

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6月30日止六個月
中期業績公告**

2020年中期業績摘要

- 收入上升至約人民幣33,039.9百萬元，較去年同期增長約3.5%；
- 期內利潤為約人民幣1,268.6百萬元，較去年同期增長約101.9%；
- 本公司擁有人應佔利潤為約人民幣1,122.3百萬元，較去年同期增長約104.5%；
- 本公司擁有人應佔每股基本盈利為約人民幣0.26元，較去年同期上升100%；及
- 董事會不建議就截至2020年6月30日止六個月派付中期股息。

山東黃金礦業股份有限公司董事會欣然公佈本公司及其附屬公司根據國際財務報告準則編製截至2020年6月30日止六個月的未經審核中期業績。

中期簡明合併損益表

截至2020年6月30日止六個月

	附註	未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (經重列)
收入	3	33,039,934	31,924,822
銷售成本		(29,892,246)	(29,632,471)
毛利		3,147,688	2,292,351
銷售費用		(46,473)	(110,778)
一般及行政費用		(912,390)	(785,128)
研發費用		(155,775)	(147,948)
其他收入		11,714	3,209
其他收益及虧損淨額		(55,025)	(44,271)
財務收入		33,501	31,059
融資成本		(384,088)	(401,766)
分佔聯營公司業績		7,830	22,769
除稅前利潤		1,646,982	859,497
所得稅費用	5	(378,399)	(231,326)
期內利潤		1,268,583	628,171
應佔期內利潤：			
— 本公司擁有人		1,122,253	548,948
— 非控股權益		146,330	79,223
		1,268,583	628,171
每股盈利			
— 基本及攤薄(人民幣元)	7	0.26	0.13

中期簡明合併損益表(續)
截至2020年6月30日止六個月

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
		(經重列)
期內利潤	<u>1,268,583</u>	<u>628,171</u>
其他綜合收益：		
隨後可能重新分類至損益的項目：		
貨幣換算差額	<u>66,115</u>	<u>8,593</u>
期內其他綜合收益，扣除稅項	<u>66,115</u>	<u>8,593</u>
期內綜合收益總額	<u>1,334,698</u>	<u>636,764</u>
期內綜合收益總額歸屬於：		
—本公司擁有人	<u>1,188,368</u>	<u>557,541</u>
—非控股權益	<u>146,330</u>	<u>79,223</u>
	<u>1,334,698</u>	<u>636,764</u>

中期簡明合併財務狀況表
於2020年6月30日

	附註	於2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	8	27,035,144	26,029,464
投資物業		225,330	231,459
使用權資產		493,388	503,550
無形資產		12,462,279	12,581,306
商譽		1,343,382	1,327,478
於聯營公司的投資		1,156,282	1,042,259
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產		2,000	2,000
按公允價值計入損益的金融資產	9	6,160,372	5,688,098
存貨		410,168	385,483
遞延所得稅資產		207,560	130,000
其他非流動資產		1,018,175	565,816
		<u>50,514,080</u>	<u>48,486,913</u>
流動資產			
存貨		4,375,594	3,639,787
貿易及其他應收款項	10	2,531,820	1,916,843
預付所得稅		14,804	14,125
按公允價值計入損益的金融資產	9	1,163,881	1,528,785
受限制銀行存款		260,098	243,232
銀行結餘及現金		3,791,803	3,019,041
		<u>12,138,000</u>	<u>10,361,813</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	11	6,645,115	5,447,967
租賃負債		13,198	42,043
即期所得稅負債		280,904	239,667
借款	12	8,793,338	5,964,287
按公允價值計入損益的金融負債	13	11,856,509	13,145,643
其他非流動負債的流動部分		32,000	65,911
		<u>27,621,064</u>	<u>24,905,518</u>
流動負債淨額		<u>(15,483,064)</u>	<u>(14,543,705)</u>
資產總值減流動負債		<u>35,031,016</u>	<u>33,943,208</u>

中期簡明合併財務狀況表(續)
於2020年6月30日

	附註	於2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
借款	12	2,126,218	2,199,267
租賃負債		89,064	65,940
遞延所得稅負債		4,291,190	4,262,779
遞延收入		16,163	12,444
資產報廢負債撥備		979,161	909,958
其他非流動負債		500,864	424,495
		<u>8,002,660</u>	<u>7,874,883</u>
資產淨額		<u>27,028,356</u>	<u>26,068,325</u>
資本及儲備			
股本		3,099,612	3,099,612
庫存股		(6,385)	(6,385)
儲備		20,995,379	20,114,685
		<u>24,088,606</u>	<u>23,207,912</u>
非控股權益		2,939,750	2,860,413
		<u>27,028,356</u>	<u>26,068,325</u>

中期簡明合併財務資料附註

於2020年6月30日

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。於2018年9月28日，本公司於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板完成H股全球發售，發行H股327,730,000股。於2018年10月26日，全球發售的國際包銷商行使超額配股權後額外發行H股29,159,500股。

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。

本公司及其附屬公司其後統稱為「本集團」。本集團主要從事黃金採礦及加工、銷售黃金產品以及製造及銷售建築裝潢材料。收購山金金控集團後，本集團亦從事基金投資、金錠交易以及提供期貨合約交易服務業務。本公司的註冊辦事處及主要營業地點的地址為中國山東省濟南市舜華路2000號舜泰廣場3號樓。

本中期簡明合併財務資料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

2.1 編製基準

本集團的中期簡明合併財務資料乃根據國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈之國際會計準則(「國際會計準則」)第34號及聯交所證券上市規則的適用披露條文編製。

中期簡明合併財務資料已按照歷史成本常規法編製，並通過按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)及按公允價值計入其他綜合收益(「按公允價值計入其他綜合收益」)的金融資產與金融負債(均按公允價值列賬)之重估作出調整。

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方法估計所得。

編製中期簡明合併財務資料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。

2.2 應用新訂國際財務報告準則及其修訂本

於本中期期間，本集團首次應用提述國際財務報告準則概念框架的修訂本及下列由國際會計準則委員會頒佈之新訂國際財務報告準則及其修訂本，該等準則於本集團自2020年1月1日開始的財政年度生效：

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3號(修訂本)	業務的定義
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號之修正	利率指標變革

本中期期間應用提述國際財務報告準則概念框架的修訂本及國際財務報告準則修訂本並無對本集團於當前及過往期內之合併財務表現及狀況及／或於此等中期簡明合併財務資料內所載之披露構成重大影響。

2.3 持續經營

於2020年6月30日，本集團的流動負債超過其流動資產約人民幣15,483,064千元。本公司董事認為，基於以下考慮因素，本集團將能為其未來融資需求及營運資金提供資金：

- (i) 預計本集團會維持盈利，故此將繼續自其未來業務營運產生經營現金流入；及
- (ii) 本集團與主要往來銀行維持長期業務關係，且主要往來銀行已表示願意於2020年6月30日，提供足夠的銀行融資且可供於2020年6月30日後至少12個月使用。

鑒於上文所述，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6月30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中期簡明合併財務資料。中期簡明合併財務資料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。

2.4 涉及共同控制下實體業務合併之合併會計處理

於2019年6月21日，本公司與山東黃金集團就收購山金金控集團全部股權訂立買賣協議，現金代價為人民幣2,272,319,000元。收購事項於2019年8月完成。山金金控集團主要從事基金的投資、金錠交易及提供期貨合約交易服務。於完成後，山金金控集團成為本公司附屬公司。由於山金金控及本公司共同由山東黃金集團控制，因此，收購山金金控被視為涉及共同控制下實體的業務合併。合併實體或業務之資產淨額以控股方角度使用現有賬面值合併。在控股方持續擁有權益下，於共同控制合併之時，概未就(i)商譽；或(ii)收購方於被收購方可識別資產、所承擔負債及或然負債之公允價值淨值所佔權益超出成本之部分確認任何金額。

為消除合併實體或企業的已繳足註冊資本以抵銷相關投資成本所作的調整已在資本儲備中作出。過往期間的中期簡明合併損益表、中期簡明合併綜合收益表、中期簡明合併權益變動表及中期簡明合併現金流量表已經重述，以包括山金金控集團之運營結果，猶如該收購已於2019年1月1日完成。

因涉及共同控制下實體業務合併而重述過往年度的中期簡明合併財務報表。

中期簡明合併財務資料的定量影響概述如下：

截至2019年6月30日止六個月的未經審核中期簡明合併損益表：

	本集團 (如先前呈報) 人民幣千元	山金金控 集團 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	本集團 (經重列) 人民幣千元
收入	<u>31,194,662</u>	<u>815,261</u>	<u>(85,101)</u>	<u>31,924,822</u>
期內利潤	<u>709,510</u>	<u>(81,339)</u>	<u>-</u>	<u>628,171</u>

截至2019年6月30日止六個月的未經審核中期簡明合併綜合收益表：

	本集團 (如先前呈報) 人民幣千元	山金金控 集團 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	本集團 (經重列) 人民幣千元
期內綜合收益總額	<u>718,103</u>	<u>(81,339)</u>	<u>-</u>	<u>636,764</u>

3. 收入

收入指本期間銷售商品、提供服務和租賃物業所產生的收入。對本集團收入的分析如下：

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
	(經重列)	
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	32,993,153	31,805,929
期貨合約交易賺取的經紀及其他費用	40,774	110,204
	<u>33,033,927</u>	<u>31,916,133</u>
來自其他來源的收入		
投資物業之租金收入	6,007	8,689
	<u>33,039,934</u>	<u>31,924,822</u>

按確認時間分類來自客戶合約的收入：

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
	(經重列)	
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	33,033,927	31,916,133

本集團按(i)收入確認時間；及(ii)地理市場分類的由不同報告分部產生的來自客戶合約的收入載列如下：

3.1 截至2020年6月30日止六個月(未經審核)

	黃金開採 人民幣千元	黃金精煉 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	總計 人民幣千元
<i>國際財務報告準則第15號範圍內</i>				
<i>來自客戶合約的收入：</i>				
銷售金錠、黃金相關產品和其他	1,252,103	30,928,762	812,288	32,993,153
期貨合約交易賺取的經紀及其他費用	—	—	40,774	40,774
	<u>1,252,103</u>	<u>30,928,762</u>	<u>853,062</u>	<u>33,033,927</u>
<i>來自其他來源的收入：</i>				
投資物業之租金收入	5,490	—	517	6,007
	<u>5,490</u>	<u>—</u>	<u>517</u>	<u>6,007</u>
	<u>1,257,593</u>	<u>30,928,762</u>	<u>853,579</u>	<u>33,039,934</u>
<i>地區市場：</i>				
中國境內，不包括香港	180,530	30,928,762	853,062	31,962,354
中國境外	1,071,573	—	—	1,071,573
	<u>1,252,103</u>	<u>30,928,762</u>	<u>853,062</u>	<u>33,033,927</u>
<i>收入確認時間：</i>				
於某個時間點	<u>1,252,103</u>	<u>30,928,762</u>	<u>853,062</u>	<u>33,033,927</u>

3.2 截至2019年6月30日止六個月(未經審核)

	黃金開採 人民幣千元	黃金精煉 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	總計 人民幣千元
<i>國際財務報告準則第15號範圍內</i>				
<i>來自客戶合約的收入：</i>				
銷售金錠、黃金相關產品和其他	1,252,706	29,848,888	704,335	31,805,929
期貨合約交易賺取的經紀及其他費用	—	—	110,204	110,204
	<u>1,252,706</u>	<u>29,848,888</u>	<u>814,539</u>	<u>31,916,133</u>
<i>來自其他來源的收入：</i>				
投資物業之租金收入	7,967	—	722	8,689
	<u>7,967</u>	<u>—</u>	<u>722</u>	<u>8,689</u>
	<u>1,260,673</u>	<u>29,848,888</u>	<u>815,261</u>	<u>31,924,822</u>
<i>地區市場：</i>				
中國境內，不包括香港	137,673	29,848,888	814,539	30,801,100
中國境外	1,115,033	—	—	1,115,033
	<u>1,252,706</u>	<u>29,848,888</u>	<u>814,539</u>	<u>31,916,133</u>
<i>收入確認時間：</i>				
於某個時間點	1,252,706	29,848,888	814,539	31,916,133
	<u>1,252,706</u>	<u>29,848,888</u>	<u>814,539</u>	<u>31,916,133</u>

4. 分部資料

本公司總裁辦公室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。

截至2019年12月31日止年度，本集團完成收購山金金控全部股權，並視為共同控制下實體的業務合併。山金金控集團主要從事基金的投資、金錠交易及提供期貨合約交易服務。

因納入上述新報告分部「投資管理」，截至2019年6月30日止六個月的分部資料經重述。

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—基金的投資、金錠交易及提供期貨合約交易服務。

分部收入及業績

截至2020年6月30日止六個月

	黃金開採 人民幣千元 (未經審核)	黃金精煉 人民幣千元 (未經審核)	投資管理 人民幣千元 (未經審核)	分部間抵銷 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
收入	6,896,469	31,065,118	853,579	(5,775,232)	33,039,934
減：分部間收入	(5,638,876)	(136,356)	-	5,775,232	-
來自外部客戶收入	<u>1,257,593</u>	<u>30,928,762</u>	<u>853,579</u>	<u>-</u>	<u>33,039,934</u>
營運利潤	1,803,958	89,088	111,397	(14,704)	1,989,739
財務收入	11,960	2,233	19,308	-	33,501
融資成本	(290,303)	(1,339)	(92,446)	-	(384,088)
分佔聯營公司業績	<u>7,830</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,830</u>
除稅前利潤	1,533,445	89,982	38,259	(14,704)	1,646,982
所得稅費用	<u>(338,746)</u>	<u>(21,416)</u>	<u>(18,237)</u>	<u>-</u>	<u>(378,399)</u>
期內利潤	<u>1,194,699</u>	<u>68,566</u>	<u>20,022</u>	<u>(14,704)</u>	<u>1,268,583</u>

截至2019年6月30日止六個月

	黃金開採 人民幣千元 (未經審核 及重列)	黃金精煉 人民幣千元 (未經審核 及重列)	投資管理 人民幣千元 (未經審核 及重列)	分部間抵銷 人民幣千元 (未經審核 及重列)	總計 人民幣千元 (未經審核 及重列)
收入	5,656,146	29,933,989	815,261	(4,480,574)	31,924,822
減：分部間收入	(4,395,473)	(85,101)	-	4,480,574	-
來自外部客戶收入	<u>1,260,673</u>	<u>29,848,888</u>	<u>815,261</u>	<u>-</u>	<u>31,924,822</u>
營運利潤(虧損)	1,221,373	8,663	(10,788)	(11,813)	1,207,435
財務收入	13,720	1,369	15,970	-	31,059
融資成本	(311,489)	(3,127)	(87,150)	-	(401,766)
分佔聯營公司業績	<u>22,769</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>22,769</u>
除稅前利潤(虧損)	946,373	6,905	(81,968)	(11,813)	859,497
所得稅費用	<u>(230,229)</u>	<u>(1,727)</u>	<u>630</u>	<u>-</u>	<u>(231,326)</u>
期內利潤(虧損)	<u>716,144</u>	<u>5,178</u>	<u>(81,338)</u>	<u>(11,813)</u>	<u>628,171</u>

5. 所得稅費用

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
		(經重列)
即期所得稅：		
－中國境內，不包括香港	392,379	260,423
－中國境外	48,652	85,047
	<u>441,031</u>	<u>345,470</u>
遞延所得稅	(62,632)	(114,144)
	<u>378,399</u>	<u>231,326</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。企業所得稅乃基於25%的適用所得稅稅率及本集團旗下各公司的估計應課稅利潤計算，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，共同經營於截至2020年6月30日止年度已就支付予山東黃金礦業(香港)有限公司(「山東黃金香港」，本公司的全資附屬公司)的若干集團內公司間的利息費用(已於按比例綜合時抵銷)支付預扣稅約人民幣11,130.44千元(2019年：人民幣21,158千元)。

- (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. 股息

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，於截至2020年6月30日止六個月宣派的股息約為人民幣307,790千元(本公司持有的3,488,674股庫存股之股息約人民幣349千元已抵銷)。股息的派付已經在2020年6月24日的本公司股東大會上通過特別決議案議決，且已於2020年8月派付(不參與任何股息派付的18,211,084股A股紅利已扣除派付)。

於2019年3月28日，本公司董事會建議就截至2018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，於截至2019年6月30日止六個月宣派的股息約為人民幣221,401千元(本公司持有的2,491,910股庫存股之股息約人民幣249千元已抵銷)。股息的派付已經在2019年6月28日的本公司股東大會上通過特別決議案議決，且已於2019年7月派付(不參與任何股息派付的13,015,060股A股紅利已扣除派付)。

董事會並不建議派發截至2020年6月30日止六個月的股息(截至2019年6月30日止六個月：無)。

7. 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：

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
		(經重列)
本公司擁有人應佔利潤(人民幣千元)	1,122,253	548,948
已發行股份的加權平均數(千股)	4,334,572	4,334,572
每股基本盈利(每股人民幣元)	<u>0.26</u>	<u>0.13</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發行紅利。

於2019年6月28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2019年7月10日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6月30日止六個月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日及2019年8月20日的紅利發行予以調整。

截至2020年及2019年6月30日止六個月，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. 物業、廠房及設備

於本中期期間，本集團收購物業、廠房及設備(不包括在建工程)約人民幣517,429千元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣526,437千元)。

於本中期期間，本集團出售賬面總值約人民幣約2,173千元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣8,378千元)的若干物業、廠房及設備，現金所得款項為約人民幣約790千元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣2,359千元)，產生出售虧損約人民幣1,383千元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣6,019千元)。

9. 按公允價值計入損益的金融資產

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
按公允價值計入損益的金融資產包括以下各項：		
—上市股權投資	4,436,683	4,408,172
—於權益基金的投資	2,811,941	2,720,685
—結構性存款	67,114	88,026
—衍生金融資產	8,515	—
	<u>7,324,253</u>	<u>7,216,883</u>
	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
分析為：		
—於中國上市	4,445,198	4,408,172
—未上市	2,879,055	2,808,711
	<u>7,324,253</u>	<u>7,216,883</u>
	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
就報告目的分析如下：		
—流動資產	1,163,881	1,528,785
—非流動資產	6,160,372	5,688,098
	<u>7,324,253</u>	<u>7,216,883</u>

10. 貿易及其他應收款項

其中對貿易應收款項，本集團不允許給予貿易客戶任何信貸期。於各報告期末以發票日期為基準的貿易應收款項賬齡分析如下：

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
1年內	157,218	261,012
1至2年	24,493	22,121
2至3年	11,638	15,636
3年以上	8,503	8,262
	<u>201,852</u>	<u>307,031</u>
減：貿易應收款項減值	(17,170)	(16,888)
	<u>184,682</u>	<u>290,143</u>

此外，貿易及其他應收款項包括交易所及非銀行金融機構按金約人民幣1,074,416千元(2019年12月31日，人民幣808,637千元)。

11. 貿易及其他應付款項

於各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：

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
1年內	854,371	912,846
1至2年	19,803	31,293
2至3年	13,468	1,951
3年以上	3,463	1,731
	<u>891,105</u>	<u>947,821</u>

12. 借款

於本中期期間，本集團獲得新增銀行貸款約人民幣6,878,571千元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣2,054,964千元)。該等貸款按每年1.03%至4.35%的固定市場利率計息，或按人民銀行基準借款利率上浮10%的浮動利率計息，須於一年內分期償還。

於本中期期間，本集團發行超短期融資券約人民幣2,000,000千元，(截至2019年6月30日止六個月：無)。該等超短期融資券按1.45%至2.59%計息，須於一年內償還。

13. 按公允價值計入損益的金融負債

本集團通過與銀行訂立黃金租賃合約向銀行租賃黃金，隨後通過上海黃金交易所銷售黃金進行融資。於該等租賃合約到期後，本集團須向有關銀行歸還相同數量及規格的黃金，該等黃金通常通過上海黃金交易所購買。黃金租賃合約期限一般不超過1年(包括1年)。本集團已將該等與黃金租賃安排相關的負債指定為按公允價值計入損益的金融負債。黃金租賃合約公允價值的變現或未變現收益(虧損)已確認，並於中期簡明合併損益表中呈列為「融資成本」。所有黃金租賃合約的公允價值乃根據於活躍市場的當前賣盤價釐定。

本集團亦已訂立若干黃金遠期/期貨合約，以管理關於其營運的黃金購買價格波動相關的部分風險，或管理上述黃金租賃合約相關的價格風險。該等黃金遠期/期貨合約亦已指定為按公允價值計入損益的金融負債。黃金遠期/期貨合約公允價值的變現及未變現收益(虧損)於中期簡明合併損益表內確認為「其他收益及虧損淨額」。

14. 或有事項及承擔

MAS所擁有的貝拉德羅礦曾發生下列若干環境事故：

- (a) 於2015年含氰化物選礦溶液泄漏事故—貝拉德羅礦一處堆浸墊管道閥門故障，導致含氰化物選礦溶液通過事故發生時處於開啟狀態的泄水渠門排入附近排水道；
- (b) 於2016年浸透選礦液的碎石外流事故—從堆浸墊斜面滑下的冰塊損壞了一處輸送選礦溶液的管道，導致一些材料脫離堆浸墊；及
- (c) 於2017年含金選礦溶液泄漏事故—貝拉德羅礦的監測系統探測到堆浸墊的輸送含金選礦溶液管道出現斷裂。

截至2020年6月30日，MAS牽涉若干有關上述環境事故的正在進行中行政及民事程序。

在對損失或有性進行評估時，本公司董事已評估有關法律訴訟並因不能確定合理金額，決定不會就上述法律訴訟作出任何潛在負債或資產減值撥備。

本集團已在其外部法律顧問協助下評估了有關法律訴訟，且並無就上述法律訴訟計提任何潛在負債或資產減值撥備。

除上文所披露者外，本集團並無任何其他可能導致本集團蒙受重大虧損的重大未決訴訟。

15. 資本承擔

本集團於報告期末已簽約但尚未於中期簡明合併財務資料內計提撥備的資本開支如下：

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
物業、廠房及設備	398,678	476,849
採礦及勘探權	62,539	23,637
	<u>461,217</u>	<u>500,486</u>

16. 報告期後事項

(i) 要約收購及認購卡帝諾資源有限公司股份

山東黃金礦業股份有限公司全資子公司山東黃金礦業(香港)有限公司同意(a)以每股卡帝諾股份0.60澳元的價格向所有卡帝諾股東(山東黃金香港除外)以場外有條件要約收購方式要約收購其所有卡帝諾股份；及(b)以每股卡帝諾股份0.46澳元的價格認購2,600萬股卡帝諾股份。

以每股0.46澳元的價格認購2,600萬股卡帝諾股份的認購交易已於2020年7月7日完成，總代價為11,960,000澳元。認購交易完成後，山東黃金香港目前持有2,600萬股卡帝諾股份，佔卡帝諾經擴大已發行股本的4.94%。

(ii) 花紅發行

於報告期末後，本公司於2020年8月20日按每十股本公司現有股份獲發四股的基準發行花紅，累計已發行額外1,239,844,651股本公司股份，包括1,039,986,532股A股及199,858,119股H股。

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，於截至2020年6月30日止六個月宣派的股息約為人民幣307,790千元(本公司持有的3,488,674股庫存股之股息約人民幣349千元已抵銷)。股息的派付已經在2020年6月24日的本公司股東大會上通過特別決議案議決，且已於2020年8月派付(不參與任何股息派付的18,211,084股A股紅利已扣除派付)。

17. 比較數字

所詳述由於共同控制下實體的業務合併導致比較數字重列外，中期簡明合併財務資料中的若干比較數字已重新分類以符合本期間的呈列方式。

業務審視

報告期內本公司所從事的主要業務、經營模式及行業情況說明

報告期內本公司的主要業務

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

經營模式

規模化經營模式：

本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，著力發揮本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。本公司所屬焦家金礦、玲瓏金礦和三山島金礦，在全國相繼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。本公司通過大力提高機械化作業水平和提高企業效能，助力規模化經營，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，本公司正規劃實施山東黃金萊州世界級基地建設，積極做好三山島、焦家兩個成礦帶的資源開發利用工作，進一步實現規模效益。

創新驅動模式：

本公司注重技術創新，所屬深井開採實驗室、充填工程實驗室和選冶實驗室三個實驗室建設已初具規模，部分科研成果正在或將為本公司的技術創新發展起到關鍵支撐作用。其中，深井開採實驗室承擔的國家級重點研發計劃項目「海底大型金屬礦床安全高效開採關鍵技術」正在三山島金礦實施；礦山岩石力學數據管理與可視化系統填補了國內地下金屬礦山岩石力學工作空白；國內首批5G礦業工業化應用在萊西公司、三山島金礦成功落地；顛覆傳統充填工藝，將細粒尾砂用於井下充填，粗粒尾砂通過加工進行綜合利用，目前該成果已取得重大突破，其中山東黃金礦業(鑫匯)有限公司已經實現無尾無廢礦山，真正實現了變廢為寶、綜合利用，本公司規劃「十四五」末首先在省內礦山全部實現無尾礦山。本公司注重改革創新，聚力轉型升級，三山島金礦「國際一流示範礦山」建設項目已初見雛形，2020年末將打造成為「安全、高效、智能化、生態型」的現代化礦山，同時本公司將以此為標準，以點帶面，充分發揮示範引領作用。

綠色發展模式：

本公司始終踐行綠色發展模式，積極推進綠色礦山建設。在建設過程中，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，生產設備節能自動化；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、礦山土地按要求進行復墾；礦山與周邊社區實現和諧互利共贏，到2020年末，本公司所屬礦山將全部達到國家級綠色礦山標準，不斷提升「山東黃金，生態礦業」的國際影響力。

行業發展情況及山東黃金行業地位

2020年以來，新冠肺炎疫情在全球持續蔓延。受疫情影響，全球經濟於2020年上半年嚴重衰退。為應對經濟放緩壓力，全球各主要經濟體央行和政府紛紛出台大規模貨幣與財政刺激措施。一方面向金融市場投入大量流動性；另一方面對居民和企業實施大規模財政救助。極度寬鬆的政策措施和避險需求推動金價在2020年初以來持續上漲，國際黃金價格自年初1,517.18美元/盎司開盤，2020年6月末收於1,780.72美元/盎司，2020年上半年平均價格為1,645.42美元/盎司，同比增長25.94%，國內上海黃金交易所平均價格為人民幣369.09元/克，同比增長28.28%。進入8月份後，在美國疫情反彈、全球貨幣寬鬆預期增強以及中美緊張關係升級等因素的共同作用下，國際金價繼續上漲，於2020年8月7日再創歷史新高，最高上漲至2,075美元/盎司。展望2020年下半年，由於市場憂慮新冠疫情二次爆發引發新一輪的風險及中美關係、美國總統大選等不確定性事件繼續發酵，預計國際金價延續震盪上漲態勢，但波動幅度和不確定性也將明顯增大。

由於金價表現強勁，國際黃金行業併購交易也日益活躍，一些中小型黃金公司開始尋求在相對高的價位出售資產，國際大型黃金礦企之間的併購和合作也逐漸升溫。但與此同時，近年來全球政治經濟的不確定性明顯攀升、一些國家的監管政策趨嚴等，也給黃金行業的跨國併購和交易帶來一定挑戰。

2020年，國內黃金行業持續深化供給側結構性改革，加快黃金礦山及冶煉的綠色化、智能化改造，開展難選冶礦及尾礦資源綜合利用、無氰提金等技術攻關，提高資源開發利用水平，推進境外資源開發和國際合作，促進行業高質量發展。

根據中國黃金協會統計數據顯示，2020年上半年，國內原料黃金產量為170.07噸，同比減產10.61噸，同比降幅5.87%。其中，黃金礦產金完成141.82噸，同比下降7.84%；進口原料產金47.73噸，同比下降12.05%。山東黃金2020年上半年一手抓疫情防控，一手抓安全生產，不斷推進科技創新、優化產業結構、強化生產管理，黃金產量繼續保持良好的發展態勢。

報告期內核心競爭力分析

戰略優勢

本公司堅持以戰略引領發展，持續深化戰略實踐，保持戰略定力，各項工作都始終圍繞「做優做大，成為全球黃金礦業綜合實力前十強」這一戰略目標積極推進。始終堅持優化存量、做好增量，努力提高產出能力和產出規模，積極培育差異化競爭優勢，走高效、節能、綠色環保的新型發展道路。2020年，本公司加快推進海外併購，持續夯實海外投資能力，推進海外優質資產併購，對標全球領先黃金礦業企業，重點打造海外運營與管理能力、注重現有資產運營優化與挖潛積極拓展優質資源；持續優化內部管理體系，不斷提升精細化、規模化管理水平，建立與全球領先黃金礦業企業比肩的管理能力；持續加大科技研發投入，推動科研成果產業化，逐步在勘探、採選、尾礦治理全產業鏈環節實現技術領先；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，穩步提升機械化、自動化水平，重點推進數字化、智能化發展，驅動安全、環保、效益目標的實現。

資源優勢

2020年，本公司牢固樹立「資源為先」理念，按照「內探外購」原則，對內不斷加大探礦力度，對外積極開展資源併購。大力推動萊州區域資源整合，啟動「三山島金礦區域資源」、「焦家成礦帶資源」兩個超萬噸級礦山規劃，鞏固和增強了本公司在膠東地區的資源儲備，為打造膠東地區世界級的黃金生產基地奠定了扎實的資源基礎；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。2020年上半年，本公司先後與加拿大特麥克、澳大利亞卡帝諾資源簽訂收購協議，目前收購工作正在推進中，為拓寬在產黃金資產全球化布局、推進海外發展與國際化合作、實現「十三五」戰略目標奠定了堅實基礎。

規模優勢

本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：其中「焦家金礦」為國內數字化地下開採礦山的典範，「三山島金礦」為全國裝備水平和機械化程度最高的礦山之一，「新城金礦」為國內首家被評為「國家環境友好企業」的礦山企業，「山東黃金冶煉公司」位居全國礦產金加工、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，本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「中國黃金生產產量及效益前十大礦山」榜單。

技術優勢

本公司遵循「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。本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。本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年上半年共申請並受理專利67項，授權專利59項。特別是自主研發的細粒級尾砂高濃度充填技術和行業首創的「濕法沉鈹收銅」技術，對企業的長期健康發展具有重要意義，促進安全、環保、經濟、高效的礦業技術發展，引領傳統礦業向綠色礦業轉型升級。

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；通過「內部培養、外部招聘、人才回流、競聘上崗」的用人機制激發活力。建立健全管理、技術、技能三支人才隊伍建設，大力選拔使用40歲以下年輕幹部多名。堅持「基層單位歷練、艱苦崗位鍛煉」的用人導向，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。科學設計，不斷完善專業技術職務職級體系，暢通專業技術人員職業發展通道；積極創新，建立了黃金礦業特有工種職業技能人才自主評價體系，填補目前全省黃金礦業特有工種職業技能評價空白。

品牌優勢

山東黃金立足國內，放眼全球，做優做大黃金主業。本公司先後入選明晟MSCI、富時羅素、標普道瓊斯三大國際指數及上證50指數，2020年榮獲「第十一屆中國上市公司投資者關係天馬獎—主板最佳董事會」、「全景投資者關係金獎(2019)機構友好溝通獎」，「上交所2019-2020年度資訊披露評級A級」。本公司積極致力於生態礦業建設，全力打造和諧礦區，樹立「山東黃金，生態礦業」的企業品牌形象。目前本公司所屬企業包括四大礦山都已達到「安全生產標準化二級企業」標準，有三家企業被國家安全總局認定為「全國安全文化建設示範企業」，四家企業被認定為省級「安全文化建設示範企業」。本公司所屬10個企業13個礦山入選國家綠色礦山名錄。

經營情況的討論與分析

今年以來，面對新冠肺炎疫情帶來前所未有的衝擊和挑戰，本公司統籌推進疫情防控和生產經營工作，着力提升高質量發展水平，整體工作呈現高點起步、平穩發展的良好態勢，主要經濟指標逆勢攀升，圓滿實現半年工作目標。

上半年本公司生產經營概況

2020年上半年本公司礦產金產量20.0噸，同比減少0.51噸，降幅2.49%。

開展的主要工作

- (一) 復工達產扎實有效。本公司堅持「一手抓疫情防控、一手抓復工復產」，嚴格落實各項防控措施，同時，積極應對疫情帶來的人員極度緊張、物資供應短缺等困難，千方百計「戰疫情、促達產、搶效益」，制定周密的復工復產方案，通過強化生產組織、建立人員返崗日調度、合理調配人員、點對點接回施工人員以及物資供應保障機制等措施，全力推動復工達產，全力解決生產作業人員不足、生產物資供應緊張等難題，為生產經營的持續穩定提供了有力保證。

- (二) 運營能力穩步提升。對標國際一流企業，全面實施礦山企業運營高質量發展指標評價體系，加大重點指標比曬力度，通過優化採充工藝、降低礦石貧化、強化重點環節管控等方式，不斷提升技術指標和生產效率。持續推進降本增效常態化，深度解剖生產經營數據，進一步優化綜合排名考核體系，有效激發企業成本管控的積極性。進一步完善審計監督制度，着力防範經營風險。加快礦業權證辦理力度，為生產接續奠定堅實基礎。
- (三) 改革創新深入推進。圍繞勞動、人事、分配等「三項制度」改革，研究制定了具體的實施意見。建立黃金礦業特有工種職業技能人才自主評價體系，填補了全省黃金礦業特有工種職業技能評價空白。高效推進重點科研項目，新城新主井被列入「十三五」國家項目示範工程；山東黃金礦業(萊西)有限公司5G技術應用持續推進；三山島金礦無人採礦示範採場應用系統研發與集成示範方案獲審通過，選冶實驗室在氰渣無害化處理成本降低方面取得突破。
- (四) 重大項目加速落地。分別簽訂收購加拿大特麥克100%股權及以場外要約方式收購卡帝諾資源全部股權的協議，目前兩個項目的併購工作正在推進中。依託膠東地區「三山島資源帶、焦家資源帶」，在現有設施的基礎上，確定以礦業、冶煉、循環經濟、智能礦山、生態礦山、產業協同六大規劃板塊為依託的世界級黃金產業基地建設規劃。國際一流示範礦山建設、萊州工業園等項目順利推進，「山金雲」平台基本功能已搭建完成，山東黃金礦業(鑫匯)有限公司無尾無廢礦山建設取得新突破，完成焦家金礦、新城金礦、玲瓏金礦、萊西公司細粒級尾砂充填項目可研方案。
- (五) 社會責任持續履行。本公司緊盯安全、環保「雙零」目標，組織開展「戰疫情、防風險、除隱患、遏事故」集中整治、「綠滿礦山·美麗山金」國土綠化等活動，有效杜絕了各類事故的發生。為助力抗擊新冠肺炎疫情，本公司向山東省慈善總會緊急捐贈人民幣600萬元，所屬企業向駐地政府捐款捐物，黨員幹部志願者到社區協助防疫，贏得了社會的廣泛尊重和認可。

(六) 黨的建設持續加強。本公司以深入推進過硬支部創建為重點，組織開展了黨建創新提升年活動，建立「三會一課」、「主題黨日」、「領導幹部雙重組織生活」定期調度機制，並通過組織「黨建觀摩強根基、交流互鑒促提高」、「對標先進找差距、學習標杆促提升」、「紅色基因研討會」等專題活動，黨建工作水平得到進一步提升。

報告期內主要經營情況

2020年上半年公司礦產金產量20.0噸，同比減少0.51噸，降幅2.49%。其中國內企業礦產金同比增長0.56%；因受疫情影響，國外企業礦產金同比降低12.0%。選礦(堆浸)處理量完成約1,412.82萬噸，同比增加30.99萬噸，增幅2.24%，其中：國內選礦處理量達到827.63萬噸，同比增加70.16萬噸，增幅9.26%；國外堆浸處理量達到585.20萬噸，同比減少39.17萬噸，降幅6.27%。原礦品位1.60克／噸，同比上升0.05克／噸，增幅3.10%；國內礦山黃金選冶回收率91.74%，同比下降0.14個百分點，降幅0.15%；國外礦山黃金選冶回收率73.53%，同比下降2.02個百分點，降幅2.67%。

投資狀況分析

對外股權投資總體分析

報告期內，本公司簽訂收購加拿大特麥克100%股權及以場外要約方式收購卡帝諾資源全部股權的協議。如果上述收購成功，本公司將進入加拿大著名的黃金產區，在西非加納擁有首個黃金礦業項目，為本公司尋求海外進一步發展打造堅實的平台，有利於持續不斷加大遠期資源／儲量以及重點金礦項目的儲備和建設，鞏固和加強本公司在世界範圍內的黃金資源儲量，為持續打造世界級的黃金生產商奠定扎實的資源基礎。

重大的股權投資

收購特麥克之須予披露交易

2020年5月8日本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並簽署協議安排收購相關文件的議案》。本公司、本公司的境外全資子公司山東黃金香港與特麥克於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Streamers Gold Mining Corporation Limited (極光黃金礦業有限公司)，以每股1.75加元的價格，以現金方式向特麥克現有全部已發行股份118,116,421股、待稀釋股份(包括特麥克受限制股份單位、董事股份單位及受限制股份權利等可能轉化為該公司股份的權益工具)發出協議收購，本公司將為山東黃金香港履行《安排協議》提供擔保。在《安排協議》簽署同時，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，其持股比例約佔增發後總股份數的9%，最終持股數根據2020年5月7日加拿大央行公布的美元與加元匯率進行折算。上述交易全部完成後，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。本次交易總投資額約2.30億加元，約合人民幣11.53億元，約合1.63億美元，實際交易金額以最終收購成交金額為準。具體內容詳見本公司於2020年5月9日披露的公告。

2020年6月15日，本公司收到山東省發展和改革委員會出具的《境外投資項目備案通知書》，對特麥克收購予以備案。2020年6月19日，本公司收到山東省商務廳出具的《企業境外投資證書》，對特麥克收購予以備案。目前，加拿大投資審查部門針對本次收購的審批正在進行中。

設立加拿大子公司

2020年5月25日，本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》，擬在加拿大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。該公司註冊旨在完成對特麥克的收購，截止目前已經完成公司註冊。

要約收購卡帝諾資源

2020年6月18日本公司第五屆董事第三十六次會議，審議通過了《關於收購Cardinal Resources公司並簽署收購相關文件的議案》。本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》。根據《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全部已發行股份的股東(不包括山東黃金香港及其關聯方)發出場外附條件要約收購(「卡帝諾收購」)，同時山東黃金香港以0.46澳元的價格認購總價1,200萬澳元卡帝諾資源新增發的2,600萬股普通股。具體內容詳見本公司於2020年6月19日刊發的公告。

山東黃金香港以每股0.46澳元的價格認購2,600萬股卡帝諾資源股份的認購交易已於2020年7月7日完成，認購總價為1,196萬澳元。認購交易完成後，山東黃金香港持有2,600萬股卡帝諾資源股份，佔卡帝諾資源已發行股本的4.94%。鑒於Nord Gold S.E.(「Nord Gold」)，根據公開信息，該公司於本公告日期持有卡帝諾資源全部已發行股份的18.71%)於2020年7月15日發出公告，以每股0.66澳元的價格以場內要約收購方式收購卡帝諾資源股份，山東黃金香港於2020年7月22日向卡帝諾資源發出修訂要約，將以每股0.70澳元的價格，以場外要約收購方式向持有卡帝諾資源全部已發行股份的股東(不包括山東黃金香港及其關聯方)發出場外附條件要約收購。

2020年7月22日，公司收到山東省發展和改革委員會出具的《境外投資項目備案通知書》，對本次收購予以備案。2020年7月23日，公司收到山東省商務廳出具的《企業境外投資證書》，對本次收購予以備案。《要約實施協議》所述的中國監管機構審批的要約條件已經得到滿足。具體內容詳見本公司在2020年7月23日的公告。

本公司於2020年7月29日第五屆董事會第三十八次會議審議通過《關於收購Cardinal Resources公司修訂〈要約實施協議〉的議案》，具體內容詳見本公司於2020年7月30日披露的第二份公告。山東黃金香港於2020年8月13日向卡帝諾的股東發起收購要約。目前，該要約收購公司已經獲得澳大利亞外國投資審查委員會的批准，向加拿大證券監督管理部門提交的審批豁免正在進行中。

管理層討論與分析

財務回顧

於報告期內，本集團的：

- 收入由2019年同期的約人民幣31,924.8百萬元，增加約3.5%至約人民幣33,039.9百萬元；主要由於黃金銷售價格上漲所致。
- 銷售成本由2019年同期的約人民幣29,632.5百萬元，增加約0.9%至約人民幣29,892.2百萬元，大致保持穩定。
- 毛利由2019年同期的約人民幣2,292.4百萬元，增加約37.3%至約人民幣3,147.7百萬元，主要由於銷售本集團自產黃金的毛利增加。
- 一般及行政費用由2019年同期的約人民幣785.1百萬元，增加約16.2%至約人民幣912.4百萬元，主要是由於薪酬及宣傳費較上年增幅較大。

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6月30日，本集團的儲備為約人民幣20,995.4百萬元及短期借款為約人民幣8,793.3百萬元。本集團於2020年6月30日的銀行結餘及現金為約人民幣3,791.8百萬元。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；及(b)本集團已經與主要往來銀行保持長期業務關係，且主要往來銀行已表示願意於2020年6月30日，提供足夠的銀行融資。

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294.7百萬元未償還關聯方短期借款，年利率為3.5%至4.35%。

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，已於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)目前已全數清還。同時，本集團透過中國多間銀行安排了年利率介乎3.5%至4.75%的約人民幣6,878.6百萬元的銀行借款及山東黃金集團財務借款。

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為人民幣9.99億元，全部已用於黃金精礦綜合回收利用工程的運營及本集團綠色礦山的運作。有關詳情，請參閱本公司日期為2019年6月21日的海外監管公告所述的董事會決議案。

此外，為給貝拉德羅收購事項提供資金，本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%。

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6月30日的約人民幣3,791.8百萬元。

資產負債

於2020年6月30日，本集團的：

- 貿易及其他應收款項由2019年12月31日的約人民幣1,916.8百萬元，上升約32.1%至約人民幣2,531.8百萬元，主要是子公司外購黃金預付款增加。
- 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，上升約22.0%至約人民幣6,645.1百萬元，主要由預收購金款及保證金增加所致。
- 非流動負債及流動負債項下的借款由2019年12月31日的約人民幣8,163.6百萬元，增加約33.8%至約人民幣10,919.6百萬元，主要由於本公司新增短期借款融資所致。
- 存貨由2019年12月31日的約人民幣3,639.8百萬元，增加約20.2%至約人民幣4,375.6百萬元，主要由於子公司存貨價格上升。
- 非流動負債項下的其他非流動負債由2019年12月31日的約人民幣424.5百萬元，上升約18.0%至約人民幣500.9百萬元，主要由於本公司辦理繳納採礦權分期付款計入長期應付款所致。
- 其他非流動負債的流動部分由2019年12月31日的約人民幣65.9百萬元，下跌約51.5%至約人民幣32.0百萬元；主要由於本期償還了部分劃分至非流動負債的借款和債券所致。
- 其他非流動資產由2019年12月31日的約人民幣565.8百萬元，增加約80.0%至約人民幣1,018.2百萬元，主要由於預付工程款及在建項目款增加所致。
- 流動負債淨額由2019年12月31日的約人民幣14,543.7百萬元增加約6.5%至約人民幣15,483.1百萬元。流動負債淨額增加的主要原因是本期發行超短期融資券增加。

按公允價值計入損益的金融資產

於2020年6月30日，本集團錄得非流動資產及流動資產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7,324.3百萬元(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6月30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，佔東海證券全部股份的約15.7%。於2020年6月30日，於東海證券投資的公允價值約為人民幣3,813.3百萬元，為本集團於2020年6月30日的總資產約6.1%。截至2020年6月30日止六個月，本集團持有的東海證券的證券錄得公允價值收益約人民幣45.9百萬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6月30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。

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。截至2020年6月30日，本集團的綜合總債務為約人民幣11,021.8百萬元(2019年12月31日為約人民幣8,271.5百萬元)，本集團的綜合權益總額為約人民幣27,028.4百萬元(2019年12月31日則為約人民幣26,068.3百萬元)。本集團截至2020年6月30日的資本負債比率為約40.8%(2019年12月31日：約31.7%)或約84.6%倘計入透過黃金租賃進行的短期融資(2019年12月31日：約82.2%)。透過黃金租賃進行的短期融資的變動情況載於下表：

	單位：千元 幣種：人民幣			
	期初	期內 已收款項	期內結算	期末
透過黃金租賃合約進行的短期融資	<u>13,145,643</u>	<u>3,800,652</u>	<u>5,098,060</u>	<u>11,848,235</u>

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6月30日止六個月，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、廠房及設備總額為約人民幣461.2百萬元(截至2019年6月30日止六個月：約人民幣566百萬元)。

重大投資、附屬公司、聯營企業和合資企業的收購及出售

除本公告中投資狀況分析項下所披露的內容外，截至2020年6月30日止六個月，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。

因併購貝拉德羅金礦，本公司就兩筆以國開銀行為受益人為山東黃金香港提供反擔保500百萬美元。除此之外，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%。

資產抵押

除管理層討論與分析其他部分所披露者外，本公司於2020年6月30日並無任何抵押資產。

中期股息

董事會不建議就截至2020年6月30日止六個月分派任何中期股息(2019年同期：無)。

可能面對的風險

面對新冠肺炎疫情帶來的嚴峻考驗和複雜多變的國內外環境，本公司有效推進復工復產，統籌防疫和發展成效顯著。本公司將積極適應常態化疫情防控的新形勢，加快建立同疫情防控相適應的運行秩序，同時加強對國際形勢的研判分析，把疫情影響降到最低。

安全管理風險

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

應對策略：一是認清形勢，切實增強做好安全工作的責任感和緊迫感，制定並下發《關於切實做好2020年安全環保工作的意見》；二是建立安全環保「三位一體」的責任考核體系，逐級簽訂安全責任狀；三是強化「雙基」管理，推進基礎管理和現場標準化建設；四是全力推進雙重預防體系建設，狠抓安全風險識別與分級管控，建立長效運行機制；五是開展安全檢查督查，強化隱患排查治理措施落實，消除事故隱患；六是加大投入，「科技興安」，提升本質安全水準。

國際化經營風險

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

應對策略：一是認真分析投資目標國的政治環境、投資環境，聘請國內外投資專家、東道國信譽度高的律所提供政策諮詢，同時加強與中國駐外機構、在投資目標國已開展業務的中資及外資企業的溝通和交流，從政治、政策、法律層面規避和控制境外投資風險；二是積極拓寬融資管道、創新融資方式，加強與金融機構的合作，獲得更多的融資支持，防範境外債務風險；三是關注分析國際市場上的供需以及宏觀經濟形勢，跟蹤國際價格變化，通過採取套值保值戰略降低價格變動的風險；在合理時機通過利率掉期、逆回購等工具來鎖定利率，規避境外的利率波動風險；四是嚴格執行當地環保要求，搞好與當地政府、社區關係，把資源開發與保護環境、改善當地基礎設施有機結合起來，實現企地共贏發展。

資源儲備風險

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

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

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本公司的利潤水平。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，本公司的經營業績將會受到影響。

應對措施：一是加強對國內外經濟形勢的研判，推進專業領域研究；二是完善黃金銷售交易決策機制，依託本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。

匯率波動風險

本集團大多數收益、營運成本及費用均以且預期將繼續以人民幣計價。我們的阿根廷業務所產生收益以美元計值，而貝拉德羅礦的營運及資本成本部分以阿根廷比索計值。由於人民幣黃金的價格走勢通常符合以美元計值的國際黃金價格及過往阿根廷比索經歷了重大波動，本集團的收益或會受到人民幣兌美元匯率及阿根廷比索兌美元匯率大幅變動的影響。因此，本集團的綜合財務業績可能會受到影響。管理層一直在監控外匯風險並在需要時及時對沖外匯風險。

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6月30日，本公司已使用約人民幣4,601.7百萬元，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%	111.2	94.0	17.2	2020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	1.0	-
匯兌虧損	0.0%	0.6	0.6	-	-

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。

本集團的員工情況

於2020年6月30日，本集團合共擁有15,764名全職僱員(2019年12月31日：16,048名僱員)。截至2020年6月30日止六個月，僱員成本(包括薪金及其他福利形式的董事薪酬)約為人民幣1,617.0百萬元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣1,450.1百萬元)。

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

重大變動

除本公告披露者外，自本公司2019年年報刊發以來，本集團業務的未來發展(包括本公司於本財政年度的前景)概無任何重大變動。

企業管治

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

本公司致力維持良好的企業管治常規，並參考香港上市規則附錄十四所載的企業管治守則。董事會認為，於截至2020年6月30日止六個月期間，本公司一直遵守企業管治守則所載的守則條文。

董事及監事進行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國紅先生及汪曉玲女士以及三名獨立非執行董事盧斌先生、許穎女士及高永濤先生組成。審核委員會的主席為盧斌先生。

審核委員會已審閱本集團截至2020年6月30日止六個月的中期業績，並進一步探討審計、內部監控及財務匯報事宜。審核委員會認為本集團截至2020年6月30日止六個月的中期業績符合適用之會計準則及有關法律法規，且已作出充分披露。

購入、出售或贖回本公司的上市證券

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

報告期內重要事項

為山東黃金香港融資提供擔保

於2020年2月24日，股東批准為山東黃金香港提供不超過60,000萬美元的擔保為滿足生產運營的資金需求，有效期自股東大會批准之日起一年。有關詳情，請參閱本公司日期為2020年1月23日之通函。

持續關連交易－修訂採購及銷售框架協議之年度上限

於2020年4月16日，鑒於本公司及其附屬公司供應品、產品及服務需求增長，本公司修訂《採購及銷售框架協議》截至2020年12月31日止年度之年度上限，以滿足本集團的經營需求。詳情請參閱本公司於2020年4月16日的公告。

持續關連交易－重續採礦權租賃協議

於2020年4月16日，為了確保焦家金礦持續經營，董事會批准重續採礦權租賃協議。新採礦權租賃協議將於2020年1月1日至2022年12月31日生效。詳情請參閱本公司於2020年4月16日的公告。

持續關連交易－重續金融服務框架協議

於2020年6月24日，本公司召開股東週年大會，其中股東批准通與山東黃金集團財務有限公司簽署《新金融服務框架協議》的議案。新金融服務框架協議將於2020年1月1日起至2022年12月31日止期間有效。詳情請參閱本公司於2020年5月25日的通函。

報告期後重要事項

股息和紅股

本公司在2020年8月已完成2019年度權益分派實施工作。本次利潤分配及轉增股本以本公司於2019年12月31日的已發行股份總數3,099,611,632股為基數，派發現金紅利每股人民幣0.1元(含稅)，並以資本公積金轉股的方式按每十股股份獲發四股紅股的基準向全體股東轉增紅股，共計派發現金紅利約為人民幣307,790千元，轉增1,239,844,651股紅股，本次分配後本公司已發行股份總數為4,339,456,283股。

2020年第二次臨時股東大會及2020年第三次A股、H股類別股東會議

於2020年8月25日，本公司召開股東臨時大會及2020年第三次A股、H股類別股東會議，其中股東批准通過關於同意山東黃金有色礦業集團有限公司、王志強和煙臺市金茂礦業有限公司延長履行完善山東黃金集團蓬萊礦業有限公司土地房產權屬瑕疵承諾期限的議案以及關於本公司重大資產重組標的資產未完成業績承諾對應股份補償方案的議案。詳情請參閱本公司於2020年7月31日的通函。

刊發中期業績及中期報告

本中期業績公告乃於香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.sdhjgf.com.cn)刊發。本公司2020年中期報告載有香港上市規則所規定的所有資料，將於適當時候寄發予股東並登載於上述網站。

釋義

於本業績公告內，除文義另有所指外，下列詞彙的涵義載列如下：

「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；
「董事會」	指	本公司董事會；
「加元」	指	加元，加拿大的法定貨幣；

「卡帝諾資源」或 「卡帝諾」	指	卡帝諾資源有限公司* (Cardinal Resources Limited)，在澳大利亞註冊成立的股份有限公司，其股份於澳大利亞證券交易所(股份代號：CDV.AX)和多倫多證券交易所(股份代號：CDV.TO)上市；
「企業管治守則」	指	香港上市規則附錄14所載之企業管治守則及企業管治報告；
「中國」	指	中華人民共和國，就本業績公告而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣；
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會；
「董事」	指	本公司董事；
「本集團」	指	本公司及我們的所有附屬公司，或如文義所指，就本公司成為其現有附屬公司的控股公司前的期間而言，乃指該等附屬公司或彼等的前身公司(視乎情況而定)經營的業務；
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.0元的境外上市外資股，其於香港聯交所上市；
「香港」	指	中國香港特別行政區；
「香港上市規則」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)；
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司；
「國際財務報告準則」	指	國際會計準則理事會發佈的國際財務報告準則，包括準則及詮釋；
「MAS」	指	Minera Andina del Sol SRL(前名為Minera Argentina Gold S.R.L)，於1995年1月31日在阿根廷註冊成立的有限責任公司，由AGB II持有95.6906%、由山東黃金香港持有2.1547%、由Argentina Gold Corporation持有1.9529%及由Compania Minera San Jose de Argentina持有0.2018%；

「標準守則」	指	香港上市規則附錄10所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則；
「中國公司法」	指	《中華人民共和國公司法》，經第十屆全國人民代表大會常務委員會於2005年10月27日修訂及採納，並於2006年1月1日生效(經不時修訂、補充或以其他方式修改)；
「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；
「報告期」	指	自2020年1月1日起至2020年6月30日；
「人民幣」	指	中國的法定貨幣人民幣；
「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，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；
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會；
「山東黃金」、 「公司」或「本公司」	指	山東黃金礦業股份有限公司，於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」	指	上海證券交易所；
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的股份，包括A股及H股；
「股東」	指	股份持有人；
「銀團定期貸款」	指	由(其中包括)山東黃金香港與多家金融機構(招商銀行股份有限公司紐約分行作為融資代理行)訂立日期為2017年6月20日的960.0百萬美元定期貸款融資協議下提供的貸款；
「特麥克」	指	特麥克資源公司(TMAC Resources Inc.)，於2012年10月30日在加拿大註冊成立的公司，其股份於多倫多證券交易所上市(股份代號：TMR)；
「美元」	指	美元，美國的法定貨幣；及
「貝拉德羅礦」	指	位於阿根廷中西部的安第斯山脈高原地區的貝拉德羅礦，其詳情載於招股章程「附錄四－合資格人士報告－RPA報告」。

承董事會命
山東黃金礦業股份有限公司
董事長
李國紅

中國濟南，2020年8月27日

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