與科技需求。全球央行共購金272.9噸，同比下滑59%。2020年全球黃金總供給4,633.1噸，同比減少4%，是自2013年以來最大的年度降幅，供應下降的主要原因在於疫情對金礦生產的擾動。從國內供需看，根據中國黃金協會公布的數據，2020年，國內原料黃金產量為365.34噸，進口原料產金114.16噸。兩者相加共生產黃金479.50噸，同比下降4.18%。2020年，全國黃金實際消費量820.98噸，與2019年同期相比下降18.13%。其中：黃金首飾490.58噸，同比下降27.45%；金條及金幣246.59噸，同比增長9.21%；工業及其他用金83.81噸，同比下降16.81%。

新冠肺炎疫情加劇了各國經濟前景的不確定性，為對沖風險，2020年各國央行繼續增持黃金儲備，但增持規模較前兩年有所降低。中國方面，自2019年11月起黃金儲備未變。截至2020年12月公布的數據顯示，我國官方黃金儲備為1,948.32噸，位列全球第7位。

從經濟格局看，當前全球疫情仍在持續，部分國家仍在延續封鎖措施。儘管新冠疫苗投入使用，但由於產能及分發問題，接種進度存在不確定性，實現群體免疫預計仍需較長時間。從貨幣政策看，由於疫情對經濟的負面影響仍將延續較長一段時期，預計短期內貨幣政策仍將維持當前的寬鬆格局，市場流動性依舊充裕。從避險角度看，拜登上台後，包括中美、美伊、美俄、美朝關係走向仍不確定。此外，中東地緣政治風險未來也有可能繼續發酵。全球經濟和政治面臨的不確定性有增無減，這使得黃金依然具備較高的配置價值。

### 行業發展趨勢

近年來，我國黃金行業積極響應新時代高質量發展要求，深化供給側結構性改革，優化產業結構，淘汰落後產能，堅持科技創新，加快「走出去」步伐，推進綠色礦山建設，著力建設大基地、培育大集團，大型企業主導行業發展的格局初步形成。

新發展格局對科技創新提出了新要求，大型黃金企業發揮科研主體作用，加大科技投入，促進生產力的提高，形成行業可持續發展的動力支撐。新發展格局下，國家鼓勵企業面向「一帶一路」國家開展合作，實現高水平對外開放。黃金行業要持續推進「走出去」戰略，加大力度開展黃金「一帶一路」建設，佈局國內國際兩個資源、兩個市場，提高黃金資源安全保障程度，優化生產力佈局，強化產業鏈優勢，增強黃金行業抗風險能力和國際競爭力。

當前，全球黃金市場進入新一輪上行周期，新的全球礦產資源格局正在加快重塑，數字智能、綠色生態已成為黃金產業發展的主題，合作共贏更是大勢所趨。山東黃金作為國內黃金行業的領先企業，始終按照這一發展主綫，著力建設「國際一流示範礦山」和世界級黃金生產基地，全面打造「山東黃金 生態礦業」品牌形象，堅定不移實施「走出去」戰略，積極尋求與全球黃金公司的深度合作，全面深化在全球礦業各領域、各區域的溝通與合作，繼往開來、創業突破，共創後疫情時代黃金產業高質量發展的新格局。

## 公司發展戰略

### 「十四五」戰略目標：致力全球領先，躋身世界前五

戰略舉措：要始終堅持「礦業為本、黃金為根」的主業定位，進一步突出主業、專注主業、優化主業。聚焦黃金主業，積聚資源賦能提升，培育全球領先優勢，早日躋身世界前五。

#### 第一階段(2021到2023年)

完成1-2筆海外礦產收購，增加年產量約13噸；穩步推進萊州世界級黃金生產基地建設；通過自有勘探活動增加約300噸資源量，通過資源併購增加約350噸資源量。

#### 第二階段(2024到2025年)

完成1-2筆海外礦產收購，增加年產量約10噸；萊州世界級黃金生產基地增加產量12-13噸以上；通過聯合勘探、資源併購分別增加400噸資源量；爭取有1-2個單體礦山規模進入全球前30名。

同時，強化產業鏈金融業務，堅持產業協同與利潤輸出並重，健全風險管控體系，提升風險管理能力，對外拓展包括產業投資、資產管理、勘探基金等與黃金及有色金屬板塊相關業務；適度發展協同性較好的衍生品交易和黃金租賃業務；平穩發展金屬銷售、資金結算等對內金融服務；審慎發展協同性較低的供應鏈金融與融資租賃業務；適時調整金屬交易、非標交易、黃金經紀等業務。

本公司以上規劃、發展目標等前瞻性的陳述，不構成公司盈利預測，亦不構成對投資者的實質性承諾，其能否實現取決於宏觀經濟形勢、政策環境、市場情況、公司經營形勢等多種因素，存在不確定性，公司有可能視未來的發展情況作出相應調整。

## 經營計劃

因受山東五彩龍投資有限公司栖霞市笏山金礦、山東招遠曹家窪金礦(為兩家地方企業，均非山東黃金所屬企業)2021年年初發生的安全事故影響，公司所屬山東省內礦山根據當地主管部門的要求，自2021年2月開始開展安全檢查。截至2021年3月29日，公司山東省內所屬山東黃金礦業(萊西)有限公司、山東金洲礦業集團有限公司已恢復正常生產，三山島金礦的主要礦區、玲瓏金礦的東

風礦區及新城金礦、焦家金礦已經通過復工驗收，並逐漸恢復生產；省內沂南金礦、蓬萊金礦、歸來莊金礦、鑫匯金礦等四家企業以及玲瓏金礦的其他礦區正統籌推進復工復產，具體復工復產時間尚未確定。

三山島金礦、焦家金礦、新城金礦、玲瓏金礦等四家礦山為公司境內主力礦山，2020年合計產量佔公司礦產金產量的61%，尚未復工驗收的沂南金礦、蓬萊金礦、歸來莊金礦、鑫匯金礦等四家企業2020年合計產量佔公司礦產金產量的9%。因上述停產安全檢查導致公司產能受到較大影響，目前公司尚未確定2021年礦產金產量計劃，公司將視礦山復產情況，及時跟進確定產量計劃。

2021年採取的主要措施：

- (一) **聚焦生產組織，積極應對新情況。**針對今年公司所屬山東省內礦山停產安全檢查，公司及時掌握生產經營動態，創造一切條件，助力企業早日復工復產。同時對復產後的企業進一步梳理生產系統，查擺管理上的「短板」，督導企業強力破除發展中的「瓶頸」，在復工復產的基礎上儘快實現達產。同時採取各種形式的生產激勵措施，激發各個企業生產經營積極性。抓好新併購的新疆金山金礦的管理，形成新增長點。持續推進國內外資源併購工作，全面提升資源儲備能力。
- (二) **聚焦創新驅動，在發展動能上突破升級。**大力實施創新驅動發展戰略，重點通過國際一流示範礦山推廣、數字化轉型、科技創新等進一步培育發展新動能、拓展發展新空間，進一步提高礦山整體建設水平。按照「整體規劃、分步實施、持續優化」的建設原則，加快推進ERP項目一期建設工作，加速落實數據標準化項目，構建公司統一數據標準和管理體系。充分發揮創新研究院、三個實驗室及博士後工作站等創新平台作用，全力攻關深部資源勘查開採、綠色礦山、智能礦業的關鍵技術，並積極推進成果轉化。穩步做好供應鏈金融業務，適度發展新興產業投資業務，聚焦新技術領域投資，為礦山數字化、智能化升級提供支撐。積極推動交易中心實現公司化運營，提升對黃金市場走向的研判水平實施銷售利潤最大化。

- (三) 聚焦挖潛補短，在提質增效上突破升級。全面對標國際知名礦業企業，在生產管理、基地建設上精準深挖內潛，在技術管理、物資裝備、遠程控制等方面實現提質升級。積極推進井下5G網絡全覆蓋，加快井下運輸提升、排水供電系統自動化、智能化建設，大力提高機械化作業水平，促進採掘效率和產能提升。按照「世界級黃金生產基地」建設規劃安排，統籌抓好相關資源開發利用前期工作及三山島金礦、焦家金礦、新城金礦、黃金冶煉公司相關工程建設，集中力量推進權證辦理進程，力爭納入山東省「十四五」規劃重點項目。突出風險防控，注重事前、事中、事後審計統一，強化對重要業務環節的審計力度與深度，推動各級企業建立業務全流程內審監督機制。
- (四) 聚焦供給側結構性改革，在提升發展質量上突破升級。緊緊抓住供給側結構性改革這條主綫，突出「質量第一、效益優先」，促進發展質量實現新提升。要牢固樹立「一切成本皆可控」的思想，繼續深化「解剖麻雀」專項活動，推進「全員、全要素、全方位、全過程」系統性成本管控，通過加強資金使用、物能消耗、物資採購、稅收籌劃管理，積極盤活閒置資產、優化生產指標、強化資金預算與資金管控等方式，全面提高綜合成本利潤率。大力拓寬融資渠道，科學制定並實施長、短期相配比的多元化融資模式。
- (五) 聚焦國企改革，在激發主體活力上突破升級。大力優化組織結構，壓減管理層級，全面構建精簡高效的管控體系。強化考核結果運用，合理拉開收入分配差距，堅持收入分配向優秀人才、骨幹人才、一綫崗位傾斜。大力推行企業經理層成員任期制和契約化管理，加快建立健全職業經理人制度和市場化薪酬激勵機制。進一步暢通市場化人員選用渠道，大力引進科技、礦業領域的國際化高端人才。

(六) 聚焦開放合作，在國際一流企業建設上突破升級。堅持世界眼光、國際標準，全方位提升資源整合、資本運作、企業管理和安全環保水平，著力打造具有全球競爭力的世界一流黃金企業。通過「小步快跑」方式，重點在西非、南北美、中亞和國內重要成礦區域開展資源併購，力爭年內再有新突破。充分利用國際礦業併購基金平台，豐富多元化融資方式、優化資本結構，提升公司資金實力，為海外資源併購提供支撐。綜合分析世界一流黃金企業的優秀實踐，深入查找當前企業管理存在的薄弱環節，制定符合公司實際的對標提升行動實施方案，全面提升管理能力和水平。

(七) 夯實安全基礎、注重環保建設，強化企業品牌形象。以今年的全面安全檢查為契機，緊盯安全環保「雙零」目標不動搖，深入推進三年專項整治行動，加大安全和環保投入，壓緊壓實層級責任，強化、健全、完善風險分級管控與隱患排查治理體系建設，全面提升安全水平，堅決遏制各類事故發生。自覺踐行綠色發展理念，大力推廣綠色礦山建設經驗，持續鞏固提升綠色礦業建設成果，構建綠色發展動態長效管理機制。始終秉持「綠水青山就是金山銀山」的環保理念，進一步擦亮「山東黃金、生態礦業」品牌。

## 可能面對的風險

2021年是公司加快轉型升級步伐、深化企業改革、實現高質量發展的關鍵之年，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。

### 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。

**應對措施：**一是進一步加強對國內外經濟形勢的研判，推進專業領域研究；二是嚴格執行黃金銷售交易決策流程，依托公司交易決策委員會和交易中心，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。

## **安全管理風險**

目前，公司已建立了完整的三位一體安全責任體系，健全了安全管理制度，組建了專業的安全管理團隊，形成了一套行之有效的安全生產管理模式，公司安全管理水平持續得到提升。但與公司發展要求相比，安全生產管理還存在一些薄弱環節和提升點，安全生產機制創新不夠，礦山安全標準化工作還存在差距，安全教育培訓方式有待改進等，這些薄弱環節對礦山本質安全目標的實現具有一定影響，如果發生人身傷亡和財產損失事件，將給公司品牌和社會聲譽造成深遠影響。

**應對措施：**一是簽訂安全生產責任狀，將目標分解落實。同時加強安全生產的過程管理和考核；二是印發《公司2021年安全環保工作要點》，指導公司全年安全生產工作；三是加大安全投入，保證各單位安全技術改造的順利實施和公司安全專項治理活動的開展；四是加大安全方面的科技研發力度，重獎安全科技成果，通過科技創新解決生產過程中安全問題；五是加強安全檢查力度，強化隱患排查治理；六是做好安全培訓，提高安全管理人員和作業人員的安全素質；七是完善礦山六大系統建設，加強事故應急救援演練，提升企業的安全生產管理水平和事故救援能力；八是找準目標，重點開展爆破物品管理、動火作業管理、建設項目安全管理、危化品管理等專項整治活動，逐步解決礦山企業存在的各類安全環保問題；九是加強安全文化建設，營造安全氛圍。

## 環保管理風險

目前，公司已建立了生態環保責任體系，健全了環保管理制度，生態環保管理水平得到持續提升，但與公司發展要求相比，公司生態環保管理工作仍需進一步提升與完善。而且國內外各類環境污染事件為所有礦山及冶煉生產企業敲響了警鐘，若生態環保管理不到位，存在發生重大環境污染事件的風險，主要環境風險因素包括危化學品洩露、礦井水／尾礦廢水及其他生產廢水超標超量排放、廢氣超標超量排放、危險廢物及尾砂違規處置、生態環境破壞等。

**應對措施：**一是簽訂環保責任狀，將目標層層分解落實，加強全過程的生態環保管理與考核；二是建立健全各項生態環保制度體系，完善各項管理制度，加強危險化學品、尾礦庫、「三廢」污染防治與達標排放、危險廢物利用與處置、排污許可、綠色礦山建設、環保「三同時」等管理，降低環保風險；三是建立健全環保檢查制度與考核體系，定期開展環保檢查及考核，建立動態管理長效機制；四是建立健全排污許可「一證式」管理模式，企業做到持證排污、按證排污，降低環保風險；五是組織開展企業自行監測，及時掌握企業污染物排放及周邊環境狀況，發現問題及時解決；六是鞏固提升綠色礦山建設成果，推進礦業生態文明建設，踐行綠色發展理念；七是加強環保宣傳與培訓教育，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；八是加大科技創新力度及環保投入，持續升級污染防治水平，進一步減少污染物排放，持續改善礦(廠)區生態環境；九是構建生態環保隱患排查與治理體系，建立動態長效管理機制，強化突發環境事件應急防範能力，防範環保風險。

## 礦山企業停產風險

國內同行業企業事故頻發，屢成社會輿論焦點，國家對行業監管更加嚴格，隨時可能停產關閉整頓礦井；同時礦山生產過程中因發生冒頂片幫、透水、中毒窒息、坍塌、危險化學品洩露、廢水排放、地表塌陷、危險廢物違規處置、環境污染等多種因素引發的安全、環保事件，同樣可能會造成企業停產。

**應對措施：**一是針對同行業企業已發生的事故，組織開展安全隱患拉網式大排查大整治、安全生產大排查大整治活動及爆破物品管理專項檢查，對外委施工隊安全管理、礦山井下動火作業管理提出措施意見；二是加大安全投入，保證各單位安全技術改造的順利實施和公司安全專項治理活動的開展；三是加大安全方面的科技研發力度，通過科技創新解決生產過程中的安全問題；四是加強安全檢查力度，開展各類專項整治活動，強化隱患排查治理，降低礦山企業存在的各類安全環保風險；五是完善礦山六大系統建設，加強事故應急救援演練，提升企業的安全管理水平 and 事故救援能力；六是嚴抓外委施工隊伍培訓，強化外委施工隊伍安全管理，規避安全風險；七是督促建設項目的安全、環保「三同時」手續及其他權證辦理，最大限度地防範安全法律風險；八是開展環境監測，加強危險廢物管理等；九是及時響應國家安全生產政策、方針，與當地政府部門加強溝通聯繫。

## 匯率波動風險

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

## 上市開支

本集團截至2020年12月31日止年度產生上市開支人民幣136.6百萬元，與本集團於2018年9月28日在香港聯交所主板上市有關。

## 全球發售的所得款項用途

H股於2018年9月28日在香港聯交所主板上市，扣除交易費等開支後所得款項淨額約為5,245.7百萬港元(約人民幣4,618.8百萬元)。截至本業績公告日期，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2020年12月31日，本公司已使用約人民幣4,602.6百萬元，即：

項目	百分比	所得款項淨額(人民幣百萬元)			未動用所得款項的 預期動用時間表
		可動用	已動用	未動用	
償還銀團定期貸款	97.6%	4,506.1	4,506.1	-	-
支付上市開支	2.4%	111.7	94.0	17.8	2021年12月31日或之前
支付本公司中國建設銀行 基本賬戶代扣代繳上市 開支的稅費	0.0%	1.0	1.0	-	-
匯兌虧損	0.0%	-	1.6	1.6	-
總計	100%	4,618.8	4,602.6	16.2	

附註：動用餘下所得款項的預期時間表基於本集團所作的最佳估計，其將根據未來發展作出變動。

## 公司債券相關情況

### 公司債券基本情況

單位：元 幣種：人民幣

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	到期日	債券餘額	利率 (%)	還本付息方式	交易場所
2013年公司債券 (第二期)	13魯金02	122284	2015.3.30	2020.3.30	0.00	5.30	每年付息；到期 還本	上海證券交 易所
2019年公開發行綠色公 司債券	G19魯金1	155270	2019.3.22	2022.3.22	1,000,000,000.00	3.85	每年付息；到期 還本	上海證券交 易所
2020年公開發行可續期 公司債券(面向專業投 資者)(第一期)	20魯金Y1	175514	2020.12.3	2023.12.3	2,700,000,000.00	4.80	每年付息；到期 還本	上海證券交 易所
2020年公開發行可續期 公司債券(面向專業投 資者)(第二期)	20魯金Y2	175566	2020.12.21	2023.12.21	1,300,000,000.00	4.69	每年付息；到期 還本	上海證券交 易所

### 公司債券付息兌付情況

公司於2015年3月30日發行的山東黃金礦業股份有限公司2013年公司債券(第二期)於2020年3月30日支付自2019年3月30日至2020年3月29日期間最後一個年度利息和本期債券的本金，並摘牌。具體內容詳見本公司於2020年3月20日刊登於香港聯交所網站的公告。

公司於2019年3月22日發行的山東黃金礦業股份有限公司2019年綠色公司債券於2020年3月23日支付自2019年3月22日至2020年3月21日期間的利息；2021年3月22日支付自2020年3月22日至2021年3月21日期間的利息。具體內容詳見分別於2020年3月13日及2021年3月12日刊登於《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》和上海證券交易所網站(<http://www.sse.com.cn>)《山東黃金礦業股份有限公司2019年公開發行綠色公司債券2020年付息公告》(臨2020-012)、《山東黃金礦業股份有限公司2019年公開發行綠色公司債券2021年付息公告》(臨2021-015)。

「20魯金Y1」報告期內未到付息日。

「20魯金Y2」報告期內未到付息日。

## 股東及股東大會

於截至2020年12月31日止年度，本公司曾舉行七次股東大會(包括2020年股東週年大會)及四次類別股東會議。本公司嚴格按照章程細則及本公司股東大會議事規則的規定及要求召開及舉行股東大會，確保本公司全體股東(尤其是少數股東)可享有平等權利及全面行使其投票權。

## 末期股息及股東週年大會

本次擬向全體股東每10股派現金紅利人民幣0.5元(含稅)。截至2020年12月31日，公司總股本4,313,946,766股，2021年1月29日增發159,482,759股H股後公司總股本增加至4,473,429,525股，本次董事會召開日，公司總股本4,473,429,525股，以此為基數計算擬派發現金紅利約人民幣223.7百萬元，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及暫停辦理H股股份過戶登記手續的有關時間安排等內容，本公司將在有關股東週年大會通函中另行披露。如獲股東週年大會批准，公司將於該次股東週年大會召開後兩個月內派發股息。公司將另行公告確切的預期股息支付日。

## 購入、出售或贖回本公司的上市證券

於2020年12月15日，本公司根據2020年8月25日舉行的2020年第二次臨時股東大會，2020年A股和H股第三次類別會議授予的授權以總代價人民幣1元購回及註銷25,509,517股A股股份。有關購回股份詳情，請參閱本公司日期為2020年12月14日的公告及本公司日期為2020年7月31日的通函。

除上述所披露者外，董事會確認，於截至2020年12月31日止年度內，本公司或其附屬公司概無購入、出售、贖回或註銷本公司的任何上市證券。

## 企業管治

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

本公司致力維持良好的企業管治常規，並參考香港上市規則附錄十四所載的企業管治守則(「**企業管治守則**」)。董事會認為，於截至2020年12月31日止年度，本公司一直遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文。

## 董事及監事所進行的證券交易

本公司已採納香港上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)作為董事及監事買賣證券的標準守則。經向全體董事及監事作出特定合理查詢後，本公司確認，於截至2020年12月31日止年度，全體董事及監事均已遵守標準守則的規定。

## 審核委員會

審核委員會目前由兩名非執行董事李國紅先生及汪曉玲女士以及三名獨立非執行董事王運敏先生、劉懷鏡先生和趙峰女士組成。審核委員會的主席為趙峰女士。

審核委員會已審閱本集團截至2020年12月31日止年度的經審核年度業績，並探討審計、內部監控及財務匯報事宜。審核委員會認為本集團截至2020年12月31日止年度的年度業績(已經獲得本公司核數師同意)符合適用之會計準則及法例規定，且已作出充分披露。

## 核數師

天圓全會計師事務所(特殊普通合伙)(「天圓全」)和信永中和(香港)會計師事務所有限公司(「信永中和」)於截至2020年12月31日止年度一直分別擔任本公司國內及國際核數師。

天圓全和信永中和將於應屆股東週年大會上退任，惟其合資格並願意獲續聘連任。因公司收購山金金控，增加了國內審計師的工作範圍和業務量，以及增加了內部控制審計的審計範圍和工作量，故2020年度會計師事務所年報審計費由人民幣300萬元增加至人民幣340萬元；2020年度內部控制審計費由人民幣140萬元增加至人民幣155萬元。2021年度若審計範圍和審計業務量、內控審計範圍和業務量沒有變化，2021年報審計費繼續按照人民幣340萬元執行；2021年內部控制審計服務費繼續按照人民幣155萬元執行。信永中和2020年度財務報告鑒證費用為人民幣428萬元，2021年度預計財務報告鑒證費用仍為人民幣428萬元。如資產規模、審計業務量發生變化，公司將根據變化情況，確定2021年度財務報告鑒證費用。有關續聘天圓全和信永中和為本公司國內及國際核數師的決議案，將於應屆股東週年大會上提呈。

## 報告期內事項

### 為山東黃金香港融資提供擔保

於2020年9月18日，股東批准本公司為期一年的貸款，提供不超過1,100百萬美元的擔保。截至2020年12月31日，本公司為山東黃金香港提供反擔保935百萬美元。有關詳情，請參閱本公司日期為2020年1月23日及2020年8月28日之通函。

## 報告期後事項

### 完成強制性收購卡蒂諾資源有限公司

於2021年3月15日，本公司宣佈山東黃金香港已根據《2001年公司法》對卡帝諾股份進行並完成強制性收購。詳情請參閱本公司2021年3月15日的公告。

## 刊發經審核年度業績公告及年報

本經審核年度業績公告乃於香港聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.sdhjgf.com.cn](http://www.sdhjgf.com.cn))刊發。本公司之2020年年報載有香港上市規則所規定的所有資料，將於適當時候寄發予股東並登載於上述網站。

## 釋義

於本業績公告內，除文義另有所指外，下列詞彙的涵義載列如下：

「A股」	指	本公司向境內投資者發行的每股面值人民幣1.0元並於上海證券交易所上市的內資股；
「AGB II」	指	Argentina Gold (Bermuda) II Ltd.，於1994年10月6日在百慕達註冊成立並於2015年11月25日以存續方式於開曼群島登記的公司，分別由山東黃金香港及Barrick Cayman擁有50%；
「章程細則」	指	本公司組織章程細則；
「Barrick Cayman」	指	Barrick Cayman (V) Ltd.，於2016年3月29日在開曼群島註冊成立的受豁免公司，並為AGB II 50%股權的持有人；
「巴理克黃金」	指	Barrick Gold Corporation，於1984年7月14日在加拿大安大略省註冊成立的公司，持有Barrick Cayman (V) Ltd.的100%股權；
「BAW報告」	指	具有合資格人士資格的獨立第三方寶萬(北京)技術諮詢有限責任公司(簡稱「BAW」)編製的2020年度資源儲量更新報告；
「董事會」	指	本公司董事會；
「中國」	指	中華人民共和國，就本業績公告而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣；
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會；
「董事」	指	本公司董事；
「本集團」或「我們」	指	本公司及我們的所有附屬公司，或如文義所指，就本公司成為其現有附屬公司的控股公司前的期間而言，乃指該等附屬公司或彼等的前身公司(視乎情況而定)經營的業務；

「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.0元的境外上市外資股，其於香港聯交所上市；
「香港」	指	中國香港特別行政區；
「香港上市規則」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)；
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司；
「招股章程」	指	本公司於2018年9月14日就香港公開發售刊發的招股章程；
「中國公司法」	指	《中華人民共和國公司法》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)；
「報告期」	指	自2020年1月1日起至2020年12月31日；
「人民幣」	指	中國的法定貨幣人民幣；
「山金金控」	指	山金金控資本管理有限公司，於2012年11月14日在中國註冊成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司；
「山東黃金香港」	指	山東黃金礦業(香港)有限公司，於2017年2月27日在香港註冊成立的有限公司，為本公司全資附屬公司；
「山東黃金集團」	指	山東黃金集團公司及其所有附屬公司；
「山東黃金集團財務」	指	山東黃金集團財務有限公司，於2013年7月17日在中國註冊成立的有限公司，由本公司及山東黃金集團公司分別持有30%及70%；
「山東黃金集團公司」	指	山東黃金集團有限公司，於1996年7月16日在中國註冊成立的有限公司，為本公司控股股東，分別由山東國資委持有約70%、山東國惠投資有限公司持有約20%及山東省社會保障基金理事會持有約10%；

「山東黃金」或「公司」或「本公司」	指	山東黃金礦業股份有限公司，於2000年1月31日根據中華人民共和國法律在中國註冊成立的股份有限公司；
「上海證券交易所」或「上交所」	指	上海證券交易所；
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.0元的股份，包括A股及H股；
「股東」	指	股份持有人；
「監事」	指	本公司監事；
「銀團定期貸款」	指	由(其中包括)山東黃金香港與多家金融機構(招商銀行股份有限公司紐約分行作為融資代理行)訂立日期為2017年6月20日的960百萬美元定期貸款融資協議下提供的貸款。

承董事會命  
山東黃金礦業股份有限公司  
董事長  
李國紅

中國濟南，2021年3月30日

於本公告日期，執行董事為劉欽先生、王樹海先生和湯琦先生；非執行董事為李國紅先生、王立君先生和汪曉玲女士；獨立非執行董事為王運敏先生、劉懷鏡先生和趙峰女士。