

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2024年12月31日止年度的年度業績公告**

#### **2024年的年度業績摘要**

- 本集團截至2024年12月31日止年度的收入為約人民幣82,517.99百萬元，較去年同期增加約39.21%；
- 本集團截至2024年12月31日止年度的年內利潤為約人民幣4,387.60百萬元，較去年同期增加約55.41%；
- 本公司截至2024年12月31日止年度的擁有人應佔年內利潤為約人民幣2,898.68百萬元，較去年同期增加約27.84%；
- 本公司截至2024年12月31日止年度的每股基本盈利為人民幣0.56元，較去年同期本公司每股基本盈利人民幣0.40元增加約40.00%；
- 董事會建議派發截至2024年12月31日止年度末期股息每10股人民幣1.48元(含稅)。

董事會欣然宣佈本集團截至2024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2024年12月31日止年度

	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
收入	4	<b>82,517,994</b>	59,275,275
銷售成本		<b>(70,304,639)</b>	(50,647,596)
<b>毛利</b>		<b>12,213,355</b>	8,627,679
銷售費用		<b>(184,583)</b>	(147,179)
一般及行政費用		<b>(2,938,285)</b>	(2,614,946)
研發費用		<b>(770,411)</b>	(487,195)
其他收入		<b>36,660</b>	28,494
其他收益及虧損淨額		<b>(892,648)</b>	(510,713)
財務收入		<b>190,017</b>	145,110
融資成本		<b>(2,074,453)</b>	(1,568,275)
分佔聯營公司業績		<b>33,485</b>	15,237
<b>除稅前利潤</b>		<b>5,613,137</b>	3,488,212
所得稅費用	6	<b>(1,225,538)</b>	(664,969)
<b>年內利潤</b>		<b>4,387,599</b>	2,823,243
<b>應佔年內利潤：</b>			
本公司權益持有人			
— 普通股		<b>2,493,846</b>	1,803,893
— 永久債券		<b>404,834</b>	463,490
		<b>2,898,680</b>	2,267,383
非控股權益		<b>1,488,919</b>	555,860
		<b>4,387,599</b>	2,823,243
<b>每股盈利</b>			
— 基本及攤薄(人民幣元)	7	<b>0.56</b>	0.40

## 合併綜合收益表

截至2024年12月31日止年度

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
年內利潤	<u>4,387,599</u>	<u>2,823,243</u>
其他綜合收益(開支)：		
隨後可能重新分類至損益的項目：		
貨幣換算差額	<u>52,271</u>	<u>(14,129)</u>
年內綜合收益總額	<u>4,439,870</u>	<u>2,809,114</u>
年內綜合收益總額歸屬於：		
本公司權益持有人		
— 普通股	2,533,383	1,791,442
— 永久債券	<u>404,834</u>	<u>463,490</u>
	2,938,217	2,254,932
非控股權益	<u>1,501,653</u>	<u>554,182</u>
	<u>4,439,870</u>	<u>2,809,114</u>

## 合併財務狀況表

於2024年12月31日

	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		61,611,390	50,357,955
投資物業		132,847	164,392
使用權資產		1,544,101	1,492,974
無形資產		47,644,609	32,988,312
商譽		11,592,073	11,475,523
於聯營公司的投資		2,526,933	2,521,951
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產		28,720	28,720
按公允價值計入損益的金融資產		4,481,601	4,829,857
存貨		921,140	1,135,305
遞延所得稅資產		921,756	722,744
其他非流動資產		904,056	668,928
		<u>132,309,226</u>	<u>106,386,661</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		6,819,746	8,848,047
預付款項、貿易應收款項及其他應收款項	8	7,033,904	5,352,317
預付所得稅		19,032	41,983
按公允價值計入損益的金融資產		3,751,292	4,165,391
受限制銀行存款		1,145,644	1,871,539
銀行結餘及現金		9,931,631	8,352,903
		<u>28,701,249</u>	<u>28,632,180</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	9	27,649,844	19,976,443
租賃負債		69,507	47,906
即期所得稅負債		731,327	529,476
借款		32,766,154	27,932,634
按公允價值計入損益的金融負債		874,566	801,362
其他非流動負債的流動部分		331,969	205,055
		<u>62,423,367</u>	<u>49,492,876</u>
<b>流動負債淨額</b>		<u>(33,722,118)</u>	<u>(20,860,696)</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>98,587,108</u>	<u>85,525,965</u>

合併財務狀況表(續)  
於2024年12月31日

	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
租賃負債		124,369	108,361
借款		26,609,694	23,211,331
應付債券		4,000,000	—
遞延所得稅負債		6,544,087	6,826,963
遞延收入		12,152	12,787
資產報廢負債撥備		1,081,558	842,789
其他非流動負債		1,658,451	1,226,020
		<u>40,030,311</u>	<u>32,228,251</u>
<b>資產淨額</b>		<u><b>58,556,797</b></u>	<u>53,297,714</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本	10	4,473,430	4,473,430
儲備		<u>20,289,025</u>	<u>18,667,125</u>
		<b>24,762,455</b>	23,140,555
永久債券		12,941,338	9,938,377
非控股權益		<u>20,853,004</u>	<u>20,218,782</u>
<b>權益總額</b>		<u><b>58,556,797</b></u>	<u>53,297,714</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。

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

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)的主要業務為(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；(iii)股本基金的投資、金錠交易及提供期貨合約交易服務；及(iv)黃金及有色金屬交易。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。

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 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

#### (a) 於本年度強制生效的經修訂國際財務報告準則

於本年度，本集團已應用下列國際會計準則委員會頒佈的經修訂國際財務報告準則，該等準則於本集團於2024年1月1日開始的年度期間生效：

國際財務報告準則第16號(修訂本)	售後租回的租賃負債
國際會計準則第1號(修訂本)	負債分類為流動或非流動
國際會計準則第1號(修訂本)	附帶契諾的非流動負債
國際會計準則第7號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	供應商融資安排

除下文所述外，於本年度應用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。

#### **應用國際會計準則第1號(修訂本)－負債分類為流動或非流動；及國際會計準則第1號(修訂本)－附帶契諾的非流動負債之影響**

於2020年頒佈的國際會計準則第1號(修訂本)－負債分類為流動或非流動明確將負債分類為流動或非流動的要求，包括延期結算權利的含義以及報告期末必須存在延期結算的權利。負債的分類不受主體行使其延期結算權利的可能性的影響。修訂也明確負債可以以其自身權益工具結算，且只有當可轉換負債中的轉換選擇權本身作為權益工具進行會計處理時，負債的條款才不會影響其分類。

## 2 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

### (a) 於本年度強制生效的經修訂國際財務報告準則(續)

於2022年頒佈的國際會計準則第1號(修訂本)–附帶契諾的非流動負債進一步澄清，在貸款安排產生的負債契諾中，只有實體於報告日或之前必須遵守的契諾才會影響負債分類為流動或非流動。對於實體於報告期後十二個月內必須遵守未來契諾的非流動負債，須進行額外披露。

採納該等修訂本對本集團於2023年1月1日、2023年12月31日及2024年12月31日的負債分類並無影響。

### (b) 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第19號	不具公共問責性的附屬公司：披露 <sup>3</sup>
國際會計準則第21號(修訂本)	缺乏可兌換性 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具的分類及計量(修訂本) <sup>2</sup>
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	依賴自然條件的電力合約 <sup>2</sup>
國際財務報告準則會計準則(修訂本)	國際財務報告準則會計準則年度改進— 第11卷 <sup>2</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 或註入資產 <sup>4</sup>

<sup>1</sup> 於2025年1月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>4</sup> 於待定日期或之後開始的年度期間生效。

除下文所述外，本公司董事預期應用所有其他經修訂國際財務報告準則於可預見將來將不會對合併財務報表產生重大影響。

#### **國際財務報告準則第18號—財務報表的呈列及披露**

國際財務報告準則第18號載列財務報表的呈列及披露規定，且其將取代國際會計準則第1號財務報表的呈列。新訂國際財務報告準則第18號引入於合併損益及其他綜合收益表呈列特定類別及界定小計項目的新規定；於合併財務報表附註中提供有關管理層界定績效計量的披露，並改進合併財務報表內將予披露資料的匯總及分解。亦就國際會計準則第7號現金流量表及國際會計準則第33號每股盈利作出輕微修訂。

國際財務報告準則第18號及其他國際財務報告準則會計準則的其他相應修訂本將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，允許提早應用。

國際財務報告準則第18號的應用預計不會對本集團的財務狀況產生重大影響，惟預計將影響合併損益及其他綜合收益表及合併現金流量表的呈列以及未來合併財務報表中的披露。本集團將繼續評估國際財務報告準則第18號對本集團合併財務報表的影響。

## 2 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

### (b) 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

#### **國際財務報告準則第19號—不具公共問責性的附屬公司：披露**

國際財務報告準則第19號允許合資格實體選擇應用其經削減的披露規定，同時仍應用其他國際財務報告準則會計準則的確認、計量及呈列規定。為符合資格，於報告期末，實體須為國際財務報告準則第10號所界定的附屬公司，不具公共問責性，且須擁有一間編製符合國際財務報告準則會計準則的合併財務報表供公眾使用的母公司(最終或中間公司)。國際財務報告準則第19號將於2027年1月1日或之後開始的報告期間生效，允許提早應用。

由於本公司的股本工具為公開交易，故不符合選擇應用國際財務報告準則第19號的資格。

#### **國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)—金融工具的分類及計量(修訂本)**

該等修訂本包括有關以下各項的規定：具有環境、社會或管治(ESG)目標及類似特徵的金融資產分類；通過電子支付系統結算金融負債；及與於指定按公允價值計入其他綜合收益的股本工具及具有或然特徵的金融工具的投資有關的披露。

該等修訂本於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效。允許提早採納，可選擇僅提早採納具備或然特徵的修訂本。應用該等修訂本預計不會對本集團的財務狀況及表現產生重大影響。

## 3 編製基準

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，以及香港公司條例及香港聯合交易所有限公司證券上市規則之披露規定編製。

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及列賬的金融工具除外。

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市場參與者之間進行的有序交易中，出售一項資產所收取或轉讓負債須支付的價格，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。



### 3 編製基準(續)

#### 持續經營

於2024年12月31日，本集團錄得流動負債超過其流動資產約人民幣33,722,118,000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。
- (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2024年12月31日，提供不少於約人民幣55,000,000,000元的銀行融資可供於本報告期末後至少12個月使用。

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本合併財務報表日期起計的未來12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。

### 4 收入

- (a) 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：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
<b>國際財務報告準則第15號範圍內</b>		
來自客戶合約的收入		
銷售金錠、黃金相關產品和其他	82,445,948	59,185,816
期貨合約交易賺取的經紀及其他費用	<u>61,781</u>	<u>76,380</u>
	<u>82,507,729</u>	<u>59,262,196</u>
來自其他來源的收入		
投資物業之租金收入	<u>10,265</u>	
	<u>82,517,994</u>	<u>59,275,275</u>

- (b) 按確認時間分類來自客戶合約的收入：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
收入確認的時間		
在某個時間點確認及來自客戶合約的總收入	<u>82,507,729</u>	<u>59,262,196</u>

## 5 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。主要經營決策者選擇圍繞不同產品及服務之差異組建本集團。

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：

- 黃金及有色金屬開採—開採及銷售黃金礦石及其他；
- 黃金及有色金屬精煉—生產及銷售黃金及其他；
- 投資管理—股本基金的投資及提供期貨合約交易服務；及
- 貿易—金錠及有色金屬交易。

### 分部收入及業績

截至2024年12月31日止年度

	黃金及 有色金屬 開採 人民幣千元	黃金及 有色金屬 精煉 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	貿易 人民幣千元	分部間撇銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入	20,626,630	48,116,817	15,306,670	13,585,441	(15,117,564)	82,517,994
減：分部間收入	(14,692,610)	(289,300)	(135,654)	—	15,117,564	—
來自外部客戶收入	<u>5,934,020</u>	<u>47,827,517</u>	<u>15,171,016</u>	<u>13,585,441</u>	<u>—</u>	<u>82,517,994</u>
營運利潤	5,840,301	55,882	153,623	1,953,983	(539,701)	7,464,088
財務收入	167,458	5,101	55,729	36,112	(74,383)	190,017
融資成本	(1,881,287)	(8,241)	(208,571)	(50,737)	74,383	(2,074,453)
分佔聯營公司業績	<u>33,626</u>	<u>—</u>	<u>(141)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>33,485</u>
除稅前利潤	4,160,098	52,742	640	1,939,358	(539,701)	5,613,137
所得稅(費用)/抵免	<u>(838,573)</u>	<u>(5,427)</u>	<u>51,558</u>	<u>(433,096)</u>	<u>—</u>	<u>(1,225,538)</u>
年內利潤(虧損)	<u>3,321,525</u>	<u>47,315</u>	<u>52,198</u>	<u>1,506,262</u>	<u>(539,701)</u>	<u>4,387,599</u>

## 5 分部資料(續)

### 分部收入及業績(續)

截至2023年12月31日止年度

	黃金及 有色金屬 開採 人民幣千元	黃金及 有色金屬 精煉 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	貿易 人民幣千元	分部間撇銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入	17,214,709	37,297,493	15,045,530	3,435,564	(13,718,021)	59,275,275
減：分部間收入	(13,535,387)	(153,514)	(29,120)	-	13,718,021	-
來自外部客戶收入	<u>3,679,322</u>	<u>37,143,979</u>	<u>15,016,410</u>	<u>3,435,564</u>	<u>-</u>	<u>59,275,275</u>
營運利潤	4,532,844	10,200	54,114	418,883	(119,901)	4,896,140
財務收入	141,988	6,744	44,021	24,819	(72,462)	145,110
融資成本	(1,411,548)	(5,909)	(205,186)	(18,094)	72,462	(1,568,275)
分佔聯營公司業績	<u>15,221</u>	<u>-</u>	<u>16</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15,237</u>
除稅前利潤(虧損)	3,278,505	11,035	(107,035)	425,608	(119,901)	3,488,212
所得稅(費用)抵免	<u>(687,512)</u>	<u>(916)</u>	<u>107,939</u>	<u>(84,480)</u>	<u>-</u>	<u>(664,969)</u>
年內利潤(虧損)	<u>2,590,993</u>	<u>10,119</u>	<u>904</u>	<u>341,128</u>	<u>(119,901)</u>	<u>2,823,243</u>

### 分部資產及負債

於2024年12月31日

	黃金及 有色金屬 開採 人民幣千元	黃金及 有色金屬 精煉 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	貿易 人民幣千元	分部間撇銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產總值	<u>120,496,438</u>	<u>4,064,777</u>	<u>22,287,640</u>	<u>24,288,016</u>	<u>(10,126,396)</u>	<u>161,010,475</u>
包括： 於聯營公司的投資	<u>2,522,965</u>	<u>-</u>	<u>3,968</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,526,933</u>
負債總額	<u>90,191,197</u>	<u>3,253,699</u>	<u>13,489,015</u>	<u>5,646,163</u>	<u>(10,126,396)</u>	<u>102,453,678</u>

於2023年12月31日

	黃金及 有色金屬 開採 人民幣千元	黃金及 有色金屬 精煉 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	貿易 人民幣千元	分部間撇銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產總值	<u>92,947,582</u>	<u>4,180,546</u>	<u>21,442,584</u>	<u>23,626,482</u>	<u>(7,178,353)</u>	<u>135,018,841</u>
包括： 於聯營公司的投資	<u>2,517,843</u>	<u>-</u>	<u>4,108</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,521,951</u>
負債總額	<u>67,629,366</u>	<u>3,356,336</u>	<u>12,409,797</u>	<u>5,503,981</u>	<u>(7,178,353)</u>	<u>81,721,127</u>

## 6 所得稅費用

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
即期所得稅：		
—中國企業所得稅	1,579,172	1,023,074
—境外稅項	270,930	62,142
	<u>1,850,102</u>	<u>1,085,216</u>
遞延所得稅	(624,564)	(420,247)
	<u>1,225,538</u>	<u>664,969</u>

## 7 每股盈利

每股基本盈利乃按本公司擁有人應佔合併利潤除以年內本公司已發行普通股加權平均數計算：

	2024年	2023年
本公司擁有人應佔利潤(人民幣千元)	2,493,846	1,803,893
已發行股份的加權平均數(千股)	4,473,430	4,473,430
每股基本盈利(每股人民幣元)	<u>0.56</u>	<u>0.40</u>

截至2024年及2023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。

## 8 預付款項、貿易應收款項及其他應收款項

於各自報告期末以發票日期(與有關收入確認日期相若)為準的貿易應收款項賬齡分析如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
1年內	486,878	523,858
1至2年	23,097	6,937
2至3年	1,044	572
3年以上	7,211	8,886
	<u>518,230</u>	<u>540,253</u>
減：減值虧損撥備	(25,181)	(20,288)
	<u>493,049</u>	<u>519,965</u>

## 9 貿易及其他應付款項

於各自報告期末以發票日期為基準的貿易應付款項賬齡分析如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
1年內	3,803,054	2,602,006
1至2年	15,213	11,092
2至3年	9,364	5,417
3年以上	7,567	8,233
	<u>3,835,198</u>	<u>2,626,748</u>

## 10 股本

已發行及繳足的股份：

	2024年		2023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」)				
—由山東黃金集團持有	2,026,607	2,026,607	2,039,142	2,039,142
—由其他股東持有	1,587,837	1,587,837	1,575,302	1,575,302
	<u>3,614,444</u>	<u>3,614,444</u>	<u>3,614,444</u>	<u>3,614,444</u>
每股面值人民幣1.00元的H股	858,986	858,986	858,986	858,986
	<u>4,473,430</u>	<u>4,473,430</u>	<u>4,473,430</u>	<u>4,473,430</u>

## 11 股息

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
已付截至2022年12月31日止年度的末期股息 每股人民幣0.07元	-	313,140
已付截至2023年12月31日止年度的末期股息 每股人民幣0.14元(附註a)	626,280	-
已付截至2024年6月30日止六個月的中期股息 每股人民幣0.08元(附註b)	357,874	-
	<u>984,154</u>	<u>313,140</u>

附註：

- (a) 於2024年3月28日，本公司董事會建議就截至2023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0.14元，總額約為人民幣626,280,000元。末期股息的派付已經在2024年6月6日的本公司年度股東大會上通過普通決議案議決，上述末期股息派付已於2024年悉數結清。
- (b) 於2024年8月28日，本公司董事會建議就截至2024年6月30日止六個月向本公司股東派付中期股息每股人民幣0.08元，總額約為人民幣357,874,000元。中期股息的派付已經在2024年10月18日的本公司臨時股東大會上通過普通決議案議決，上述中期股息派付已於2024年悉數結清。

於報告期末後擬派且未確認的股息如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
於報告期後擬派末期股息：每股人民幣0.148元(含稅) (2023年：人民幣0.14元)	<u>662,068</u>	<u>626,280</u>

於2025年3月27日，本公司董事會建議就截至2024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0.148元(含稅)。股息的派付將於本公司應屆股東週年大會上提呈。

## 一、經營情況討論與分析

2024年是全面貫徹落實黨的二十屆三中全會精神的開局之年，也是公司深入實施「十四五」規劃的攻堅之年。公司深入學習貫徹黨的二十屆三中全會精神和習近平總書記視察山東重要講話精神，錨定高質量發展首要任務，緊盯「數智賦能、質效雙升」年度目標，實幹擔當、攻堅突破，圓滿完成全年各項目標任務，持續鞏固了向上向好向優發展態勢。

報告期內，公司的生產經營概況：

### **(一) 抓好生產運營，發展態勢持續向好。**

聚焦強基礎、提質效、優系統、穩發展，科學謀劃生產組織，一企一策分解任務指標，進一步健全完善考核體系，強化生產運營管控，開展生產系統優化工作，全面釋放增長潛能、提高經濟效益。2024年公司礦產金產量46.17噸，同比增加4.39噸，增幅10.51%，公司資產總額人民幣161,010.47百萬元，較期初增加人民幣25,991.63百萬元，增幅19.25%；公司負債總額人民幣102,453.68百萬元，較期初增加人民幣20,732.55百萬元，增幅25.73%；權益總額人民幣58,556.80百萬元，較期初增加人民幣5,259.09百萬元，增幅9.87%；資產負債率63.63%，較期初增加5.12%；公司2024年實現營業收入人民幣82,517.99百萬元，同比增加人民幣23,242.71百萬元，增幅39.21%；實現除稅前利潤人民幣5,613.14百萬元，同比增加人民幣2,124.93百萬元，增幅60.92%；實現年內利潤人民幣4,387.60百萬元，同比增加人民幣1,564.36百萬元，增幅55.41%；基本每股盈利人民幣0.56元，較上年同期的人民幣0.40元增加人民幣0.16元。三山島金礦、貝拉德羅金礦、金洲公司等6家礦山黃金產量同比增幅超過10%，包頭昶泰礦業實現當年併購、當年復產、當年盈利。

**(二) 抓好資源增儲，發展根基持續夯實。**全年累計完成探礦投入人民幣5.9億元，完成探礦工程量57萬米，實現探礦新增金資源量58.8噸，其中加納卡蒂諾公司、焦家金礦、三山島金礦、金洲公司分別新增金金屬量11.2噸、7.75噸、7.7噸、7.47噸。成功競得大橋金礦外圍探礦權，完成包頭昶泰礦業70%股權併購；西嶺金礦探礦權成功注入公司，並與三山島金礦探礦權實

現整合，取得495萬噸／年整合採礦許可證；山金國際完成Osino Resources Corp.(以下簡稱「Osino」)100%的股權併購，獲得納米比亞的Twin Hills金礦項目；通過上述併購新增金資源量共計765噸。截至2024年年底，公司保有資源儲量黃金金屬量2,058.46噸(按公司持有權益比例計算)。

**(三) 抓好項目建設，發展後勁持續增強。**加快推進新城金礦、焦家金礦資源整合開發工程等重點建設項目。三山島金礦取得整合後的495萬噸／年採礦許可證，目前正在辦理建設項目核准、安設審查等手續，已經批覆開工的三山島金礦副井井筒掘進突破-1,750米，刷新了亞洲最深豎井紀錄，為礦業複雜條件下的深井施工積累了寶貴經驗。卡蒂諾公司納穆蒂尼金礦項目建設工程按計劃順利進行，2024年11月初啟動選廠項目帶料試車，目前該金礦項目正處於試生產階段。2024年，公司累計完成形象投資人民幣39.17億元、工程量93.19萬立方米，取得各類權證及相關批覆84項，為企業穩產增產提供堅實保障。

**(四) 抓好改革創新，發展動力持續釋放。**大力推進科技創新，2024年累計科技研發投入人民幣8.63億元，同比增長8.42%，申請發明專利76項，省級科技企業稱號3個，獲批國家級科研項目1項、省部級科研項目1項。公司作為主要完成單位參與申報的「地下金屬礦智能開採關鍵技術與裝備」榮獲國家科技進步二等獎，為年度內全國黃金開採行業內唯一獲此殊榮的項目。穩步推進礦山智能化建設，對礦業企業的生產、管理、運營等各個環節進行深度改造和升級，截至2024年底成功推廣10項智慧場景，落地建成123個智慧礦山項目。在中國黃金協會公佈的2024年度行業科技成果評選結果中，公司榮獲37項獎勵，蟬聯行業第一。特別是在備受矚目的6項特等獎中，公司共佔2項，彰顯了山東黃金在黃金行業的科技領先地位和綜合實力。



**(五)抓好精益管理，發展質量持續提升。**深入開展「全員、全崗位、全要素、全過程」的系統性降本增效，持續開展集中採購，成功上線運行供應鏈管理系統，降低採購成本；成立山東山金物資有限公司，為集中倉儲和公司集採業務實現統談統簽模式奠定基礎。加強對債務規模、償債能力、資金周轉、資產負債率等重要指標監控，合理配置融資方式，降低綜合融資成本。開展設備全生命週期管理系統建設，設備全生命週期管理系統二期全線上線，通過該平台的推廣應用，設備故障率降低17%、完好率提高5%、設備有效利用率達到95%以上、採購計劃準確率提升20%，每年節約成本約人民幣1.3億元。發揮審計監督管理效能，全年完成多項審計項目，完善規章制度274項。

**(六)抓好風險防控，發展保障持續築牢。**強化安全生產，全年投入安全專項費用人民幣12.56億元，同比增長40.97%，深入開展安全生產治本攻堅三年行動，深刻汲取安全事故教訓，研究制定「八條硬措施」，優化採掘頂幫全支護至迎頭工藝工序，提速推進機械化、自動化改造，不斷提升本質安全水平。強化生態環保，全年投入環保費用人民幣1.47億元，深入開展礦山生態環境修復治理和綠色礦山建設。編製完成碳達峰行動方案，加快推進清潔能源推廣應用、淘汰設備更新、節能低碳技術改造，穩妥有序推進碳達峰工作。強化合規管理，建立健全合規管理體系，將合規審查嵌入管理流程，確保重要決策合規審核全覆蓋。

**(七)抓好全面從嚴治黨，發展合力持續凝聚。**紮實開展黨紀學習教育和黨的二十屆三中全會精神宣貫工作，分級分類分層舉辦讀書班、警示教育會等活動，廣大黨員、幹部紀律意識、規矩意識、廉潔意識顯著提高。豐富黨建品牌內涵，創建黨員實踐載體151個，開展黨建共建聯建活動121次，黨員先鋒模範作用充分彰顯。完善「大監督」體系，鞏固風清氣正政治生態。強化人才引進培養，紮實推進各類人員素質提升工程，持續提升隊伍素質。用心用情做好困難職工救助、走訪慰問、職工療休養等工作，不斷提升全員凝聚力、向心力。

## 二、報告期內公司所處行業情況

### 行業發展情況

黃金行業的發展與紛繁複雜的全球政治經濟環境緊密相關。2024年，受主要經濟體央行貨幣政策轉向寬鬆、美元信用貨幣體系有所削弱以及全球地緣政治風險持續升溫等多重因素影響，黃金的避險價值和對抗信用貨幣貶值的功​​能充分凸顯，多國央行繼續增持黃金，黃金投資需求保持強勁，國內外黃金價格屢創歷史新高。

報告期內，全球政治經濟形勢複雜多變。一方面，歐美央行在通脹風險仍然較高的情況下就開啟了降息週期，令投資者對未來通脹再次抬頭的擔憂明顯增強；另一方面，美國財政赤字和債務規模持續攀升，財政支出負擔明顯增大，進一步削弱了美元信用；此外，中東地緣政治局勢持續動盪，俄烏衝突日益嚴峻，也令全球地緣政治形勢的不確定性顯著增強。

報告期內，黃金價格整體呈現大幅上漲走勢。2024年，國際現貨金價最高2,790美元/盎司，最低1,984美元/盎司，最大波幅達806美元/盎司；年末收於2,624美元/盎司，較上年末收盤價2,062美元/盎司上漲約27%。國內上海黃金交易所Au (T+D)合約最高人民幣637.3元/克，最低人民幣476.03元/克，年末收於人民幣614.82元/克，較上年末收盤價人民幣479.91元/克上漲約28%。

報告期內，全球黃金總需求創歷史新高但國內黃金消費需求回落。世界黃金協會統計數據顯示，2024年全球黃金總需求量(包含場外交易)達到創紀錄的4,974噸；全球央行繼續購買黃金約1,045噸，購金量連續第三年超過1,000噸。中國黃金協會統計數據顯示，2024年我國黃金消費量985.31噸，同比下降9.58%，其中：黃金首飾532.02噸，同比下降24.69%；金條及金幣373.13噸，同比增長24.54%；工業及其他用金80.16噸，同比下降4.12%。中國人民銀行全年累計增持黃金44.17噸。截至2024年年底，我國黃金儲備達2,279.57噸，再創歷史新高。

報告期內，國內交易所黃金交易總額均同比大幅上漲。中國黃金協會統計數據顯示，2024年上海黃金交易所全部黃金品種累計成交量雙邊6.23萬噸（單邊3.11萬噸），同比增長49.90%，成交額雙邊人民幣34.65萬億元（單邊人民幣17.33萬億元），同比增長86.65%；上海期貨交易所全部黃金品種累計成交量雙邊18.22萬噸（成交量單邊9.11萬噸），同比增長46.71%，成交額雙邊人民幣83.96萬億元（單邊人民幣41.98萬億元），同比增長75.81%。

## 國內產能變化分析

報告期內，國內黃金產量同比繼續增長。中國黃金協會統計數據顯示，2024年國內原料產金377.242噸，比2023年增加2.087噸，同比增長0.56%，其中：黃金礦產金完成298.408噸，有色副產金完成78.834噸。另外，2024年進口原料產金156.864噸，同比增長8.83%。若加上進口原料產金，全國共生產黃金534.106噸，同比增長2.85%。2024年，我國大型黃金集團境外礦山實現礦產金產量71.94噸，同比增長19.14%。

## 山東黃金所處的行業位置

公司是中國領先的黃金生產商之一，黃金資源儲量豐富，通過優化生產組織、加大資源勘探力度、積極開展併購整合，全面提升科技創新水平，黃金資源量及產量持續提升。2024年，公司緊盯「數智賦能、質效雙升」年度目標，聚焦強基礎、提質效、優系統、穩發展，科學謀劃生產組織，持續優化生產佈局，促進企業深挖內潛、穩產增產，礦產金產量完成46.17噸，相當於國內礦山企業礦產金總量的15.47%。

2024年，山東黃金年產黃金1噸以上的礦山達到12家，6家礦山產量增幅超過10%，其中，境內礦山合計產金38.32噸，同比增長8.43%，是中國境內礦產金產量最高的上市公司；境外礦山合計產金7.85噸，同比增長21.89%，佔大型黃金集團境外礦產金總量的10.91%。

### 三、報告期內核心競爭力分析

#### 戰略優勢

公司牢牢把握高質量發展主題，強化戰略引領作用發揮，堅持改革創新驅動，專注主業發展，圍繞「平安山金、生態山金、活力山金、人文山金」發展理念，堅持「科技是第一生產力，創新是第一動力」，持續加大研發投入，持續聚焦礦業前沿核心技術，積極承擔省部級重點研發項目，加強自主創新平台建設，堅持走自主創新之路，各項開採、選冶技術處於業內領先水平；按照「內增外拓、做優做多」的思路，對內加強探礦增儲，對外依託重要成礦帶資源整合，積極獲取優質資源，持續鞏固領先領跑地位；同步推進基建礦山建設、在產礦山穩產，提升生產礦山運營能力，著力打造高質量發展礦山運營典範；深入踐行「綠水青山就是金山銀山」理念，不斷完善安全環管理體系，在礦區環境、綠色開發、資源綜合利用、節能減排、企業管理與社區和諧等方面持續提升綠色礦山建設標準，加快形成符合生態文明建設要求的礦業發展新模式，生態環保水平實現大幅提升；始終把安全生產擺在「重於一切、先於一切、高於一切、壓倒一切」的位置，推動礦山企業管理變革、技術創新、流程優化等全面升級，築牢安全生產防線，夯實本質安全根基，推動健康、可持續、高質量發展水平穩步提升。

#### 資源優勢

山東省是我國金礦儲量最多的省份，其膠東地區是世界第三大黃金富集區，公司主力礦山位於膠東地區，具有得天獨厚的資源優勢。公司始終堅持「資源為先，效益為上，創新為本」理念不動搖，對內不斷加大在產礦山周邊與深部的探礦投入及勘查力度，拓展現有礦山服務年限；對外積極開展併購，獲取國內外重要成礦區域的優質礦產資源。2023年，公司收購山金國際共28.89%股份，通過與山金國際的強強聯合，進一步提升公司資源

儲量；2024年，公司成功競得大橋金礦外圍探礦權，收購包頭昶泰礦業70%的股權，完成西嶺金礦探礦權的收購，山金國際併購Osino 100%的股份，上述併購大幅增加了公司的資源儲備。截至2024年年底，公司保有資源儲量黃金金屬量2,058.46噸(按公司持有權益比例計算)。

## 規模優勢

依託豐富的黃金資源，公司科學組織生產經營，擁有年產黃金1噸以上的礦山共12座，在全國累計產金過百噸的6家黃金礦山企業中獨佔4席，焦家金礦、三山島金礦、新城金礦連續多年上榜中國黃金生產十大礦山。山東黃金冶煉有限公司日處理金精礦1,200噸，精煉能力標準黃金100噸/年、白銀50噸/年的生產規模，多年位居全國冶煉、精煉前十大企業前列。根據中國黃金協會數據，山金國際2023年礦產金產量在全國黃金上市公司中排名第六位，山金國際也是黃金礦山中毛利率較高的礦企，2023年實現利潤總額及淨利潤在全國黃金礦業上市公司中均排名第四位。近年來，公司加快重點項目建設進度，推動主力礦山智能採區建設，進一步提升礦山裝備水平和機械化、自動化、智能化程度，確保礦山增產增效。

## 科技優勢

公司科技創新工作繼續堅持問題導向，圍繞深部地質勘探、深豎井建設、尾礦減量化資源化利用、難選冶技術攻關、膏體充填示範、智能支護系統等六大方向，設立重點攻關課題，集中科研力量進行重點攻關。其中，選冶實驗室在「礦石選前預富集分選拋廢」方面，開展了AI(人工智能)分選、X射線分選、色選機分選、微波加熱分選等試驗研究，力求對破碎後礦石進行預富集及分選拋廢，從源頭上實現尾礦的減量化及資源化利用；三山島金礦牽頭5家科研單位聯合攻關的深豎井建設項目，順利掘進至-1,750米，創下亞洲豎井最深記錄。2024年公司榮獲省部級以上獎勵41項，並在科技成果獎勵方面取得巨大突破，「地下金屬礦智能開採關鍵技術與裝備」榮獲國家科技進步二等獎，「深地資源智能安全高效開採關鍵技術和裝備研究與示範工程」成功入選山東省屬企業「十大科技成果」。

## 人才優勢

山東黃金以開放包容的心態聚天下英才而用之，牢樹「以德為先、德才兼備、注重實績、群眾公認」的選人用人導向，建設「管理、技術、技能」三支人才隊伍、打造人才平台、抓好人才培養、深化人才發展機制、優化人才發展生態，積極打造建設人才高地。不斷完善選用機制，推動年輕幹部隊伍建設；不斷完善專業技術職務職級體系，暢通專業技術人員職業發展通道；積極創新，建立黃金礦業特有工種職業技能人才自主評價體系。緊扣黃金主業，柔性引進領軍人才5名，發揮人才引領效能；依託企業生產實踐及科研項目，每年與東北大學聯合培養博碩研究生，構築中堅技術力量。借助院士工作站、博士後工作站等人才資源平台作用，聘任海內外知名院士、專家、學者、在站博士後，集中力量攻克「卡脖子」技術難題，在地質找礦、深部資源勘查開採、綠色礦山、智能礦業等方面不斷取得實質突破，推動產業價值轉化。

## 品牌優勢

山東黃金立足國內，放眼全球，做優做大黃金主業，多次入選上證50、上證180指數、明晟MSCI、富時羅素、標普道瓊斯三大國際指數。2024年，公司獲得董事會雜誌「公司治理特別貢獻獎」，入選中國上市公司協會組織評選的上市公司董事會最佳實踐、投資者關係管理最佳實踐案例、可持續發展最佳實踐等多項優秀案例。公司全面貫徹習近平生態文明思想，牢固樹立和踐行綠水青山就是金山銀山的理念，協同推進降碳、減污、擴綠、增長。深入推進環境污染防治攻堅，加快推進環保「三同時」及重點環保設施建設進度，加強重點領域環保專項檢查督查，切實提高企業環境風險防範能力。持續鞏固提升綠色礦山建設，編製完成碳達峰行動方案，穩步推進「雙碳」工作，進一步擦亮「生態山金」品牌形象。

## 四、報告期內公司從事的業務情況

### 業務範圍

報告期內，公司批准許可範圍內的業務主要為：黃金及有色金屬的勘查、開採、選冶、銷售，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、加工和銷售，主要產品包括標準金錠、投資金條、合質金和銀錠等。

### 經營模式

#### 規模化生產運營

公司所轄礦山企業分佈於中國山東、福建、內蒙古、甘肅、新疆、吉林、黑龍江、青海、雲南等地以及南美洲阿根廷、非洲加納、納米比亞等國家。公司礦山採用分散採選、集中冶煉的生產模式，採礦設備機械化、大型化，運輸提升系統自動化，選礦工藝先進化、智能化，實現黃金資源規模化、集約化、機械化開採。主力礦山採礦機械化作業率達65%以上，鑛裝和運輸機械化作業率達到100%，主要固定設施自動化率達到95%以上。2024年，公司加快推進探礦增儲和項目建設，積極推動包括焦家金礦、新城金礦、三山島金礦在內的膠東地區世界級黃金生產基地建設。

## 精益化運營管控

公司樹立全員參與、協同高效、持續改善的精益管理理念，切實提升精細化管理能力、加強成本管控、提高運營效率。全面提高採購、生產、管理與供應鏈全產業鏈的精益管理水平，構建產業緊密銜接、業務流程順暢的一體化運營模式。採用地、測、採、選、冶全流程的系統化管控模式，促進技術與生產的高度融合，實現效率、效益雙提升。2024年，公司在礦業企業開展生產系統優化工作，累計投入人民幣13.73億元，完成掘進工程量71.26萬立方米，採掘能力平均提升4.3%。通過優化選礦系統、選礦流程和選冶工藝，2024年選礦回收率同比提高0.44個百分點。

## 科技創新驅動

公司堅持深入實施創新驅動發展戰略，高度重視自主創新能力提升，不斷加大科技創新投入，2024年研發投入同比增長8.42%。新增「專精特新」中小企業、科技型中小企業等省級科創企業稱號2家。「地下金屬礦智能開採關鍵技術與裝備」項目榮獲國家科技進步獎二等獎。成功獲得省級科技進步獎2項、協會獎38項。全年申請專利265項，授權專利176項；牽頭或參與制定標準6項。先後獲批國家級科技項目1項、省部級項目1項，全面開啟國家級、省部級重大科技項目新征程。

## 安全綠色發展

公司深入開展安全生產治本攻堅三年行動，提速推進機械化、自動化改造，不斷提升本質安全水平。深入貫徹綠色發展理念，積極推進「碳達峰碳中和」工作，加快推進「三廢」污染防治設施升級改造、礦山生態環境修復治理等方面工作。對標國家最新標準規範，修訂綠色礦山建設規範、綠色礦山建設制度，形成長效管理機制。依託公司綠色礦山，山東黃金集團榮獲由中關村綠色產業聯盟頒發的「2024年度綠色礦山突出貢獻獎」榮譽稱號，進一步提升「生態山金」綠色發展的底色。



## 五、報告期內主要經營情況

2024年，公司礦產金產量46.17噸，同比增加4.39噸，增幅10.51%。主要原因是三山島金礦、金洲公司生產接續工程取得突破，生產能力得到提升；西和中寶、新城金礦原礦品位提高，黃金產量增長；玲瓏金礦玲瓏礦區復工復產，選礦處理量和入選品位提高，產能得到進一步釋放；貝拉德羅金礦採剝總量增加，入堆品位提高27.71%，黃金產量實現大幅增長；山金國際實現全年併表增加公司黃金產量。

2024年1月，煙台市安全生產總指揮部辦公室批准玲瓏礦區恢復基建生產，2024年10月取得安全生產許可證及11月取得爆破作業單位許可證，玲瓏金礦實現全面復產。

焦家金礦作為公司位於萊州黃金生產基地的核心礦區，取得礦權完成整合後的660萬噸／年的採礦證。為加快世界級黃金生產基地建設，焦家金礦自2024年開始擴大再生產項目建設及安全設施建設，期間產能規模將適當調整，因此2024年產量較往期有所下降。

## 年度生產資料及分析

下表載列截至2024年12月31日止年度公司礦山的黃金產量情況：

單位名稱	持有權益	礦產金 (千克)	權益產金 <sup>附註1</sup> (千克)
三山島金礦	100.00%	6,917	6,917
焦家金礦	100.00%	6,001	6,001
玲瓏金礦	100.00%	2,071	2,071
新城金礦	100.00%	5,651	5,651
蓬萊礦業	100.00%	346	346
沂南金礦	100.00%	410	410
鑫匯公司	100.00%	917	917
萊西公司	100.00%	420	420
金洲公司	100.00%	1,400	1,400
歸來莊礦業	70.65%	645	456
柴礦公司	73.52%	1,545	1,136
福建源鑫	90.31%	224	202
西和中寶	70.00%	1,211	848
金川礦業	100.00%	2,304	2,304
包頭昶泰礦業	70.00%	219	153
貝拉德羅金礦 <sup>附註2</sup>	50.00%	7,853	7,853
青海大柴旦	26.00%	3,505	911
吉林板廟子	27.45%	2,324	637
黑河洛克	28.89%	2,209	638
<b>總計</b>		<b>46,172</b>	<b>39,271</b>

附註：

1. 權益產金由公司根據其在相關單位的持有權益比例，乘以該單位的礦產金計算得出。
2. 截至報告期末，公司持有貝拉德羅金礦的50%權益。貝拉德羅金礦的礦產金為貝拉德羅金礦50%的黃金產量。

## 合併損益表相關項目變動分析表

單位：千元 幣種：人民幣

項目	報告期數	上年同期數	變動比例 (%)
收入	82,517,994	59,275,275	39.21
銷售成本	(70,304,639)	(50,647,596)	38.81
銷售費用	(184,583)	(147,179)	25.41
一般及行政費用	(2,938,285)	(2,614,946)	12.37
研發費用	(770,411)	(487,195)	58.13
融資成本	(2,074,453)	(1,568,275)	32.28

### 財務回顧

截至2024年12月31日止年度，本集團的：

- **收入**由2023年同期的約人民幣59,275.28百萬元，增加約39.21%至約人民幣82,517.99百萬元，主要由於報告期間自產金、外購金銷售量和銷售價格均增加。
- **銷售成本**由2023年同期的約人民幣50,647.60百萬元，增加約38.81%至約人民幣70,304.64百萬元，主要由於報告期間自產金、外購金成本均增加。
- **毛利**由2023年同期的約人民幣8,627.68百萬元，增加約41.56%至約人民幣12,213.36百萬元，主要由於報告期間自產金銷售毛利增加。
- **銷售費用**由2023年同期的約人民幣147.18百萬元，增加約25.41%至約人民幣184.58百萬元，主要由於報告期間子公司銷售佣金增加。
- **其他收益及虧損淨額**由2023年同期的虧損約人民幣510.71百萬元，增加約74.79%至虧損約人民幣892.65百萬元，主要由於報告期間匯兌損失增加。
- **融資成本**由2023年同期的約人民幣1,568.28百萬元，增加約32.28%至約人民幣2,074.45百萬元，主要由於報告期間融資額增加導致利息支出增加。

## 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	
	2024年	2023年	2024年	2023年
<b>國際財務報告準則第15號</b>				
<b>範圍內與客戶的合同收入</b>				
中國(不包括				
中國香港特別行政區)	73,342,212	56,585,687	88.88%	95.46%
中國香港特別行政區及				
其他海外國家	<u>9,165,517</u>	<u>2,676,509</u>	11.11%	4.52%
	<b>82,507,729</b>	59,262,196		
<b>從其他來源收到的收入</b>				
中國(不包括				
中國香港特別行政區)	<u>10,265</u>	<u>13,079</u>	0.01%	0.02%
	<b><u>82,517,994</u></b>	<b><u>59,275,275</u></b>		

## 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2024年12月31日，本集團的儲備為約人民幣20,289.03百萬元及短期借款為約人民幣32,766.15百萬元。本集團於2024年12月31日的銀行結餘及現金為約人民幣9,931.63百萬元。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)預計本集團會持續盈利，因此將繼續自未來業務營運產生經營現金流量；及(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2,938.70百萬元的未償還關聯方貸款，年利率介乎2.2%至4%。本公司已發行公司債券。

同時，本集團透過多間於中國的銀行安排了年利率介乎1.60%至13.25%的約人民幣59,375.848百萬元之銀行貸款(其中包含黃金租賃人民幣9,730.9百萬元)。

## 現金流

本集團銀行結餘及現金由2023年12月31日的約人民幣8,352.90百萬元增加至2024年12月31日的約人民幣9,931.63百萬元。

## 資產負債

於2024年12月31日，本集團的：

- **預付款項、貿易應收款項及其他應收款項**由2023年12月31日的約人民幣5,352.32百萬元，增加約31.42%至約人民幣7,033.9百萬元，主要是報告期內子公司預付購金款減少，子公司應收售金款增加。
- **物業、廠房及設備**由2023年12月31日的約人民幣50,357.96百萬元，增加約22.34%至約人民幣61,611.39百萬元，主要是報告期內固定資產投資增加所致。
- **無形資產**由2023年12月31日的約人民幣32,988.31百萬元，增加約44.43%至約人民幣47,644.61百萬元，主要是購買西嶺礦權增加所致。
- **存貨**由2023年12月31日的約人民幣9,983.35百萬元，減少約22.46%至約人民幣7,740.89百萬元，主要是報告期內存貨銷售增加所致。
- **貿易及其他應付款項**由2023年12月31日的約人民幣19,976.44百萬元，增加約38.41%至約人民幣27,649.84百萬元，主要是報告期內公司及子公司應付礦權款、工程設備款增加所致。
- **即期所得稅負債**由2023年12月31日的約人民幣529.48百萬元，增加約38.12%至約人民幣731.33百萬元，主要是報告期內盈利增加，所得稅費用增加所致。
- **借款(包括流動及非流動負債)**由2023年12月31日的約人民幣51,143.97百萬元，增加約16.09%至約人民幣59,375.85百萬元，主要由於報告期內投資增加，融資規模增大所致。

## 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2024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133.76百萬元。

## 重大投資、附屬公司、聯營企業和合資企業的重大收購及出售

除本公告中所披露的內容外，報告期內，本集團並無重大投資，也並無對附屬公司、聯營企業和合資企業作重大收購或出售。

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。

## 資產質押

截至2024年12月31日，除本公告所披露的質押外，本集團並無其他重大資產質押。

## 主要供應商及主要客戶情況

截至2024年12月31日止年度，本集團向前五名客戶銷售額人民幣6,265,498.70萬元，佔年度銷售總額75.93%，此外，本集團向單一最大客戶上海黃金交易所的銷售額佔年度銷售總額的65.56%。

截至2024年12月31日止年度，本集團向前五名供應商採購額人民幣3,560,765.77萬元，佔年度採購總額的比例為45.36%，此外，本集團向單一最大供應商的採購額佔年度採購總額的15.76%。

截至2024年12月31日止年度，據本公司所知，概無董事、其緊密聯繫人或股東(據本公司所知擁有本公司已發行股份數目5%以上者)於本公司五大供應商或客戶持有權益。

## 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2024年12月31日，本集團的綜合總債務(包括租賃負債、借款及按公允價值計入損益的金融負債)約為人民幣64,444.29百萬元(2023年12月31日：人民幣52,101.59百萬元)，本集團的綜合權益總額約為人民幣58,556.8百萬元(2023年12月31日：人民幣53,297.71百萬元)。本集團於2024年12月31日的資本負債比率為110.05%(2023年12月31日：97.76%)。

## 截至報告期末主要資產受限情況

單位：元 幣種：人民幣

項目	年末賬面價值	受限原因
貨幣資金	392,568,575.63	土地復墾及環境治理保證金
貨幣資金	730,771,905.10	票據保證金
貨幣資金	4,810,500.00	履約保證金
貨幣資金	10,782,600.00	期貨保證金
貨幣資金	6,710,806.80	其他
存貨	146,898,199.82	為融資而質押
其他非流動資產	1,329,800.00	預付探礦權保證金為吉林金誠盛鑫礦業有限公司、吉林省有色金屬地質勘查局六〇二隊及其開戶行簽訂三方監管協議，三方對該筆款項進行餘額凍結監管
合計	<u>1,293,872,387.35</u>	

## 行業經營性信息分析

### 1. 報告期內重大行業政策變化

- (1) 為深入貫徹落實習近平總書記關於安全生產重要指示批示精神，堅決遏制礦山領域重特大生產安全事故多發勢頭，2024年1月16日，國務院安全生產委員會印發《關於防範遏制礦山領域重特大生產安全事故的硬措施》的通知(安委[2024]1號)。
- (2) 為科學指導各類開發保護建設活動，對於推動高質量發展，建設人與自然和諧共生的現代化，加強生態環境分區管控，2024年3月6日，中共中央辦公廳、國務院辦公廳印發《關於加強生態環境分區管控的意見》。
- (3) 為加快礦業綠色低碳轉型發展，全面推進綠色礦山建設，2024年4月15日，自然資源部、生態環境部、財政部、國家市場監督管理總局、國家金融監督管理總局、中國證券監督管理委員會、國家林業和草原局《關於進一步加強綠色礦山建設的通知(自然資規[2024]1號)》。
- (4) 2024年4月24日，國家礦山安監局等7部門關於印發《關於深入推進礦山智能化建設促進礦山安全發展的指導意見》的通知(礦安[2024]42號)。深入推進礦山智能化建設，促進礦山安全發展。
- (5) 為了規範礦業權人勘查開採活動事中事後監管，促進礦業權人誠信自律，營造公平競爭的市場環境，根據《中華人民共和國礦產資源法》《優化營商環境條例》等法律、法規，自然資源部印發《礦業權人勘查開採信息管理辦法》(自然資源部令第13號)，自2024年7月1日起施行。



- (6) 2024年7月3日，為貫徹落實黨中央、國務院決策部署，正確把握生態文明建設和國家能源資源安全的關係，深入實施新一輪找礦突破戰略行動，以全面實施綠色勘查推進生態環境高水平保護和礦業領域高質量發展，自然資源部國家林草局發佈了《關於在新一輪找礦突破戰略行動中全面實施綠色勘查的通知》(自然資發[2024]122號)。
- (7) 2024年9月3日，自然資源部財政部稅務總局依據《礦業權出讓收益徵收辦法》(財綜[2023]10號)有關規定，就按礦業權出讓收益率形式徵收礦業權出讓收益時礦產品銷售收入計算的有關事項，出台了《關於礦業權出讓收益徵收中礦產品銷售收入計算有關問題的通知》(自然資發[2024]173號)。
- (8) 2024年11月8日，《中華人民共和國礦產資源法(修訂)》(以下簡稱「新礦產資源法」)經十四屆全國人大常委會第十二次會議審議通過，自2025年7月1日起施行。保障國家礦產資源安全礦產資源是工業的糧食和血液，是經濟社會發展的重要物質基礎。新礦產資源法將保障國家礦產資源安全作為重中之重，從法律上構建了全面系統的礦產資源安全保障體系。此次修訂，對保障國家礦產資源安全、促進礦業高質量發展具有重大意義。

## 2. 報告期內重大稅收政策變化

2024年度無重大稅收政策變化。

## 3. 資源稅和環境保護稅

公司境內子公司2024年資源稅應交稅額人民幣104,013.91萬元，實繳人民幣101,466.56萬元。環境保護稅應交稅額人民幣83.87萬元，實繳人民幣82.64萬元。

#### 4. 資源稅稅率及稅收優惠情況

根據福建省財政廳、國家稅務總局福建省稅務局共同頒佈的閩財稅[2020]14號《關於明確資源稅我省適用稅率等有關事項的通知》，開採伴生礦，伴生礦與主礦產品銷售額分別核算的，對伴生礦按其應納稅額減徵30%資源稅。本公司之子公司福建省政和縣源鑫礦業有限公司享受上述優惠政策。根據《中華人民共和國資源稅法》(中華人民共和國主席令第33號)第六條第二段第(四)款之衰竭期礦山開採的礦產品減徵資源稅規定，本公司之子公司山東黃金歸來莊礦業有限公司享受上述優惠政策。

根據《中華人民共和國資源稅法》中華人民共和國主席令第33號第七條第(二)款之開採尾礦減免資源稅規定，本公司之子公司山東黃金礦業(鑫匯)有限公司享受上述優惠政策。

根據吉林省財政廳、國家稅務總局吉林省稅務局、吉林省自然資源廳共同頒佈的《吉林省資源稅特定情形減免具體辦法》，企業開採共伴生礦，共伴生礦與主礦產品銷售額分開核算的，對共伴生礦按其應納稅額的50%減徵資源稅。本公司之子公司吉林板廟子礦業有限公司享受上述優惠政策。

根據黑龍江省人民代表大會常務委員會頒佈的《黑龍江省人民代表大會常務委員會關於實施資源稅法授權事項的決定》，納稅人開採共伴生礦、低品位礦減按50%徵收資源稅，開採尾礦免徵資源稅。本公司之子公司黑河洛克礦業開發有限責任公司享受上述優惠政策。

根據青海省財政廳、國家稅務總局青海省稅務局共同頒佈的《青海省資源稅稅目稅率及優惠政策實施方案》，納稅人開採銷售伴生礦產品，伴生礦產品與主礦產品銷售額分開核算，且伴生礦產品銷售額佔當期全部應稅礦產品銷售額比例不足百分之二十(不含)的，減徵百分之五十資源稅。本公司之子公司青海大柴旦礦業有限公司享受上述優惠政策。

## 六、有色金屬行業經營性信息分析

### 自有礦山儲量及資源量

2020年3月，國家發佈了《固體礦產資源儲量分類》(GB/T17766-2020)新的國家標準，並於2020年5月1日正式實施，該標準與「礦產儲量國際報告標準委員會(CRIRSCO)」資源量／儲量分類標準內涵基本一致，但在資源儲量的估算方法、三維礦體模型的應用、採礦分析模擬軟件的應用等方面略有不同。2020分類標準適用於國內固體礦產資源的統計和發佈，礦產資源勘查、開發等相關技術標準制定，資源量和儲量估算、評價及信息披露等方面，NI43-101以及JORC規範是國際通行的資源類儲量和項目披露規範和標準。

結合《固體礦產資源儲量分類》(GB/T 17766-2020)國家標準，並根據國際通行的NI43-101準則，匯總截至2024年12月31日公司礦產資源量及礦產儲量：

### 黃金資源儲量表

礦山名稱	主要品類	探明	控制	探明及控制	資源量				儲量				可證/探礦權有效期				
					推斷	總計	品位	黃金金屬量(100%基準)	黃金金屬量(權益基準)	證實	可信	總計		品位	黃金金屬量(100%基準)	黃金金屬量(權益基準)	資源剩餘可開採年限(年)
三山島金礦	金	-	97.69	97.69	83.82	181.51	3.81	692.17	692.17	-	90.81	90.81	3.78	343.42	343.42	6.19	探礦權(2039.05.27)
焦家金礦	金	-	44.61	44.61	50.27	94.87	3.34	317.10	317.10	-	19.24	19.24	3.79	73.01	73.01	4.00	探礦權(2027.8.3)
新威金礦	金	-	18.05	18.05	40.39	58.44	3.37	197.14	197.14	-	17.09	17.09	3.30	56.47	56.47	18.61	探礦權(2032.4.21)
玲瓏金礦	金	-	6.99	6.99	47.77	54.77	2.86	156.60	156.60	-	6.45	6.45	2.22	14.32	14.32	6.35	探礦權(2025.6.30)
																	探礦權(2028.6.30)
																	探礦權(2030.1.20)
歸來莊金礦	金	-	0.61	0.61	1.74	2.35	3.46	8.12	5.74	-	0.36	0.36	3.77	0.95	0.95	1.69	探礦權(2034.9.30)
																	探礦權(2025.4.9)
																	探礦權(2025.4.9)
																	探礦權(2018.5.6)
																	正在辦理續期
金洲金礦	金	-	1.90	1.90	2.50	4.40	3.84	16.91	16.91	-	1.86	1.86	2.88	5.36	5.36	21.62	探礦權(2026.11.20)
																	探礦權(2027.3.31)
																	探礦權(2033.3.16)
																	探礦權(2026.1.12)
																	探礦權(2031.8.3)
																	探礦權(2028.6.25)
鑫匯公司	金	-	5.93	5.93	3.49	9.42	3.63	34.18	34.18	0	5.91	5.91	3.43	20.27	20.27	17.90	探礦權(2028.6.25)
萊西公司	金	-	1.22	1.22	1.51	2.72	1.98	5.40	5.40	0	1.22	1.22	1.71	2.09	2.09	3.71	探礦權(2034.9.30)
蓬萊金礦	金	-	1.04	1.04	0.85	1.89	7.34	13.91	13.91	-	1.07	1.07	5.31	5.69	5.69	5.93	探礦權(2031.11.29)
沂南金礦	金	-	1.80	1.80	4.09	5.89	1.54	9.09	9.09	-	1.70	1.70	1.36	2.31	2.31	8.76	探礦權(2029.07.09)
																	探礦權(2031.07.15)
赤峰柴礦	金	-	1.26	1.26	0.75	2.01	3.00	6.03	4.43	-	1.33	1.33	2.75	2.70	2.70	4.04	探礦權(2034.7.09)
																	探礦權(2025.12.8)
																	探礦權(2026.2.14)
																	探礦權(2027.12.9)
																	探礦權(2028.2.14)
																	探礦權(2028.2.14)
																	探礦權(2029.4.2)

礦山名稱	主要品種	探明	控制	探明及控制 (百萬噸)	推斷	資源量				儲量				可證/ 探礦權有效期			
						探明	控制	總計	品位 (克/噸)	黃金 金屬量 (100% 基準) (噸)	黃金 金屬量 (權益 基準) (噸)	證實	可信 (百萬噸)		總計	品位 (克/噸)	黃金 金屬量 (100% 基準) (噸)
福建源鑫金礦	金	-	0.24	0.24	0.19	0.43	5.79	2.48	2.24	-	0.20	0.20	4.34	0.88	0.79	0.78	探礦權(2029.6.21)
西和中寶金礦	金	-	6.13	6.13	7.14	13.27	2.26	30.01	21.01	-	5.36	5.36	2.23	11.96	8.37	29.38	探礦權(2026.4.16)
新疆金川	金	5.64	27.70	27.70	4.87	32.57	1.08	35.25	35.25	2.15	15.74	17.89	0.84	15.08	15.08	3.58	探礦權(2039.8.30)
甘肅金舜	金	-	8.46	8.46	8.87	17.33	3.17	54.85	42.05	0.00	5.64	5.64	1.82	10.29	6.17	-	探礦權(2027.1.12)
包頭昶泰礦業	金	-	2.47	2.47	2.53	5.00	4.46	22.31	15.62	-	1.12	1.12	3.30	3.68	2.58	18.61	探礦權(2025.9.3)
貝拉德羅金礦	金	51.20	169.40	220.60	32.50	253.10	0.64	161.70	80.85	48.2	98.60	146.80	0.68	99.53	49.77	-	探礦權(2031.12.21)
卡帝諾	金	6.20	195.90	202.10	14.20	216.30	1.03	223.30	189.81	8.24	149.75	157.99	1.06	166.71	141.71	-	探礦權(2027.1.27)
																	2028年，自有的5個 探礦權無到期期限
																	探礦權(2035.2.11)
																	探礦權(2026.2.5)
																	探礦權(2026.2.5)
																	探礦權(2026.2.5)
																	探礦權(2026.2.5)
																	探礦權(2026.2.5)
																	探礦權(2027.1.3)
																	探礦權(2035.11.16)
萊州匯金紗嶺金礦	金	-	-	-	-	-	2.77	372.06	145.10	-	-	-	-	-	-	-	
小計		63.04	591.40	648.80	307.48	956.28	2.47	2,358.60	1,984.59	58.59	423.44	482.04	1.73	836.07	751.04	-	

礦山名稱	主要品種	資源量					儲量					許可證/ 採礦權有效期				
		探明	控制	探明 及控制	推斷	總計	品位 (克/噸)	黃金 金屬量 (100% 基準) (噸)	黃金 金屬量 (權益 基準) (噸)	黃金 金屬量 (100% 基準) (噸)	黃金 金屬量 (權益 基準) (噸)		資源剩餘 可採年限 (年)			
吉林板廟子	金	3.57	1.20	4.77	2.74	7.51	3.26	24.48	6.72	2.86	0.26	3.12	3.93	12.27	3.37	採礦權(2025.12.13)
華盛金礦	金	2.93	7.40	10.33	7.37	17.71	1.65	29.23	5.07	2.62	6.28	8.90	2.18	19.40	3.36	採礦權(2026.4.26)
黑河洛克	金	0.92	0.87	1.80	0.88	2.68	4.60	12.34	3.56	0.55	0.31	0.85	5.56	4.75	1.37	採礦權(2025.7.24)
青海大柴旦	金	0.90	8.20	9.10	8.47	17.58	4.68	82.24	21.38	0.90	6.60	7.50	4.50	33.79	8.79	採礦權(2029.11.17)
																採礦權(2025.7.11)
																採礦權(2033.5.18)
																採礦權(2025.8.2)
																採礦權(2026.1.18)
																採礦權(2028.9.5)
																採礦權(2025.10.15)
																採礦權(2027.3.16)
																採礦權(2026.6.19)
																採礦權(2023.8.18)
																正在辦理探轉採
																採礦權(2025.10.15)
																採礦權(2025.8.2)
																採礦權(2037.11.11)
																採礦權(2038.5.16)
																採礦權(2052.9.14)
																採礦權(2029.11.8)
																採礦權(2029.11.8)
																採礦權(2029.1.20)
																採礦權(2029.1.20)
																採礦權(2027.5.17)
																採礦權(2027.5.17)
																採礦權(2042.11.2)
小計	金	9.03	101.27	110.31	54.27	164.58	1.68	277.23	73.87	7.83	77.05	84.88	1.61	137.07	36.21	
總計	金	72.08	692.67	759.10	361.76	1,120.86	2.35	2,635.84	2,058.46	66.43	500.50	566.92	1.72	973.15	787.25	

## 有色金屬資源儲量表

礦山名稱	探明及控制				推斷				總計				資源量				儲量									
	探明		控制		推斷		總計		鉛金屬量		鋅金屬量		銅金屬量		銀金屬量		鉛金屬量		鋅金屬量		銅金屬量		銀金屬量			
	(百萬噸)	(百萬噸)	(百萬噸)	(百萬噸)	(百萬噸)	(百萬噸)	(百萬噸)	(百萬噸)	(100%基準)	(100%基準)	(100%基準)	(100%基準)	(100%基準)	(100%基準)	(100%基準)	(100%基準)	(100%基準)	(100%基準)	(100%基準)	(100%基準)	(100%基準)	(100%基準)	(100%基準)	(100%基準)		
黑河洛克	0.92	0.87	1.80	0.88	2.68	-	-	146.21	-	0.55	0.31	0.85	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	67.09		
玉龍礦業	8.42	27.55	35.97	33.22	69.19	607,656.55	1,271,315.76	7,787.52	127,593.40	0.63	4.20	4.84	72,226.65	128,501.12	774.24										707.15	
合計	9.35	28.42	37.77	34.10	71.87	607,656.55	1,271,315.76	7,933.72	127,593.40	1.18	4.51	5.69	72,226.65	128,501.12	774.24											
山東黃金權益金屬量合計	-	-	-	-	-	134,595.70	281,595.97	1,765.06	28,261.89	-	-	-	15,998.18	28,462.95	175.05											

### 附註：

1. 礦產資源量噸位和金屬量按照原位數據報告，並未考慮採礦活動引起的採礦損失和貧化。
2. 礦產資源量包括了礦產儲量；礦產儲量由探明的和控制的資源量經過轉換因素估算獲得，推斷的資源量不參與轉換為礦石儲量。
3. 保留小數點後兩位數字，並採用了數字的四捨五入，所以合計總數可能不等於各數字相加之和。
4. 截至2024年12月31日，公司於歸來莊金礦、赤峰柴礦、赤峰金礦、福建源鑫金礦、西和中寶金礦、包頭起泰礦業、甘肅金舜、貝拉德羅金礦分別擁有70.65%、73.52%、90.31%、70%、70%、60%及50%的權益；公司於卡蒂諾公司擁有100%的權益，卡蒂諾公司擁有子公司卡蒂諾穆蒂尼礦業有限公司及卡蒂諾加納有限公司85%的權益；公司參股萊州匯金紗嶺金礦39%的權益；公司持有山金國際28.89%的權益，山金國際持有吉林板廟子、華盛金礦、黑河洛克、青海大柴旦、玉龍礦業、納米比亞Osino的權益分別為95%、60%、100%、90%、76.67%、100%；公司於其他礦山擁有100%的權益。
5. 由於大橋金礦採礦權和探礦權的數據暫時不支持完全的國際規範資源類儲量的估算，上述表中所列數據為礦權司法拍賣的公告數據。
6. 包頭起泰金礦採礦權和探礦權的所列數據為公司2024年併購期間所披露的數據，並根據其2024年生產及勘探等情況進行了核定，計劃2025年內完成符合國際規範的資源量和儲量估算工作。
7. 萊州匯金紗嶺金礦資源量數據來源於中金黃金股份有限公司2023年年度報告。

8. 資源剩餘可開採年限根據各礦山截至2024年12月31日的儲量及生產規模所計算，因礦山每年均有資源量轉化為儲量，且一一直在開展探礦增儲工作，因此上述表中資源剩餘可開採年限並非礦山實際服務年限，礦山實際服務年限一般長於上述表中資源剩餘可開採年限。
9. 礦產儲量邊際品位假設：
- 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。
  - 鑫匯公司的儲量基於邊界品位1.38克/噸。
  - 萊西公司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。
  - 赤峰柴源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。
  - 新疆金川的儲量基於露天開採部分邊界品位0.3克/噸，地下開採部分0.9克/噸。
10. 貝拉德羅金礦儲量估算基於邊界品位：1類礦為0.20克/噸，2類礦為0.31克/噸；資源量估算基於邊界品位0.41克/噸。
11. 卡蒂諾公司納穆蒂尼金礦儲量估算基於邊界品位0.45克/噸；資源量估算基於邊界品位0.45克/噸。
12. 山金國際礦山邊界品位假設：
- 吉林板廟子的資源量基於邊界品位Au1.0克/噸，儲量基於邊界品位Au2.0克/噸。
  - 華盛金礦的資源量基於邊界品位Au0.3克/噸，儲量基於邊界品位Au0.5克/噸。
  - 黑河洛克的資源量基於邊界品位Au1.0克/噸，儲量基於邊界品位Au3.0克/噸。
  - 青海大柴旦的資源量基於邊界品位Au1.0克/噸，儲量基於邊界品位Au2.0克/噸。
  - 玉龍礦業的資源量基於邊界品位ΣAg40-80克/噸，儲量基於邊界品位ΣAg80克/噸。
  - 納米比亞Osino資源量基於邊界品位Au0.3克/噸和0.5克/噸，儲量基於邊界品位Au0.45克/噸。



## 七、投資狀況分析

### 對外股權投資總體分析

報告期內，公司與包頭昶泰礦業全體股東簽署《股權轉讓協議》，收購包頭昶泰礦業70%的股權。本次股權轉讓價格以評估基準日2023年6月30日的包頭昶泰礦業100%股東全部權益價值人民幣68,180.55萬元作為定價依據，經交易雙方協商，包頭昶泰礦業70%的股權的交易價格為人民幣47,110.00萬元。

公司控股子公司山金國際通過下屬海南盛蔚貿易有限公司在加拿大設立的全資子公司1466331 B.C. LTD.，以每股1.90加元的價格，現金方式收購Osino現有全部已發行且流通的普通股及待稀釋股份。本次收購的最終的交易金額人民幣189,005.86萬元。

## 1. 重大的股權投資

單位：萬元 幣種：人民幣

被投資公司名稱	主要業務	是否主營投資業務	投資方式	投資金額	持股比例	是否併表	報表科目 (如適用)	資金來源	合作方 (如適用)	投資期限(如有)	截至資產負債表日的進展情況	預計收益 (如有)	本期 損益影響	是否涉訴	披露日期(如有)	披露索引(如有)
包頭市昶泰礦業 有限責任公司	金礦、銀的採選；礦業開發；礦產品加工、銷售；礦山工程建設；礦山機械的銷售。	是	收購	47,110	70%	是	長期股權投資	自籌	自然人	長期	已完成併購	/	/	否	2024.3.12	《公司第六屆董事會第五十六次會議決議公告》
Osmo Resources Corp.	金礦採選。	是	收購	189,005.86	100%	是	長期股權投資	自籌	/	長期	已完成併購	/	/	否	2024.2.26	《山東黃金礦業股份有限公司關於控股子公司劉泰黃金收購Osimo Resources Corp.股權的公告》
山東黃金職業病 防治院	為勞動者職業健康和職業病防治提供職業衛生服務。	是	增資	5,000	100%	是	長期股權投資	自有	/	長期	截至2024年底已出資人民幣1億元。	/	/	否	2023.10.28	《山東黃金礦業股份有限公司第六屆董事會第四十九次會議決議公告》
合計	/	/	/	241,115.86	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/

## 2. 重大的非股權投資

單位：億元 幣種：人民幣

序號	項目名稱	項目總投資金額	項目進度	本報告期完成金額	累計完成金額	項目收益情況
1	焦家礦區(整合)金礦資源開發工程	82.73	項目主控性工程北區混合井、南區主井、南區副井以及2#回風井等工程已掘砌到底，正在進行二期工程施工。	3.1	8.6	根據可行性研究報告，項目達產後，採礦出礦能力可達660萬噸/年，達產年均產浮選金精礦29.06萬噸(含金18,854kg/年)。
2	新城金礦資源整合開發工程	39.5	項目主控性工程 I 區主井、II 區副井、回風井等工程均已掘砌到底，正在進行配套工程施工。	2.92	6.72	根據可行性研究報告，項目建成達產後，年處理礦石量為264萬噸，達產年均產浮選金精礦11.96萬噸(含金7,771kg/年)。
3	卡蒂諾公司納穆蒂尼金礦工程	37.73	正在試生產。	22.1	41.12	根據可行性研究報告，項目達產後，年處理礦石量950萬噸，年均產粗金錠含金8.438噸。
4	赤峰柴胡欄子黃金礦業有限公司採選2000t/d擴建工程	2.78	主控性工程副井、風井均已掘砌到底，正在施工二期平巷開拓工程，同時進行設備設施安裝。	0.58	2.35	根據可行性研究報告，礦山達到生產規模時，生產礦石60萬噸/年。

說明：本表中項目投資完成金額及累計完成金額為工程形象投資進度。

### 3. 以公允價值計量的金融資產

單位：萬元 幣種：人民幣

資產類別	期初數	本期 公允價值 變動損益	計入權益 的累計 公允價值 變動	本期計提 的減值	本期		其他變動	期末數
					本期購買金額	本期出售/ 贖回金額		
股票	475,759.73	-30,080.59	-	-	-	-	-	445,679.14
信託產品	48,037.4	3,761.38	-	-	-	1.11	-	51,797.68
私募基金	180,913.28	-1,242.22	-	-	5,149.14	21,512.7	-	163,307.49
期貨	25,777.52	134.25	-	-	42,268.02	67,534	-453.87	191.91
衍生工具	-145.52	-4,394.49	-	-	41,898.27	43,436.63	5,084.89	-993.48
其他	172,054.33	6,386.74	-	-	1,834,818.11	1,847,274.84	-799.29	165,185.05
應收款項融資	716.75	-	-	-	-	-	-708.75	8
合計	903,113.49	-25,434.93	-	-	1,924,133.54	1,979,759.28	3,122.98	825,175.79

備註：其他類別的金融資產主要為公司全資子公司山金金控及山金金控所屬子公司、公司控股子公司山金國際及山金國際所屬子公司持有的委託理財產品。

### 證券投資情況

單位：萬元 幣種：人民幣

證券品種	證券代碼	證券簡稱	最初		本期 公允價值 賬面價值	計入權益 的累計 公允價值 變動	本期 公允價值 變動	本期 購買金額	本期 出售金額	本期 投資損益	期末 賬面價值	會計核算科目
			投資成本	資金來源								
股票	601899	紫金礦業	5,000.00	自有資金	33,225.63	5,513.40	-	-	31,872.46	15,749.37	6,866.57	交易性金融資產
股票	600022	山東鋼鐵	5,000.00	自有資金	246.69	14.41	-	-	-	-	261.10	交易性金融資產
基金	/	/	3,100.00	自有資金	14,402.82	-1,233.74	-	4,900.00	-	113.78	18,069.09	交易性金融資產
其他	/	/	500.00	自有資金	5,340.52	-202.67	-	-	3,000.00	-	2,137.85	交易性金融資產
合計	/	/	13,600.00	/	53,215.67	4,091.40	-	4,900.00	34,872.46	15,863.15	27,334.61	/

## 證券投資情況的說明

山金金控所屬的全資子公司山金金泉(上海)私募基金管理有限公司(以下簡稱「**金泉私募基金公司**」)是在中國證券投資基金協會登記備案的私募證券投資基金管理人，山金期貨有限公司(以下簡稱「**山金期貨公司**」)是經國務院期貨監督管理機構批准設立的證券期貨經營機構，是在中國期貨業協會登記備案的資產管理計劃管理人，具有投資顧問資質。金泉私募基金公司及山金期貨公司可以通過設立私募基金和資管計劃進行投資和資產管理。

基金類別的證券投資項目是金泉私募基金公司自主管理的金泉山金金源一號私募證券投資基金、金泉山金金源二號私募證券投資基金；其他類別的證券投資項目是金泉私募基金公司100%持有的財通基金安泰5號單一資產管理計劃，擁有投資決定權且併表。

## 私募基金投資情況

截至本報告期末，山金金控全資子公司金泉私募基金公司、山金期貨公司、金泉投資管理公司作為管理人且投資比例超30%或非管理人但投資比例達100%的自主管理的併表私募基金投資餘額為人民幣15.37億元。

## 衍生品投資情況

公司報告期內存在以套期保值為目的的衍生品投資：

報告期內，公司為規避因價格和匯率波動對生產經營帶來的影響，確保公司經營業績的持續、穩定，公司及子公司(不含山金國際)在董事會及股東大會審議的額度範圍內，開展以套期保值為目的的衍生品投資業務：公司及子公司(不含山金國際)2024年度開展自產黃金期貨和衍生品交易業務佔用的保證金及金融機構授信不超過審議批准的授權額度人民幣3億元或等值其他貨幣，最高合約價值不超過審議批准的授權額度人民幣21億元或等值其他貨幣；其他期貨和衍生品交易業務佔用的保證金及金融機構授信不超過審議批准的授權額度人民幣6億元或等值其他貨幣，最高合約價值不超過審議批准的授權額度人民幣36億元或等值其他貨幣；黃金租賃與套期保值業務最高合約價值不超過審議批准的授權額度人民幣174.2億元或等值其他貨幣(具體詳見公司於2024年3月29日披露的《山東黃金礦業股份有限公司關於開展2024年度期貨和衍生品交易的公告》及《山東黃金礦業股份有限公司關於開展2024年度黃金租賃與套期保值組合業務的公告》)。

報告期內，公司控股子公司山金國際為規避因價格和匯率波動對公司生產經營帶來的影響和風險，確保公司經營業績持續、穩定，在董事會及股東大會審議的額度範圍內，開展衍生品交易業務，進一步提升公司生產經營水平和抗風險能力。衍生品交易業務任一交易日持有的最高合約價值不超過審議批准的人民幣70億元或等值其他貨幣，且動用的交易保證金金額在任意時點均不超過審議批准的人民幣10億元或等值其他貨幣(具體詳見公司於2024年3月23日披露的《山東黃金礦業股份有限公司關於公司控股子公司銀泰黃金的子公司開展衍生品交易業務的公告》)。

<p>報告期內套期保值業務的會計政策、會計核算具體原則，以及與上一報告期相比是否發生重大變化的說明</p>	<p>公司根據財政部《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》、《企業會計準則第37號—金融工具列報》、《企業會計準則第39號—公允價值計量》等相關規定及其指南，對開展的衍生品交易業務進行相應的核算處理，在資產負債表及損益表相關項目中反映。公司不滿足《企業會計準則第24號—套期會計》適用條件，暫未適用套期會計核算。本報告期內套期保值業務的會計政策、會計核算具體原則與上一報告期相比無重大變化。</p>
<p>報告期實際損益情況的說明</p>	<p>報告期內，公司及子公司參與的套期保值業務衍生品合約交易與現貨價值變動加總後無損失，實現了套期保值的目的。</p>
<p>套期保值效果的說明</p>	<p>公司及子公司為規避因價格和匯率波動對生產經營帶來的影響，確保經營業績的持續、穩定，主要開展與主營業務相關的套期保值業務，公司及子公司從事套期保值業務的金融衍生品合約與公司生產經營相關的產品和外匯掛鈎，降低了價格波動的風險，實現了預期風險管理目標，進一步提升了公司生產經營水平和抗風險能力。</p>
<p>衍生品投資資金來源</p>	<p>自有資金</p>

報告期衍生品持倉的  
風險分析及控制措施  
說明(包括但不限於  
市場風險、流動性風  
險、信用風險、操作  
風險、法律風險等)

(一)風險分析：公司及子公司開展期貨和衍生品交易遵循合法、謹慎、安全和有效的原則，始終以降低價格、匯率波動風險為目標，將風險控制擺在第一位，不以套期保值為名開展投機交易，所作交易均有實體業務背景。但業務開展過程中依然會存在一定風險：1.市場風險：因基本面發生變化，期貨和衍生品價格出現較大波動，可能出現期貨價格與現貨價格走勢背離導致套期保值有效性降低或失效，甚至出現一定損失的風險。2.操作風險：套期保值交易專業性較強，複雜程度較高，可能由於內部控制機制不完善或人為操作失誤而產生風險。3.流動性風險：因市場成交量不足或缺乏願意交易的對手，導致未能在理想的時點完成買賣，甚至無法交易，造成一定損失的風險；期貨交易採取保證金和逐日盯市制度，如投入金額過大，可能造成資金流動性風險，但由於交易保證金不足可能導致所持倉位被強制平倉，造成實際損失。4.技術風險：由於軟件、硬件故障等造成交易系統出現故障，使交易指令出現延遲、中斷或數據錯誤等問題，或交易規則因不可抗力發生不利於公司的變更，從而帶來相應的風險。5.其他風險：相關業務可能受到因全球政治、戰爭、經濟和法律變動因素影響，或因交易對手方違約等造成合約無法正常執行而給公司帶來損失。



(二)風險控制措施：1.公司嚴格遵守國家法律法規、監管規定、行業準則以及公司章程、有關規章制度等要求，確保業務的合法性、合規性和有效性。2.公司嚴格授權管理，將金融衍生品交易規模、品種、期限嚴格控制在董事會及股東大會審批權限內，合理安排和使用審批額度，並進行實時監測統計，未經允許不得越權超限交易。3.公司加強內控體系建設，制定了相應的業務管理制度，明確了相關部門職責、業務審批程序、操作執行、風險管理要求與監督檢查等內容。4.公司嚴格執行前、中、後台職責和人員不相容原則，設有專門的清算風控人員，依據賬戶風險程度，及時平衡、調撥賬戶可用資金，防範賬戶保證金風險；建立相應報告制度，定期向公司管理層報告；上線交易信息化管控平台，持續跟蹤金融衍生品價格變動及套期保值業務情況，及時評估金融衍生品交易的風險敞口變化，對業務進行每日監控，發現異常情況及時上報，提示風險並根據具體情況開啟對應的風險預警機制。5.公司在上海黃金交易所、上海期貨交易所以及芝加哥商品交易所等合法交易場所開展場內交易；場外衍生品交易選擇的交易對手方是具有合法資質的大型商業銀行和投資銀行等金融機構，可以規避交易相關的信用風險。

已投資衍生品報告期內市場價格或產品公允價值變動的情況，對衍生品公允價值的分析應披露具體使用的方法及相關假設與參數的設定

公司以套期保值為目的，謹慎開展期貨和衍生品業務，報告期內衍生品損益情況按照期末交易所市場價格確定。

## 八、關於本公司未來發展的討論與分析

### 1. 行業格局和趨勢

#### 行業競爭格局

當今國際環境更加複雜，單邊主義、保護主義、民粹主義逆流湧動，全球地緣政治風險頻發，經濟增長動能不足。在此背景下，黃金作為能夠增強貨幣信用、保障國家金融穩定的重要戰略儲備，成為各方爭相競購的稀缺資源。從國際來看，黃金資源併購熱潮高漲，國外同行如全球排名前列的金田公司和安格魯阿山帝礦業公司紛紛加大資源併購力度，分別收購了大型的金礦項目擴張黃金產量，進一步提升了它們在黃金礦業領域的影響力。從國內來看，一方面，國家礦業政策放寬為礦企提供了新的發展機遇。國家大力推動新一輪找礦突破戰略行動，推出了一大批具有找礦前景和資源潛力的優質礦權，支持礦企發展，保障國家礦產資源安全。另一方面，國內黃金礦企積極推進國際化進程，重點黃金礦企海外併購不斷取得新進展。2024年，山東黃金旗下的山金國際完成對Osino的收購，為山金國際新增黃金資源量約127.2噸；招金礦業完成對澳大利亞鐵拓礦業的收購，擁有了其科特迪瓦的阿布賈金礦88%的股權。隨著礦業資源在大國產業交鋒中的重要性不斷上升，全球黃金資源併購競爭將更加激烈。

當前，在全球政治經濟形勢不確定性更加突出的背景下，黃金需求有望繼續保持旺盛。首先，從經濟表現看，美國新政府對外加徵關稅將引發新一輪貿易摩擦，對全球經濟造成傷害，同時美國債務水平不斷提升，可能削弱美元信用。其次，從貨幣政策看，由於對外加徵關稅，可能給美國經濟帶來一定衝擊，同時推動通脹反彈，因此預計美聯儲仍會延續降息，但節奏可能放緩。最後，從地緣政治風險看，美國政府計劃實施的「美國優先」相關政策將令大國之間關係更加緊張，全球地緣政治局勢可能更加錯綜複雜。在以上多方面因素共同作用下，預計黃金在全球資產配置中的保值功能和避險價值將會進一步提升，黃金行業面臨著較好的發展機遇。

## 行業發展趨勢

黃金礦產資源是黃金行業發展的根本，是黃金企業的生存和發展的基礎。近年來，我國黃金企業積極貫徹落實國家新一輪找礦突破戰略行動的部署，加大地質勘探力度，並通過併購和整合等方式在全球範圍內獲取資源，優質黃金資源進一步向大型黃金企業集中。同時，黃金行業持續加大科技創新力度，尤其是大型黃金企業不斷提高自主創新能力，推動科技成果轉化，踐行負責任黃金開採理念，助推黃金行業綠色低碳、高質量發展。

## 2. 公司發展戰略

公司的戰略願景是打造「技術與管理卓越、可持續發展的世界一流黃金礦業企業」。公司將充分發揮大型黃金企業的龍頭帶動作用，堅定不移地踐行綠色、創新、精益的發展理念，統籌佈局國內與國際市場，依託重要成礦帶資源整合優勢，穩步推進對國內外優質資源的併購，確保重點區域整體產能快速高效釋放。同時，加快基建礦山企業的建設進程，推動在產礦山企業的穩產增產，通過強化管理實現提質增效，全面提升經營效率和盈利能力。致力於構建完善的安全環保管理體系，積極研發推廣新技術、新裝備、新工藝，持續提升綠色安全發展水平。始終秉持回報股東的理念，勇於承擔社會責任，努力建設成為主業優勢突出、公司治理優良、價值創造能力卓越的具有全球競爭能力的世界一流黃金礦業企業。

### 3. 經營計劃

2025年，公司確定的生產經營計劃是：黃金產量不低於50噸(該計劃基於當前的經濟形勢、市場情況及公司生產經營情況制定，為公司指導性指標，存在不確定性，不構成對產量實現的承諾，公司有可能視未來的發展情況適時做出相應調整)。

2025年擬採取的主要措施：

**(一) 聚焦擴能增產，統籌優化生產管理。**高標準編製「十五五」規劃，科學制定年度預算和生產經營計劃，逐級分解指標、層層壓實責任，持續優化生產組織、生產系統和工藝流程，積極推進生產運營管控系統和平台建設，大力推廣先進採選冶工藝方法，提速礦山智能化建設進程，加快推進關鍵性生產保障工程，努力增加採出礦量，提高入選品位，實現提質擴量、穩產增產。

**(二) 聚焦賦能增勢，進一步強化科技創新。**加大科技研發投入和成果轉化力度，深化產學研融通創新，重點圍繞集約化採礦方法、智能化大規模膏體充填、難選冶、金礦光電預分選、深豎井建設、深部探礦、智能支護等七大方面開展科研攻關，加快破解「卡脖子」技術難題。推動科研平台提檔升級，積極參與省級和國家級重點研發項目，積極培育和發展新質生產力。

**(三) 聚焦資源增儲，堅定增強資源保障。**加快地質資源信息化建設步伐，加強區域地質成礦規律研究，加大礦區探邊摸底、攻深找盲、外圍拓展工作力度，不斷擴大探礦成果。同時，持續跟蹤關注極具潛力的併購項目，加大礦山周邊和國內外重要成礦帶資源獲取力度，打造梯度、時序匹配合理的資源儲備，不斷夯實資源根基。

**(四) 聚焦項目建設，穩步加快項目進度。**全面梳理項目建設時間表、路線圖，高質高效推進重點工程項目建設，力爭早建成早投產早見效。焦家金礦、新城金礦資源整合項目嚴格按進度計劃壓茬推進各項關鍵工程，全力保障施工進度。三山島金礦在加快三山島副井等已批覆工程的施工強度的同時，平行推進採選15,000噸／日擴建工程整體項目的手續辦理，爭取項目儘早具備全面建設條件。持續推進卡蒂諾公司納穆蒂尼金礦項目生產系統聯調、聯試、試生產和生產能力爬坡，推動項目順利達產。

**(五) 聚焦提質增效，激發管理提效潛能。**聚焦關鍵經營指標，不斷提升精細化精益化管理水平。縱深推進，持續開展降本增效工作，統籌推進管理降本、財務降本、政策降本、集採降本等系統工作，將成本費用控制在合理範圍內。加強項目全週期管理，嚴格項目工期、投資和質量管控，確保投資事項事前、事中、事後全過程閉環管理。

**(六) 聚焦安全環保，築牢綠色發展基石。**更好統籌發展與安全，以安全生產治本攻堅三年行動為主線，以防範化解重大安全風險為抓手，堅持依法治安、科技強安、源頭治理、精準防控，突出抓好生產系統優化、智能化礦山建設、隱患排查治理、全員素質提升，夯實安全生產基層基礎，推動安全治理模式向事前預防轉型，建設更高水平「平安山金」。科學穩妥推進碳達峰碳中和，協同推進降碳、減污、擴綠、增長，全面提升綠色礦業建設成效。

**(七) 聚焦黨的建設，全面提升黨建工作水平。**探索黨建工作新載體新路徑，積極開展富有特色的基層黨建品牌創建活動。堅定扛起全面從嚴治黨主體責任，不斷優化「大監督」運行體系，推動公司政治生態不斷優化持續向好。科學做好人才配備工作，突出抓好年輕幹部隊伍建設，持續加大戰略人才、領軍人才、各類高層次專業人才引進力度，紮實做好產業工人招聘、培養工作，全面提升公司整體人才隊伍素質。

**(八) 聚焦公司治理，持續提高上市公司質量。**持續完善公司治理體系，進一步提升規範運作水平與信息披露質量；深化投資者關係管理，堅持多渠道與投資者溝通和良性互動。從多個維度深入踐行可持續發展理念，完善ESG體系建設，全面提升公司面向未來的可持續發展能力。重視股東回報，合規、科學、系統地開展市值管理工作，努力用企業發展成果積極回報股東。

#### **4. 可能面對的風險**

公司加強組織領導，明確董事會、經營層及各部門、各崗位的風險管理職責，以「規範、穩健」為標準，構建全過程、全鏈條風險防控工作體系和工作機制，堅決有力防範化解各類風險。請投資者注意：本公司已列出主要風險，公司將採取各類應對措施，但受各種因素限制，不能絕對保證消除所有不利因素。

##### **(1) 安全管理風險**

隨著員工安全需求和各級政府安全生產監管力度不斷提升，雖然公司在安全管理上做了大量工作，但由於自然因素、人員素質、技術力量、科技水平等因素，安全管理上還存在責任落實不到位、隱患排查不徹底、專項整治不到位、教育培訓不全面等問題，存在發生生產安全事故的風險，制約了公司本質安全目標的實現。若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巨大影響。

**應對措施：**層層簽訂安全生產責任狀，將安全管理目標和責任分解落實到崗到人；印發《關於加強2025年安全生產工作的意見》，指導公司全年安全生產工作；修訂完善各項安全生產管理制度，抓實安全生產標準化建設；強化源頭防範，推動安全事故隱患治理向事前預防轉型，健全以安全風險分級管控和隱患排查治理雙重預防機制為核心的安全生產標準化管理體系，常態化實施採掘工程頂幫全支護工作；加速推進生產系統整治，加強礦井通風整治，規範開展隱蔽致災因素排查治理，建立常態化重大事故隱患動態清零機制；加強安全科技攻關，推進「機械化換人、自動化減人、智能化無人」的智能礦山建設，不斷提升礦山本質安全水平；保證安全投入，做好安全培訓，提升作業環境安全水平，提高安全管理人員和作業人員的安全素質。

## **(2) 環保管理風險**

當前，生態環保政策要求越來越高，環保監管越來越嚴，礦業面臨的環保形勢仍然很嚴峻。雖然公司生態環保持續保持平穩態勢，但在環保基礎管理、生態修復與污染防治、風險防控等方面仍需進一步加強，若發生環境污染、重大節能環保違法違規等事件，將對公司健康發展及企業形象造成較大影響。

**應對措施：**深入學習貫徹習近平生態文明思想和「綠水青山就是金山銀山」的發展理念，加大生態文明宣傳，強化全員生態環保意識；全員簽訂生態環保責任狀，層層壓實責任，形成齊抓共管的工作合力；健全各項生態環保管理制度體系，加強環保「三同時」、污染防治、氰渣、尾礦庫等重點環節或區域管理，定期開展環保隱患排查與治理，推進突出環境問題整改落實，降低環保風險；加強環保專業技術與管理隊伍建設，強化教育培訓，提高管理水平；加大環保投入，持續提升污染防治水平，有序減污降碳協同增效，持續減少污染物排放，改善礦(廠)區生態環境；加大科技創新，大力推進「三廢」治理、無氰提金工藝、尾礦綜合利用、生態修復、減污降碳等關鍵技術攻關；積極拓展尾砂、廢石等固廢利用途徑，提高尾砂、廢石等固廢綜合利用率，推進無尾無廢礦山建設；加強突發環境應急體系建設，及時制(修)定突發環境事件應急預案，加強演練，備足應急物資，提高應急防範的能力。

### **(3) 產品價格波動風險**

公司主要產品為黃金，黃金價格的變動會給公司經營效益帶來較大的不確定性。在全球經濟形勢嚴峻和地緣政治動盪加劇的背景下，國家政策(包括貨幣政策、財政政策、行業政策和地區發展政策等)的調整以及匯率的波動等均對產品價格產生較大影響，進而影響公司的盈利水平。



**應對措施：**不斷完善和優化黃金價格的研究框架，進一步提升分析研判能力，與外部機構定期進行深入交流，綜合提升自身價格研判能力；緊盯市場形勢變化，探索利用合適的套期保值工具，制定多元化的策略，有效降低價格波動風險。

#### **(4) 資源獲取風險**

隨著全球資源競爭的加劇，國家安全環保政策的趨嚴及行業政策的調整等因素影響，獲取資源的難度加大。

**應對措施：**持續加大自有礦權探礦力度，緊緊圍繞礦山深部及外圍，不斷提高資源可信度，持續擴大產能優勢和資源規模優勢；加速初級探礦權的探礦進程，不斷取得找礦突破；強化科技引領，在成礦找礦理論和區域找礦上獲得新突破，強化重要成礦帶礦權的併購工作，響應國家資源戰略，加快走出去步伐，不斷擴大省外國外資源儲量佔比。

#### **(5) 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。

## 九、其他

### 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1.48元(含稅)，於2025年3月27日，本公司總股本為4,473,429,525股，以此為基數計算，擬派發現金紅利約為人民幣662,067,569.70元(含稅)，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呈審議批准。另外，2024年中期已派發股息每10股人民幣0.8元(含稅)，2024年度全年累計股息每10股人民幣2.28元(含稅)。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，即於2025年8月15日或之前派發股息。

### 購入、出售或贖回本公司的上市證券

於截至2024年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購入、出售或贖回本公司的任何上市證券(包括出售庫存股份(如有))。

於2024年12月31日，本公司並無持有任何庫存股份。

### 重大變動

除本公告披露者外，自本公司2024年中期報告刊發以來，本集團業務的未來發展(包括本公司於本財政期間的前景)概無任何重大變動。

### 企業管治

本公司作為一家在香港及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，並參考企業管治守則。董事會認為，於截至2024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之標準守則

本公司已採納標準守則作為其本身有關董事及監事進行證券交易之行為守則。經對全體董事及監事作出特定查詢後，各董事及監事確認彼等於報告期內已遵守標準守則。

## 審核委員會

審核委員會目前由兩名非執行董事李航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2024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2024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有關法例規定，且已作出充分披露。

## 報告期內其他重要事項

於2024年1月26日(交易時段後)，本公司及山東黃金地質礦產勘查有限公司(「山東黃金勘查」)訂立收購協議，據此，山東黃金勘查同意出售，且本公司同意收購西嶺金礦探礦權，代價為人民幣1,033,424.87萬元。有關議案已於2024年3月7日召開的本公司2024年第二次臨時股東大會上獲審議及批准。有關詳情，請參閱刊登於香港聯交所網站的本公司日期為2024年1月26日的公告及2024年2月21日的通函。

於2024年1月26日，本公司根據中國證券監督管理委員會《上市公司獨立董事管理辦法》及香港上市規則的最新規定，並結合公司實際而對公司章程作出修訂，並於2024年3月7日召開的本公司2024年第二次臨時股東大會上獲股東批准。有關詳情，請參閱刊登於香港聯交所網站的本公司日期為2024年1月26日的公告及2024年2月21日的通函。

鑒於公司向特定對象發行A股股票尚未完成，為了確保相關工作順利推進，本公司擬將本次向特定對象發行A股股票股東大會決議的有效期和股東大會對董事會及其獲授權人士全權辦理本次向特定對象發行A股股票相關事宜授權的有效期限進行延長。本公司於2024年7月9日召開第六屆董事會第六十二次會議及第六屆監事會第三十七次會議，審議通過了《關於延長本公司向特定對象發

行A股股票股東大會決議有效期的議案》，建議將本次向特定對象發行A股股票股東大會決議有效期延長至2025年7月29日。本公司於2024年7月9日召開第六屆董事會第六十二次會議及第六屆監事會第三十七次會議，審議通過《關於延長股東大會授權董事會及其授權人士全權辦理本次向特定對象發行A股股票的相關事宜有效期的議案》，提請對本公司股東大會授權董事會及其授權人士全權辦理本次向特定對象發行A股股票的相關事宜的有效期進行延長，授權中涉及監管機構和證券交易所准予本次發行後的具體執行事項，授權有效期自本公司股東大會審議通過之日起至該等具體執行事項辦理完畢之日止，其餘授權事項有效期延長至2025年7月29日。有關議案已於2024年7月29日召開的本公司2024年第四次臨時股東大會、2024年第二次A股類別股東會議及2024年第二次H股類別股東會議上獲審議及批准。有關詳情，請參閱刊登於香港聯交所網站的本公司日期為2024年7月29日的公告及2024年7月12日的通函。

由於本集團向山東黃金集團銷售產品及服務、山東黃金集團向本集團授出商標許可及產權租賃和本集團向山東黃金集團提供產權租賃的實際金額預計超過原先預測，故截至2024年12月31日止財政年度的上述交易現有年度上限預計不足。因此，於2024年8月28日(交易時段後)，董事會已批准增加截至2024年12月31日止財政年度的本集團向山東黃金集團銷售產品及服務、山東黃金集團向本集團授出商標許可及產權租賃和本集團向山東黃金集團提供產權租賃的年度上限的決議案，並重新遵守香港上市規則第14A章的規定。有關詳情，請參閱刊登於香港聯交所網站的本公司日期為2024年8月28日的公告。

考慮到現有金融服務框架協議於2024年12月31日到期，本公司於2024年9月20日(交易時段後)與山金財務公司訂立新金融服務框架協議(「**新金融服務框架協議**」)，以重續該等持續關連交易以便利本集團對金融服務的運營需求。新金融服務框架協議有效期為三年，自2025年1月1日起生效，至2027年12月31日為止。有關議案已於2024年10月18日召開的本公司2024年第五次臨時股東大會上獲審議及批准。有關詳情，請參閱刊登於香港聯交所網站的本公司日期為2024年9月20日的公告及2024年9月27日的通函。

## 報告期後重要事項

於2024年11月28日，本公司根據《上海證券交易所上市公司自律監管指引第1號—規範運作》等法律、法規和規範性文件的相關規定，並結合公司實際情況對公司《董事會議事規則》、《監事會議事規則》作出修訂。有關議案已於2025年1月14日召開的本公司2025年第一次臨時股東大會上獲審議及批准。有關詳情，請參閱刊登於香港聯交所網站的本公司日期為2025年1月14日的公告及2024年12月24日的通函。

## 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2024年年報載有香港上市規則所規定的所有資料，將適時登載於上述網站。

## 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；
「公司章程」	指	本公司公司章程；
「包頭昶泰礦業」	指	包頭市昶泰礦業有限責任公司；
「董事會」	指	本公司董事會；
「卡帝諾」	指	卡帝諾資源有限公司；
「企業管治守則」	指	香港上市規則附錄C1所載之企業管治守則；
「赤峰柴礦」	指	赤峰柴胡欄子黃金礦業有限公司；
「中國」或「國家」	指	中華人民共和國，就本公告而言，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；
「福建源鑫」	指	福建省政和縣源鑫礦業有限公司；
「本集團」或「我們」	指	本公司及其所有附屬公司，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；
「歸來莊」	指	山東黃金歸來莊礦業有限公司；
「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；
「黑河洛克」	指	黑河洛克礦業開發有限責任公司；
「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；
「焦家金礦」	指	山東黃金礦業(萊州)有限公司焦家金礦；
「吉林板廟子」	指	吉林板廟子礦業有限公司；
「金川礦業」	指	新疆金川礦業有限公司；
「金洲公司」	指	山東金洲礦業集團有限公司；
「萊西公司」	指	山東黃金礦業(萊西)有限公司；
「玲瓏金礦」	指	山東黃金礦業(玲瓏)有限公司；
「標準守則」	指	香港上市規則附錄C3所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則；

「蓬萊礦業」	指	山東黃金集團蓬萊礦業有限公司；
「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)；
「青海大柴旦」	指	青海大柴旦礦業有限公司；
「報告期」或「本期」	指	自2024年1月1日起至2024年12月31日；
「人民幣」	指	中國的法定貨幣人民幣；
「三山島金礦」	指	山東黃金礦業(萊州)有限公司三山島金礦；
「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；
「山東黃金集團財務」或「山金財務公司」	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」	指	山東黃金集團公司及其所有附屬公司；
「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，截至本公告日期，山東黃金集團公司分別由山東省人民政府國有資產監督管理委員會、山東國惠投資控股集團有限公司和山東省財欣資產運營有限公司持有70%、20%和10%之權益。山東國惠投資控股集團有限公司為一家於中國境內成立之有限責任公司，由山東省人民政府國有資產監督管理委員會持有100%之權益；
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會；

「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，其H股及A股分別於香港聯交所主板(股份代號：1787)及上海證券交易所(股份代號：600547)上市；
「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；
「山金國際」	指	山金國際黃金股份有限公司(曾用名「銀泰黃金股份有限公司」)，一家於1999年6月18日在中國成立的股份有限公司，其股份在深圳證券交易所上市(股份代號：000975)，為本公司的控股子公司；
「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；
「監事會」	指	本公司監事會；
「美國」	指	美利堅合眾國；
「美元」	指	美元，美國的法定貨幣；
「貝拉德羅金礦」	指	阿根廷貝拉德羅金礦；
「西和中寶」	指	西和縣中寶礦業有限公司；
「西嶺金礦探礦權」	指	山東省萊州市西嶺村金礦勘探及探礦權；
「新城金礦」	指	山東黃金礦業股份有限公司新城金礦；



「鑫匯公司」 指 山東黃金礦業(鑫匯)有限公司；及

「沂南金礦」 指 山東黃金礦業(沂南)有限公司。

承董事會命  
山東黃金礦業股份有限公司  
董事長  
李航

中國濟南，2025年3月27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；非執行董事為李航先生和汪曉玲女士；獨立非執行董事為王運敏先生、劉懷鏡先生和趙峰女士。