

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2023年12月31日止年度的年度業績公告

2023年的年度業績摘要

- 本集團截至2023年12月31日止年度的收入為約人民幣59,275.28百萬元，較去年同期增加約17.83%；
- 本集團截至2023年12月31日止年度的年內利潤為約人民幣2,823.24百萬元，較去年同期增加約108.54%；
- 本公司截至2023年12月31日止年度的擁有人應佔年內利潤為約人民幣2,267.38百萬元，較去年同期增加約89.99%；
- 本公司截至2023年12月31日止年度的每股基本盈利為人民幣0.4元，而去年同期為本公司每股基本盈利人民幣0.19元；
- 董事會建議派發截至2023年12月31日止年度末期股息每10股人民幣1.4元(含稅)。

董事會欣然宣佈本集團截至2023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2023年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (經重列)
收入	3	59,275,275	50,305,754
銷售成本		(50,647,596)	(44,138,322)
毛利		8,627,679	6,167,432
銷售費用		(147,179)	(176,421)
一般及行政費用		(2,614,946)	(2,465,844)
研發費用		(487,195)	(399,567)
其他收入		28,494	26,070
其他收益及(虧損)淨額		(510,713)	(318,771)
財務收入		145,110	85,147
融資成本		(1,568,275)	(1,051,000)
分佔聯營公司業績		15,237	35,273
除稅前利潤		3,488,212	1,902,319
所得稅費用	5	(664,969)	(548,525)
年內利潤		2,823,243	1,353,794
應佔年內利潤：			
本公司權益持有人			
— 普通股		1,803,893	840,337
— 永久債券		463,490	353,096
		2,267,383	1,193,433
— 非控股權益		555,860	160,361
		2,823,243	1,353,794
每股盈利			
— 基本及攤薄(人民幣元)	6	0.4	0.19

合併綜合收益表

截至2023年12月31日止年度

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (經重列)
年內利潤	<u>2,823,243</u>	<u>1,353,794</u>
其他綜合(開支)/收益： 隨後可能重新分類至損益的項目： 貨幣換算差額	<u>(14,129)</u>	<u>469,582</u>
其他綜合(開支)/收益	<u>(14,129)</u>	<u>469,582</u>
年內綜合收益總額	<u>2,809,114</u>	<u>1,823,376</u>
年內綜合收益總額歸屬於：		
本公司權益持有人		
— 普通股	<u>1,791,442</u>	<u>1,309,919</u>
— 永久債券	<u>463,490</u>	<u>353,096</u>
	<u>2,254,932</u>	<u>1,663,015</u>
— 非控股權益	<u>554,182</u>	<u>160,361</u>
	<u>2,809,114</u>	<u>1,823,376</u>

合併財務狀況表
於2023年12月31日

	附註	於2023年 12月31日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元 (經重列)
非流動資產			
物業、廠房及設備		50,357,955	37,028,403
投資物業		164,392	176,190
使用權資產		1,492,974	852,397
無形資產		32,988,312	20,556,647
商譽		11,475,523	1,673,190
於聯營公司的投資		2,521,951	1,988,901
按公允價值計入其他綜合 收益的金融資產		28,720	7,900
按公允價值計入損益的金融資產		4,829,857	5,160,074
存貨		1,135,305	1,415,830
遞延所得稅資產		722,744	364,706
其他非流動資產		668,928	591,840
		<u>106,386,661</u>	<u>69,816,078</u>
流動資產			
存貨		8,848,047	4,092,280
預付款項、貿易應收款項及其他應收款項	7	5,352,317	4,683,615
預付所得稅		41,983	105,146
按公允價值計入損益的金融資產		4,165,391	2,959,904
受限制銀行存款		1,871,539	1,880,825
銀行結餘及現金		8,352,903	7,753,482
		<u>28,632,180</u>	<u>21,475,252</u>

合併財務狀況表(續)
於2023年12月31日

	附註	於2023年 12月31日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元 (經重列)
流動負債			
貿易及其他應付款項	8	19,976,443	13,144,075
租賃負債		47,906	64,506
即期所得稅負債		529,476	303,418
借款		27,932,634	9,780,631
按公允價值計入損益的金融負債		801,362	11,265,745
其他非流動負債的流動部分		205,055	131,562
		<u>49,492,876</u>	<u>34,689,937</u>
流動負債淨額		<u>(20,860,696)</u>	<u>(13,214,685)</u>
資產總值減流動負債		<u>85,525,965</u>	<u>56,601,393</u>
非流動負債			
借款		23,211,331	13,548,305
租賃負債		108,361	143,670
遞延所得稅負債		6,826,963	4,137,729
遞延收入		12,787	16,084
資產報廢負債撥備		842,789	733,117
其他非流動負債		1,226,020	1,206,566
		<u>32,228,251</u>	<u>19,785,471</u>
資產淨額		<u>53,297,714</u>	<u>36,815,922</u>
資本及儲備			
股本	9	4,473,430	4,473,430
庫存股		—	—
儲備		18,667,125	18,533,645
		<u>23,140,555</u>	<u>23,007,075</u>
永久債券		9,938,377	9,937,528
非控股權益		20,218,782	3,871,319
		<u>23,140,555</u>	<u>23,007,075</u>
權益總額		<u>53,297,714</u>	<u>36,815,922</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(「香港聯交所」)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；(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 主要會計政策資料

編製本合併財務報表採用的主要會計政策載於下文。除另有指明外，該等政策於所呈列的所有年度持續應用。

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」)頒佈之所有適用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。國際財務報告準則包括國際財務報告準則、國際會計準則及詮釋。此外，合併財務報表包括聯交所證券上市規則(「香港上市規則」)及香港公司條例(第622章)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。

2.1.1 持續經營

於2023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20,860,696千元。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2023年12月31日，提供不少於約人民幣48,000,000千元的銀行融資可供於本合併財務報表日期後至少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。

2.1.2 主要會計政策變動及披露

- (a) 於本年度生效的新訂及經修訂準則

於本年度，本集團首次應用下列新訂及經修訂國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則的修訂本，該等準則修訂本於2023年1月1日開始的本集團財政年度生效：

國際財務報告準則第17號(包括2020年6月及2021年12月對國際財務報告準則第17號的修訂)	保險合約
國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務準則第2號(修訂本)	會計政策的披露
國際會計準則第8號(修訂本)	會計估計的定義
國際會計準則第12號(修訂本)	與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項
國際會計準則第12號(修訂本)	國際稅務改革—支柱二範本規則

除下文所述外，於本年度應用新訂及經修訂國際財務報告準則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號及國際財務報告準則實務說明第2號修訂本—會計政策披露之影響

國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務說明第2號修訂本作出重要性判斷提供指引及實例，以幫助實體將重要性判斷應用於會計政策披露。該等修訂旨在幫助實體提供更有用的會計政策披露，以實體披露其「重大」會計政策的規定取代實體披露其「主要」會計政策的規定，並增加關於實體在決定會計政策披露時如何應用重要性概念的指引。

應用有關修訂對本集團的財務業績及狀況並無重大影響，惟影響附註2所載的會計政策披露。

應用國際會計準則第8號修訂本—會計估計的定義之影響

國際會計準則第8號修訂本闡明會計估計變動及會計政策變動以及錯誤更正之間的區別。亦闡明實體如何使用計量技術及輸入數據制定會計估計。

該等修訂對本集團綜合財務報表並無影響。

應用國際會計準則第12號修訂本—單項交易產生的資產及負債相關遞延稅項之影響

國際會計準則第12號修訂本收窄遞延稅項負債及遞延稅項資產的初始確認豁免範圍，使其不再適用於在初始確認時產生相等的應課稅和可抵扣暫時性差額的交易，例如租賃及棄置義務。因此，實體須就該等交易產生之暫時差額確認遞延稅項資產(前提是有足夠的應課稅溢利)及遞延稅項負債。該等修訂適用於列報的最早可比期間期初租賃及棄置義務相關的交易，以及任何於該日確認之累計影響，作為對保留盈利期初結餘的調整。對於所有其他交易，有關修訂適用於最早呈列期間開始後發生的交易。

本集團先前對有關資產及負債整體應用國際會計準則第12號—所得稅的規定。與資產和負債有關的暫時性差異以淨額進行計量。在應用該修訂時，本集團就與使用權資產及租賃負債有關的所有可抵扣及應納稅暫時性差異確認一項單獨的遞延稅項資產和遞延稅項負債及停用、修復及相似負債以及確認為相關資產的成本一部分的相應金額。本集團將最初應用修訂的累積影響確認為對最早呈列期間開始時保留盈利期初結餘的調整。該會計政策變動對截至2022年及2023年12月31日止年度的現金流量並無任何影響。對財務報表的定量影響總結如下。

對每股基本及攤薄盈利的影響：

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣	2022 人民幣
調整前每股基本盈利及攤薄 就應用國際會計準則第12號(修訂本)的 會計政策變動所產生的調整	0.40	0.19
	<u>-</u>	<u>-</u>
呈報每股基本及攤薄盈利	0.40	0.19

由於應用國際會計準則第12號(修訂本)，以致會計政策產生變動，對緊接上一財政年度末(2022年12月31日)及比較期間初(2022年1月1日)的合併財務狀況表的影響如下：

	於2022年 12月31日 (原先呈列) 人民幣千元	調整	於2022年 12月31日 (經重列) 人民幣千元
		人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產	289,468	75,238	364,706
遞延稅項負債	<u>(4,076,245)</u>	<u>(61,484)</u>	<u>(4,137,729)</u>
對資產淨值的影響總額	<u>(3,786,777)</u>	<u>13,754</u>	<u>(3,773,023)</u>
非控股權益	3,870,781	538	3,871,319
儲備	<u>18,520,429</u>	<u>13,216</u>	<u>18,533,645</u>
對權益的影響總額	<u>22,391,210</u>	<u>13,754</u>	<u>22,404,964</u>
	於2022年 1月1日 (原先呈列) 人民幣千元	調整	於2022年 1月1日 (經重列) 人民幣千元
		人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產	475,874	75,386	551,260
遞延稅項負債	<u>(4,793,109)</u>	<u>(63,963)</u>	<u>(4,857,072)</u>
對資產淨值的影響總額	<u>(4,317,235)</u>	<u>11,423</u>	<u>(4,305,812)</u>
非控股權益	2,632,225	281	2,632,506
儲備	<u>18,612,130</u>	<u>11,142</u>	<u>18,623,272</u>
對權益的影響總額	<u>21,244,355</u>	<u>11,423</u>	<u>21,255,778</u>

對綜合損益表的影響：

	增加	
	截至12月31日止年度 2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
所得稅抵免	(8,918)	(2,331)
年內利潤	<u>8,918</u>	<u>2,331</u>
應佔年內利潤：		
本公司普通股	4,070	2,074
非控股權益	<u>4,848</u>	<u>257</u>
	<u>8,918</u>	<u>2,331</u>
年內綜合收益總額	<u>8,918</u>	<u>2,331</u>
年內綜合收益總額歸屬於：		
本公司普通股	4,070	2,074
非控股權益	<u>4,848</u>	<u>257</u>
	<u>8,918</u>	<u>2,331</u>

(b) 已頒佈但尚未生效的經修訂準則

於編製該等合併財務報表時，並無應用下列所載於2023年1月1日開始的財政年度尚未生效的新訂及經修訂準則，包括國際財務報告準則、國際會計準則、修訂本及詮釋：

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 ³
國際財務報告準則第16號(修訂本)	出售及租回中的租賃負債 ¹
國際會計準則第1號(修訂本)	流動或非流動負債之分類 ¹
國際會計準則第1號(修訂本)	附帶契諾的非流動負債 ¹
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 ¹
國際會計準則第21號(修訂本)	缺乏可兌換性 ²

¹ 於2024年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2025年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於待定日期或之後開始的年度期間生效

本集團正在評估該等發展預期將會對首次應用期間的影響。本集團迄今的結論是，採納有關準則不大可能會對綜合財務報表造成重大影響。應用新訂或經修訂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：

	2023年 人民幣千元	2022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	59,185,816	50,008,737
期貨合約交易賺取的經紀及其他費用	76,380	276,983
來自其他來源的收入	59,262,196	50,285,720
投資物業之租金收入	13,079	20,034
	59,275,275	50,305,754

按確認時間分類來自客戶合約的收入：

	2023年 人民幣千元	2022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	59,262,196	50,285,720

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。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：

- 黃金開採—開採及銷售黃金礦石及其他；
- 黃金精煉—生產及銷售黃金及其他；
- 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；及
- 貿易—黃金及有色金屬交易。

分部收入及業績

截至2023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	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	<u>(13,535,387)</u>	<u>(153,514)</u>	<u>(29,120)</u>	<u>-</u>	<u>13,718,021</u>	<u>-</u>
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	<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>

於2023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	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>

截至2022年12月31日止年度(經重列)

	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	總計 人民幣千元
收入	15,853,951	35,218,678	11,854,029	(12,620,904)	50,305,754
減：分部間收入	<u>(12,027,992)</u>	<u>(592,860)</u>	<u>(52)</u>	<u>12,620,904</u>	<u>-</u>
來自外部客戶收入	<u>3,825,959</u>	<u>34,625,818</u>	<u>11,853,977</u>	<u>-</u>	<u>50,305,754</u>
營運利潤/(虧損)	2,934,162	36,946	(129,544)	(8,665)	2,832,899
財務收入	425,922	6,189	36,370	(383,334)	85,147
融資成本	(1,233,444)	(2,050)	(198,840)	383,334	(1,051,000)
分佔聯營公司業績	<u>35,209</u>	<u>-</u>	<u>64</u>	<u>-</u>	<u>35,273</u>
除稅前利潤/(虧損)	2,161,849	41,085	(291,950)	(8,665)	1,902,319
所得稅(費用)/抵免	<u>(592,362)</u>	<u>(8,316)</u>	<u>52,153</u>	<u>-</u>	<u>(548,525)</u>
年內利潤/(虧損)	<u>1,569,487</u>	<u>32,769</u>	<u>(239,797)</u>	<u>(8,665)</u>	<u>1,353,794</u>

於2022年12月31日(經重列)

	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	總計 人民幣千元
資產總值	<u>76,366,274</u>	<u>3,773,511</u>	<u>16,072,510</u>	<u>(4,920,965)</u>	<u>91,291,330</u>
包括：					
於聯營公司的投資	<u>1,984,809</u>	<u>-</u>	<u>4,092</u>	<u>-</u>	<u>1,988,901</u>
負債總額	<u>45,338,594</u>	<u>2,914,901</u>	<u>11,151,543</u>	<u>(4,929,630)</u>	<u>54,475,408</u>

5 所得稅費用

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (經重列)
即期所得稅：		
—中國境內	1,023,074	1,233,410
—中國境外	62,142	40,602
	<u>1,085,216</u>	<u>1,274,012</u>
遞延所得稅	(420,247)	(725,487)
	<u>664,969</u>	<u>548,525</u>

6 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：

	2023年	2022年 (經重列)
本公司擁有人應佔利潤(人民幣千元)	1,803,893	840,337
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>0.40</u>	<u>0.19</u>

截至2023年及2022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(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：

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
1年內	523,858	125,094
1至2年	6,937	1,425
2至3年	572	2,362
3年以上	8,886	24,342
	<u>540,253</u>	<u>153,223</u>
減：貿易應收款項減值	(20,288)	(12,042)
	<u>519,965</u>	<u>141,181</u>

8 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：

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
1年內	2,602,006	1,823,030
1至2年	11,092	18,124
2至3年	5,417	4,079
3年以上	8,233	7,400
	<u>2,626,748</u>	<u>1,852,633</u>

9 股本

已發行及繳足的股份：

	於2023年12月31日		於2022年12月31日	
	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A股				
—由山東黃金集團直接持有	1,687,091	1,687,091	1,687,091	1,687,091
—由其他股東持有	1,927,353	1,927,353	1,927,353	1,927,353
	<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>

10 股息

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
截至2021年12月31日止年度的末期股息 每股人民幣0.05元	-	223,671
截至2022年12月31日止年度的末期股息 每股人民幣0.07元	<u>313,140</u>	<u>-</u>
	<u>313,140</u>	<u>223,671</u>

於2023年3月29日，本公司董事會建議就截至2022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0.07元。故此，截至2023年12月31日止年度派付的股息約為人民幣313,140千元(2022年：人民幣223,671千元)。股息的派付已經在2023年6月7日的本公司股東週年大會上通過普通決議案議決。

於報告期末後擬派且未確認的股息如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
於報告期後擬派末期股息：每股人民幣0.14元 (2022年：人民幣0.07元)	<u>626,280</u>	<u>313,140</u>

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。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

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。

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、非洲加納等國家，形成了集黃金勘探、研發、採礦、選礦、冶煉、黃金產品深加工和銷售、礦山裝備製造於一體的完整產業鏈條，並擁有行業領先的科技研發體系，以及礦業金融業務和資本投融資支撐平台。

經營模式

規模化生產運營

公司圍繞黃金礦產資源開發利用主業，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，選礦工藝智能化，實現黃金資源規模化、集約化、機械化開採。依託膠東地區世界第三大黃金成礦帶、國家級整裝勘查區、世界級特大型金礦富集區，加快世界級黃金資源產業基地建設。其中，焦家金礦、新城金礦資源整合開發工程分別成為「十四五」以來，首批入選山東省重大實施類項目庫的非煤礦山建設項目。礦山企業加快推進擴界擴能、探礦增儲，整合周邊礦權資源，擴展現有礦山服務年限。成功併購銀泰黃金、大橋金礦採礦權等項目，黃金資源儲量和產能規模進一步提升。

精益化運營管控

公司擁有集資源併購、地質勘探、礦山生產、裝備製造、產業金融於一體的完整產業鏈，形成了計劃下達、過程管控、指標落實、考核評價的全流程閉環管理體系。2023年公司編製完成黃金行業首個集團性標準—《山東黃金技術管理標準》，實現了礦業企業生產管理、技術管理、現場管理的標準化、規範化。開展了「全流程金屬平衡」、加強「五率」管理等系列技術提升活動，精益化管理水平顯著提高。報告期內，地下礦山原礦入選品位1.88克／噸，同比提高2.17%；採礦損失率4.82%，下降0.36個百分點；礦石貧化率5.75%，下降0.04個百分點；選礦回收率92.96%，與2022年持平(不含銀泰黃金數據)。

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，2023年研發投入同比增長25.99%。所屬企業獲批企業研發中心等省市級創新平台2家，新增瞪羚企業、科技型中小企業等各類科創企業稱號2家。成功獲得省級科技進步獎2項、協會獎30項。全年申請專利259項，授權專利173項；牽頭或參與制訂標準6項，實現了參與制訂國際標準「零」的突破。首次牽頭承擔的「十三五」國家重點研發計劃項目以91分的優秀級高分通過驗收。

安全綠色發展

公司從健全制度體系、強化教育培訓、提升裝備水平、嚴格獎懲考核等方面精準發力、夯實安全生產基礎，全面提高本質安全水平。公司深入貫徹綠色發展理念，積極推進「碳達峰碳中和」工作，科學合理制定公司碳達峰行動方案，加快推進清潔能源推廣應用、淘汰設備更新、節能低碳技術改造等相關工作，全面打造綠色勘查、綠色礦山、綠色工廠發展模式，所屬綠色礦山全部通過2023年度綠色礦山實地核查，持續保持在綠色礦山名錄中。三山島金礦「山東省金礦綠色礦山標準化試點項目」通過驗收；依託公司綠色礦山，山東黃金集團榮獲「中國綠色生態研究基地」（中國林業與環境促進會綠色礦山推進委員會和北京市習近平新時代中國特色社會主義思想研究中心聯合頒發），持續提高生態環保水平。

行業發展情況及山東黃金所處位置情況

黃金行業的發展深受全球政治經濟形勢變化的影響。2023年，受到全球通脹水平持續回落、美聯儲貨幣政策逐步轉向、美歐銀行業危機意外爆發以及地緣政治風險事件頻發等一系列因素的綜合影響，國內外黃金價格均創出歷史新高，黃金避險保值作用進一步增強，在大類資產配置中的吸引力不斷提升。

報告期內，國際宏觀經濟和地緣政治形勢複雜多變。一方面，在全球整體通脹回落的環境下，市場對美歐央行貨幣政策轉向寬鬆的預期逐步增強；另一方面，由於財政支出明顯增長，美國經濟仍具韌性，令美聯儲貨幣政策預期反復變化。此外，美歐銀行業危機及巴以衝突的意外爆發，也令全球政治經濟局勢面臨了較大的不確定性。

報告期內，黃金價格整體呈現震盪上漲走勢。在美聯儲貨幣政策逐步轉向寬鬆和全球地緣政治動盪的背景下，黃金的投資和消費需求強勁，全球多國央行繼續增持黃金。2023年國際現貨金價最高2,146美元/盎司，最低1,804美元/盎司，最大波幅達342美元/盎司；年末收於2,062美元/盎司，較上年末收盤價上漲約13%。國內金價走勢強於國際金價，上海黃金交易所Au(T+D)合約最高為人民幣485元/克，最低人民幣408.08元/克，年末收於人民幣479.91元/克，較上年末收盤價人民幣409.76元/克上漲約17%。

報告期內，全球黃金需求小幅回落但國內黃金需求持續增長。世界黃金協會統計數據顯示，2023年全球黃金總需求量(不包括場外交易)為4,448噸，相比需求強勁的2022年減少5%。各經濟體央行繼續大舉購入黃金，全年淨購金量為1,037噸，只比2022年的歷史記錄少了45噸。中國黃金協會統計數據顯示，2023年全國黃金消費量1,089.69噸，與2022年同期相比增長8.78%。其中：黃金首飾706.48噸，同比增長7.97%；金條及金幣299.60噸，同比增長15.70%；工業及其他用金83.61噸，同比下降5.50%。此外，中國人民銀行全年累計增持黃金224.88噸。截至2023年年底，我國黃金儲備為2,235.41噸。

報告期內，國內交易所黃金交易總額均同比上漲。中國黃金協會統計數據顯示，2023年上海黃金交易所全部黃金品種累計成交量雙邊4.15萬噸(單邊2.08萬噸)，同比增長7.09%，成交額雙邊人民幣18.57萬億元(單邊人民幣9.28萬億元)，同比增長22.31%；上海期貨交易所全部黃金品種累計成交量雙邊12.42萬噸(單邊6.21萬噸)，同比增長43.90%，成交額雙邊人民幣47.76萬億元(單邊人民幣23.88萬億元)，同比增長55.43%。

報告期內，國內黃金產量同比上升。根據中國黃金協會統計數據，2023年，我國國內原料黃金產量為375.155噸，同比增長0.84%，其中，黃金礦產金完成297.258噸，有色副產金完成77.897噸。另外，2023年進口原料產金144.134噸，同比增長14.59%，全國共生產黃金519.289噸，同比增長4.31%。

2023年，公司緊盯「內外聯動、跨越提升」年度目標，科學制定計劃、強化調度督導、聚焦重點採區、加強生產組織、優化生產佈局，最大限度挖潛力、提產量、增效益。2023年公司礦產金產量完成41.78噸(含銀泰黃金併入公司報表後的產量)，相當於國內礦山企業2023年礦產金總量的14.06%。2023年，山東黃金年產黃金1噸以上的礦山達到10家，其中境內礦山合計產金35.34噸，同比增長8.37%，是中國境內礦產金產量最高的上市公司，繼續保持國內黃金行業領先地位。

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，聚焦行業核心技術，加快科研平台建設，積極研發推廣新技術、新裝備、新工藝，穩步推進數字化轉型和智能礦山建設，激活內生發展動能；秉持「資源為先，效益為上，創新為本」理念不動搖，對內加強探礦增儲，保障重點區域整體產能快速釋放；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；同步推進國外基建礦山企業建設、在產礦山企業穩產，提升國外生產區域運營能力，著力打造國外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，協同推進降碳、減污、擴綠、增長，加快形成符合生態文明建設要求的礦業發展新模式；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

公司始終堅持「資源為先，效益為上，創新為本」理念不動搖，不斷擴大資源儲備，提升資源品質，增強公司核心競爭力，強化企業資源優勢。自有礦權勘查與資源併購齊頭並進，充分發揮礦山企業主體作用，依礦找礦，以礦山周邊與深部為重點，深入研究成果規律，加大勘查投入，為礦山可持續發展提供強勁動力與資源支撐。不斷加快綠地項目的勘查進度，創新勘查技術，應用新技術、新方法，研究、總結成礦理論，力爭取得找礦突破。成功完成銀泰黃金控制權併購，競得大橋金礦探礦權，推動省內蓬萊地區燕山礦區的資源整合，加快西嶺金礦探礦權的收購，大幅增加了公司的資源儲備，有效延長礦山的服務年限，不斷推動公司高質量發展。

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，引領了公司大中型礦山的機械化、自動化、智能化建設步伐。紮實推進機械化換人工程，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。山東黃金冶煉公司多年位居全國礦產金加工、交易量前列。焦家金礦、三山島金礦、新城金礦、玲瓏金礦多年位列「中國黃金生產產量前十大礦山」榜單，累計產金均突破百噸，公司是國內唯一擁有四座累計產金突破百噸礦山的企業。根據中國黃金協會數據，銀泰黃金2022年礦產金產量在全國黃金上市公司中排名第七位，銀泰黃金也是黃金礦山中毛利率較高的礦企，2022年實現淨利潤在全國黃金礦業上市公司中排名第五位。

科技優勢

公司緊盯國際礦業前沿技術，圍繞深部資源勘查開採、綠色礦山、智能礦業三大領域，持續增加研發投入，進一步強化研發投入管理機制，加大科研經費保障。依託重大科技項目，加大科研攻關力度，以重點項目為抓手在深部資源開發、綠色礦山、高端裝備、深豎井建設等方面的研究取得了新進展。公司承擔的國家重點研發計劃項目「深部金屬礦綠色開採關鍵技術研發與示範」高分通過國家科技部驗收，山金重工自主研發的分體式環形永磁無齒輪球磨機成功入選山東省「首台套」目錄。公司科技創新平台建設日新月異，新疆金川礦業有限公司（「**新疆金川礦業**」）獲批省級企業技術中心，山金重工被認定為省級專精特新中小企業，山東黃金礦業（鑫匯）有限公司（「**鑫匯公司**」）被認定為市級「專精特新」、創新型中小企業。此外，還有多家所屬企業申報多個科研平台及稱號，形成全員創新發展的新局面。在院士工作站、各專業實驗室、基層創新工作室等多層創新體系的保障下，公司將繼續開展千米以下深地壓防控、深井熱害治理、井下突水防治、高效採礦方法、膏體充填工藝、尾礦資源化利用等相關技

術和設備的研究，以及國內首例兩千米超深井建設與提升關鍵技術的研究和應用，填補國內金屬礦領域深部資源開發技術空白。

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。高度重視人才引育，長遠構築人才梯次。緊扣黃金主業，柔性引進領軍人才5名，發揮人才引領效能；掛牌全國機械冶金建材行業工匠學院、山東冶金工匠學院，發揮礦山企業優勢，共建5家實訓基地，推動產學研融合，打造優秀產業工人隊伍；堅持以賽促學，推薦各類人才參加國家、省級人才工程評選，強化人才自身實力；積極參與「才聚齊魯成就未來」等招聘活動，持續加強高校畢業生招聘力度，充實團隊新生力量。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；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，填補目前全國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，入選上證180指數、明晟MSCI、富時羅素、標普道瓊斯三大國際指數。2023年，公司先後獲得第十七屆中國上市公司價值評選—主板上市公司價值百強、中國上市公司綠色低碳突出貢獻獎、第二十三屆中國上市公司百強—百強企業獎、道德企業獎、2023鳳凰之星港股最佳上市公司—最佳港股通等多項榮譽，相關成功案例入選中國上市公司協會組織評選的上市公司公司治理最佳實踐、ESG最佳實踐、鄉村振興優秀實踐，獲評上海證券交易所2022-2023年度信息披露評級A級，連續六年獲得該評級。公司深入貫徹習近平生態文明思想，按照黨中央、國務院和省委、省政

府關於生態文明建設和生態環保工作安排部署要求，協同推進降碳、減污、擴綠、增長。深入推進環境污染防治，加快重點環保設施建設項目進度，加強重點領域環保專項檢查督查，全面提升企業環境應急管理和風險防範水平。所屬企業全部通過年度綠色礦山實地核查抽查，三山島金礦「山東省金礦綠色礦山標準化試點項目」通過專家評審驗收，鑫匯公司被青島市發展和改革委員會認定為青島市有色金屬綠色開採工程研究中心，持續鞏固提升綠色礦山建設水平，擦亮「山東黃金，生態礦業」品牌。

經營情況討論與分析

2023年是全面貫徹黨的二十大精神開局之年，也是公司深入實施「十四五」戰略規劃的關鍵之年。公司堅持以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，牢牢扛起「穩增長、做貢獻」的責任擔當，緊盯「內外聯動、跨越提升」年度目標，主動加壓奮進，聚力攻堅克難，有效應對化解各類風險挑戰，圓滿完成全年各項目標任務，持續鞏固了穩中有進、進中提質的良好發展態勢。

2023年公司礦產金產量41.78噸，同比增加3.10噸，增幅8.03%，公司資產總額人民幣135,019百萬元，較期初增加人民幣43,728百萬元，增幅47.90%；公司負債總額人民幣81,721百萬元，較期初增加人民幣27,246百萬元，增幅50.02%；權益總額人民幣53,298百萬元，較期初增加人民幣16,482百萬元，增幅44.77%；資產負債率60.53%，較期初增加0.86個百分點；公司2023年實現營業收入人民幣59,275百萬元，同比增加人民幣8,969百萬元，增幅17.83%；實現除稅前利潤人民幣3,488百萬元，同比增加人民幣1,586百萬元，增幅83.39%；實現年內利潤人民幣2,823百萬元，同比增加人民幣1,469百萬元，增幅108.49%；基本每股盈利人民幣0.40元，較上年同期的人民幣0.19元增加人民幣0.21元/股。

報告期內，公司著重開展的工作：

(一)抓住關鍵、精準發力，生產經營進中提質。公司緊盯年度目標責任狀，緊扣關鍵任務時間點，圍繞擴能增產問題，先後召開15次重點工作推進會和多次專項工作會議，強化經濟運行監測分析和調度督導，優化激勵考核措施，盯牢重點採區，強化生產組織，優化生產佈局，最大限度挖潛力、提產量、增效益。焦家金礦、新城金礦資源整合開發工程分別成為「十四五」以來，首批入選山東省重大實施類項目庫的非煤礦山建設項目。2023年，西和縣中寶礦業有限公司（「西和中寶」）、山東金洲礦業集團有限公司（「金洲公司」）、三山島金礦產量同比增幅分別達到15.54%、10.73%、5.74%。貝拉德羅金礦克服各種不利因素，黃金產量同比增長6.37%。玲瓏金礦成功實現東風礦區復工復產。持續加強技術管理，全面抓好「五率」管理和「全流程金屬平衡」管理，系統推進設備全生命周期管理，實現企業主要設備覆蓋率95%以上。

(二)上下聯動、靶向攻堅，發展後勁不斷增強。持續推動資源增儲，對內加強地質探礦，對外積極獲取資源，通過協議收購方式成功獲得銀泰黃金20.93%控制權，與銀泰黃金實現強強聯合，在二級市場增持銀泰黃金股份至28.89%，進一步夯實對銀泰黃金的控制權；競拍取得甘肅大橋項目採礦權，加強山東黃金在甘肅地區的資源儲備；推動山東黃金集團所屬蓬萊地區燕山礦區的礦權注入公司，將與蓬萊礦業現有礦權進行整合開發，發揮協同效應。公司全年完成探礦工程量48萬米，投入探礦資金人民幣5.7億元，探礦新增金金屬量36.6噸，探礦成果顯著，進一步延長了礦山服務年限，促進礦山可持續發展。

全力推動重點項目建設，三山島金礦副井井筒施工至-1,260米標高，焦家金礦朱郭李家副井工程與寺莊礦區生產系統精準貫通，新城金礦新主井提前22天完成井塔封頂，鑫匯公司新主副井-870米中段貫通工程提前實現精準貫通，加納卡蒂諾資源公司的納穆蒂尼礦山項目選廠、尾礦庫等工程快速推進。

(三)嚴管嚴控、精益管理，提質增效成果顯著。持續深化降本增效，分解克金成本、可控管理費用、兩金壓降等指標，將降本增效向「資源創效、科技提效」等領域拓展，在資產盤活、集採創效、成本管控、稅收籌劃等方面靶向發力，取得顯著成效。持續加強資金管控，進一步優化融資結構，強化資金集約管理，利用銀行對製造行業貸款紅利政策，抓住有利的降息窗口期，通過提前歸還、置換貸款等方式節約利息支出。加強黃金交易的研究分析團隊建設，做好市場跟蹤研究，綜合提升價格研判能力，把握價格走向，優化交易策略，全年自產黃金銷售均價高於市場均價人民幣2.79元/克。

(四)深化改革、科技賦能，發展動力持續激發。堅持把科技創新作為第一動力，持續加大科研投入，2023年研發投入同比增長25.99%。新增科技項目立項142個，申請專利259項，其中發明專利54項；獲得專利授權173項，其中發明專利19項。聚焦核心技術強化攻關，三山島金礦「地下金屬礦破碎礦體安全高效開採技術與智能裝備」項目通過國家科技部立項。加快推進數智建設，紮實做好網絡、數據、信息安全管理等工作，深入推進5G智能裝備應用，持續發力智能採區建設，參與編製省部級行業標準7項，6個數字化轉型案例獲省部級評定「優秀」，2個智慧礦山建設項目分別獲國務院國資委首屆「國企數字場景創新專業賽」二等獎和首屆「山東省5G新動能創新創業大賽」一等獎。

(五)壓實責任、夯實基礎，風險防控有力有效。始終把安全生產放在「重於一切、先於一切、高於一切、壓倒一切」的重要位置，持續推進安全質量標準化和「雙體系」示範基礎管理班組建設，全年完成安全專項投入人民幣8.91億元，紮實推進礦山安全生產綜合整治，強化機電、通風、防水、尾礦庫等專項檢查，8家礦山企業減少高溫作業面70個，採掘工程頂幫全支護至迎頭作業地點實現率達到100%，全年安全生產形勢持續穩定。構建綠色礦山建設長效管理機制，持續抓好環保「三同時」手續辦理、污染防治攻堅、環保隱患查改和「雙碳」等工作，全年完成環保投入人民幣1.54億元，所屬綠色礦山全部通過年度綠色礦山實地核查，冶煉公司進入國家級綠色工廠名錄。

(六)黨建引領、凝心聚力，幹事動能更加強勁。將高質量開展好主題教育作為首要政治任務，梳理明確22項重點工作任務，提煉「8+4+1」個人自學微目標，創建「每日一學」網絡學習微平台，舉辦主題教育讀書班四期，推動黨員幹部鑄牢政治忠誠。確定調研課題33個，建立調研問題清單，召開調研成果交流會，領導幹部領題調研、破解難題、推動發展。堅持「嚴」的主基調，一體推進「三不腐」，營造風清氣正幹事創業濃厚氛圍。建立關心關懷機制，持續引領職工崗位建功，開展勞動競賽、技能比武、勞模工匠宣講及慰問一線職工活動，不斷增強全員凝聚力、向心力。

報告期內主要經營情況

2023年公司礦產金產量41.78噸，同比增加3.10噸，增幅8.03%，產量增長的主要原因包括：三山島金礦、西和中寶、金洲公司生產系統逐步優化，生產能力得到提升；玲瓏金礦的東風礦區復工復產；貝拉德羅金礦採剝總量增加、難選冶礦石減少；併購銀泰黃金增加產量。公司原礦入選品位1.29克／噸（不含銀泰黃金數據），同比增加0.06克／噸，其中地下礦山原礦入選品位1.88克／噸，同比增加0.04克／噸，增幅2.17%，主要原因是各礦山通過優化採礦方法、加強技術管理和現場管理等措施，降低損失率、貧化率，使原礦品位提高。

玲瓏金礦的東風礦區於2023年1月正式復工復產，報告期內僅玲瓏礦區停產。2024年1月，煙台市主管部門批准玲瓏礦區恢復基建生產。於本公告日期，玲瓏礦區正積極推動生產系統調整及建設，力爭盡快取得新的安全生產許可證並復工復產。

年度生產資料及分析

下表載列於所示期間公司礦山的黃金產量情況：

單位名稱	截至12月31日止年度				持有股權 比例
	2022年 黃金產量		2023年 黃金產量		
	千克	千盎司	千克	千盎司	
三山島金礦	5,459.85	175.54	5,773.30	185.62	100%
焦家金礦	10,036.25	322.67	9,381.70	301.63	100%
玲瓏金礦	1,101.92	35.43	1,863.90	59.93	100%
新城金礦	5,691.23	182.98	5,405.22	173.78	100%
蓬萊礦業	201.57	6.48	400.30	12.87	100%
沂南金礦	376.03	12.09	380.62	12.24	100%
鑫匯公司	1,433.1	46.08	1,091.60	35.10	100%
萊西公司	595.85	19.16	549.32	17.66	100%
金洲公司	1,130.1	36.33	1,251.32	40.23	100%
歸來莊礦業	816.3	26.24	864.06	27.78	70.65%
柴礦公司	1,727.95	55.55	1,687.68	54.26	73.52%
福建源鑫	320.16	10.29	280.63	9.02	90.31%
西和中寶	1,008.28	32.42	1,165.01	37.46	70%
金川礦業	2,717.73	87.38	2,720.74	87.47	100%
銀泰黃金			2,519.81	81.01	28.89% ⁽¹⁾
國內礦山合計	32,616.32	1,048.64	35,335.21	1,136.05	
貝拉德羅金礦 ⁽²⁾	6,057	194.74	6,442.80	207.14	50%
國外礦山合計	6,057	194.74	6,442.8	207.14	
公司合計	38,673.32	1,243.38	41,778.01	1,343.19	

附註：

1. 公司通過併購及二級市場增持，截至報告期末，共持有銀泰黃金28.89%股份，銀泰黃金為公司併表的控股子公司。上述銀泰黃金產量為2023年8月14日銀泰黃金與公司併表後的產量數據。
2. 包括貝拉德羅金礦50%的黃金產量。截至報告期末，公司擁有貝拉德羅金礦的50%權益。
3. 1盎司等於31.1035克。
4. 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。

主營業務分析

經營成果

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	59,275,275	50,305,754	17.83
銷售成本	(50,647,596)	(44,138,322)	14.75
銷售費用	(147,179)	(176,421)	-16.58
一般及行政費用	(2,614,946)	(2,465,844)	6.05
研發費用	(487,195)	(399,567)	21.93
融資成本	(1,568,275)	(1,051,000)	49.22

收入及成本分析

公司的營業收入增加主要原因是本期自產金、外購金及外購合質金銷售量和銷售價格均增加；營業成本增加的主要原因是本期自產金、外購金及外購合質金成本均增加。

主要供應商及主要客戶情況

前五名客戶銷售額人民幣47,547.10百萬元，佔年度銷售總額80.21%，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27,910.44百萬元，採購總額佔年度銷售成本的比例為55.11%，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2023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52,101.59百萬元(2022年12月31日：人民幣34,803百萬元)，本集團的綜合權益總額約為人民幣53,297.71百萬元(2022年12月31日：人民幣36,815.92百萬元)。本集團於2023年12月31日的資本負債比率為97.76%(2022年12月31日：94.53%)。

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	期末賬面價值	受限原因
貨幣資金	319,408.56	土地復墾及環境治理保證金
貨幣資金	1,435,149.31	票據保證金
貨幣資金	10.00	黃金交易準備金
貨幣資金	2,810.00	履約保證金
貨幣資金	96,051.47	信用保證金
貨幣資金	16,309.71	其他
貨幣資金	3.7	ETC保證金
	<u>1,796.4</u>	法院凍結
合計	<u>1,871,539.15</u>	

行業經營性信息分析

1. 報告期內重大行業政策變化

- (1) 2023年1月3日，為進一步規範礦業權出讓交易行為，確保礦業權出讓交易公開、公平、公正，維護國家權益和礦業權人合法權益，自然資源部印發《礦業權出讓交易規則的通知》(自然資規[2023]1號)。
- (2) 為貫徹落實《中共中央辦公廳國務院辦公廳關於在國土空間規劃中統籌劃定落實三條控制線的指導意見》《自然資源部生態環境部國家林業和草原局關於加強生態保護紅線管理的通知(試行)》(自然資發[2022]142號)，嚴格生態保護紅線管控，維護全省生態安全。經省政府同意，2023年1月1日山東省自然資源廳、山東省生態環境廳下發《關於加強生態保護紅線管理的通知》。

- (3) 為深入貫徹黨的二十大精神，全面落實中央經濟工作會議決策部署和省委省政府工作要求，聚焦聚力服務全省經濟加快恢復發展，持續鞏固「穩中向好、進中提質」良好態勢，2023年3月17日山東省自然資源廳印發《加強自然資源要素保障服務經濟高質量發展若干政策措施的通知》。
- (4) 根據《國務院關於印發礦產資源權益金制度改革方案的通知》（國發[2017]29號），為進一步健全礦產資源有償使用制度，規範礦業權出讓收益徵收管理，維護礦產資源國家所有者權益，促進礦產資源保護與合理利用，推動相關行業健康有序發展，財政部、自然資源部、稅務總局2023年3月24日發佈《礦業權出讓收益徵收辦法》（財綜[2023]10號）。
- (5) 2023年5月6日，為貫徹落實黨中央、國務院關於礦業權出讓制度改革、自然資源資產產權制度改革等決策部署，提高能源資源保障能力，促進礦業健康可持續發展，自然資源部下發《關於進一步完善礦產資源勘查開採登記管理的通知》（自然資規[2023]4號）。
- (6) 2023年5月8日，為了規範生態環境行政處罰的實施，監督和保障生態環境主管部門依法實施行政處罰，維護公共利益和社會秩序，保護公民、法人或者其他組織的合法權益，生態環境部印發新修訂的《生態環境行政處罰辦法》（生態環境部令第30號）。
- (7) 為貫徹落實黨中央、國務院關於礦業權出讓制度改革、自然資源資產產權制度改革等決策部署，提高能源資源保障能力，促進礦業健康可持續發展，2023年5月6日自然資源部下發《關於進一步完善礦產資源勘查開採登記管理的通知》（自然資規[2023]4號）。

- (8) 2023年7月26日，為貫徹落實黨中央、國務院關於礦業權出讓制度改革、石油天然氣體制改革、加強重要能源礦產資源國內勘探開發和增儲上產等決策部署，充分發揮市場在資源配置中的決定性作用，更好發揮政府作用，自然資源部下發《關於深化礦產資源管理改革若干事項的意見》(自然資規[2023]6號)。
- (9) 2023年8月21日，為深入貫徹黨的二十大和中央經濟工作會議精神，把穩增長擺在首要位置，推動有色金屬行業質的有效提升和量的合理增長，工業和信息化部、國家發展改革委、財政部、自然資源部、商務部、海關總署、國家糧食和儲備局等部門聯合印發印發《有色金屬行業穩增長工作方案》的通知(工信部聯原[2023]130號)。
- (10) 為落實生產經營單位安全生產主體責任，完善安全生產管理體系，全面提升安全生產管理能力和水平，促進經濟社會持續健康發展，山東省人民政府辦公廳印發《山東省生產經營單位安全總監制度實施辦法(試行)》的通知(魯政辦字[2023]116號)，辦法自2023年10月1日起施行，有效期至2025年9月30日。
- (11) 礦山安全生產事關人民群眾生命財產安全，事關經濟發展和社會穩定大局，是安全生產的重中之重。為深入貫徹黨的二十大精神，進一步加強礦山安全生產工作，經黨中央、國務院同意，2023年9月，中共中央辦公廳、國務院辦公廳下發《關於進一步加強礦山安全生產工作的意見》。
- (12) 2023年8月，應急管理部下發《安全生產嚴重失信主體名單管理辦法》(應急管理部令第11號)。為加強安全生產領域信用體系建設，規範安全生產嚴重失信主體名單管理，辦法自2023年10月1日起施行。

(13) 為進一步加強非煤礦山建設項目安全設施設計源頭管理，進一步規範安全設施重大變更後的設計審查工作，2023年11月14日國家礦山安全監察局印發《非煤礦山建設項目安全設施重大變更範圍》的通知(礦安[2023]147號)。

2. 報告期內重大稅收政策變化

2023年度無重大稅收政策變化。

3. 報告期內資源稅和環境保護稅的繳納情況

公司境內子公司2023年資源稅應交稅額人民幣77,065.77萬元，實繳人民幣73,426.96萬元。環境保護稅應交稅額人民幣58.38萬元，實繳人民幣55.21萬元。

4. 資源稅稅率及稅收優惠情況

山東省內子公司資源稅按照黃金銷售收入4.2%繳納，其他公司按照所在地的省級人民政府確定的稅目及適用稅率繳納資源稅。

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。

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	
	2023年	2022年	2023年	2022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	56,585,687	47,257,420	95.46%	93.94%
境外	2,676,509	3,028,300	4.52%	6.02%
	59,262,196	50,285,720		
從其他來源收到的收入				
境內	13,079	20,034	0.02%	0.04%
	59,275,275	50,305,754		

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2023年12月31日公司礦產資源量及礦產儲量：

礦山名稱	主要品種	探明	控制	探明及控制 (百萬噸)	資源量			儲量			可選/採礦權有效期 (年)			
					推斷	總計	品位 (克/噸)	黃金儲量 (100%基準) (噸)	黃金儲量 (權益基準) (噸)	總計		品位 (克/噸)	黃金儲量 (100%基準) (噸)	黃金儲量 (權益基準) (噸)
三山島金礦	金	-	19.01	19.01	24.88	43.90	3.11	136.65	136.65	45.50	45.50	6.19	採礦權(2043.09.01)	
焦家金礦	金	-	49.87	49.87	49.03	98.90	3.53	349.25	349.25	75.40	75.40	4.00	採礦權(2027.8.3)	
新城金礦	金	-	18.49	18.49	40.42	58.91	3.38	199.41	199.41	58.40	58.40	6.63	採礦權(2032.4.21)	
玲瓏金礦	金	-	7.08	7.08	47.80	54.88	2.86	157.04	157.04	14.55	14.55	6.35	採礦權(2028.6.30)	
													採礦權(2030.1.20)	
													採礦權(2034.9.30)	
													採礦權(2035.4.9)	
腳來莊金礦	金	-	0.61	0.61	1.74	2.35	3.46	8.12	5.74	1.34	0.95	1.69	採礦權(2018.5.6)正在辦理續期	
													採礦權(2026.11.20)	
金洲金礦	金	-	1.94	1.94	2.04	3.98	3.12	12.39	12.39	5.51	5.51	21.62	採礦權(2027.3.31)	
													採礦權(2033.3.16)	
													採礦權(2026.1.12)	
													採礦權(2031.8.3)	
													採礦權(2021.12.14)正在辦理計銷	
													採礦權(2021.9.30)正在辦理計銷	
													採礦權(2017.7.5)正在辦理計銷	
													採礦權(2028.6.25)	
													採礦權(2028.6.25)	
鑫匯公司	金	-	6.06	6.06	3.58	9.64	3.68	35.47	35.47	20.69	20.69	18.09	採礦權(2034.9.30)	
萊西公司	金	-	1.43	1.43	1.52	2.95	1.97	5.80	5.80	2.43	2.43	5.93	採礦權(2031.11.29)	
蓬萊金礦	金	-	1.04	1.04	0.89	1.93	7.30	14.11	14.11	5.69	5.69	5.93	採礦權(2027.8.3)	
													採礦權(2018.4.7)正在辦理礦權整合	
													採礦權(2022.4.28)正在辦理礦權整合	
													採礦權(2025.3.22)	
沂南金礦	金	-	1.80	1.80	4.15	5.95	1.55	9.25	9.25	2.31	2.31	8.76	採礦權(2028.11.20)	
													採礦權(2031.7.15)	
													採礦權(2024.8.19)	
山東省	金		107.34	107.34	176.05	283.39	3.27	927.49	925.11	231.83	231.83	71.90	231.43	

礦山名稱	主要品種	資源量				儲量				可證/探礦權有效期							
		探明	控制	探明及控制	推斷	總計	品位 (克/噸)	黃金屬量 (100%基準) (噸)	黃金屬量 (權益基準)		黃金屬量 (權益基準) 可開採年限 (年)						
赤峰柴礦	金	-	1.41	1.41	0.82	2.23	3.03	6.76	4.97	-	1.49	1.49	2.77	4.14	3.04	4.53	探礦權(2025.12.8) 探礦權(2026.2.14) 探礦權(2027.12.9)
福建壽鑫金礦	金	-	0.26	0.26	0.24	0.50	5.02	2.51	2.26	-	0.21	0.21	4.26	0.90	0.81	2	探礦權(2028.9.14) 探礦權(2028.9.14) 探礦權(2029.6.21)
西和中寶金礦	金	-	6.22	6.22	7.14	13.36	2.26	30.14	21.10	-	5.36	5.36	2.23	11.96	8.37	20.22	探礦權(2026.4.16) 探礦權(2034.4.28) 探礦權(2039.8.30)
新疆金川	金	5.72	28.93	34.66	6.61	41.27	0.91	37.54	37.54	2.23	16.97	19.20	0.82	15.84	15.84	3.84	探礦權(2024.6.27) 探礦權(2027.1.12)
甘肅金坪	金	-	-	-	6.77	6.77	3.27	22.13	13.28	-	-	-	-	-	-	-	-
省外合計	金	5.72	36.82	42.55	21.58	64.13	1.55	99.08	79.15	2.23	24.04	26.28	1.25	32.84	28.07	-	-
中國小計	金	5.72	144.16	149.88	197.63	347.51	2.95	1,026.57	1,004.26	2.23	95.94	98.18	2.70	264.67	259.51	-	-
貝拉德羅礦	金	43.28	210.90	254.18	35.97	290.15	0.64	186.62	93.31	39.30	138.82	178.12	0.70	124.10	62.05	-	8個探礦權租賃至2028年， 自有的5個探礦權無期限
卡帝諾	金	7.48	174.20	181.68	12.45	194.13	1.12	218.11	185.39	7.383	131.21	138.59	1.13	157.20	133.62	-	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(2026.2.5) 探礦權(2027.1.3)
總計	金	56.48	529.26	585.74	246.05	831.79	1.72	1,431.30	1,282.96	48.91	365.97	414.89	1.32	545.97	455.18	-	-

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，推斷的資源量不得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2023年12月31日，公司於歸來莊金礦、赤峰柴金礦、福建源鑫金礦、西和中寶金礦、甘肅金舜、貝拉德羅金礦分別擁有70.65%、73.52%、90.31%、70%、60%及50%的權益；公司於卡蒂諾資源有限公司(「卡蒂諾公司」)擁有100%權益，卡蒂諾公司擁有子公司卡蒂諾納穆蒂尼礦業有限公司及卡蒂諾加納有限公司85%的權益。公司於其他礦山擁有100%的權益。
5. 礦產儲量邊界品位假設：

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。

6. 貝礦儲量估算基於邊界品位：1類礦為0.26克／噸，2類礦為0.39克／噸；資源量估算基於邊界品位：1類礦為0.28克／噸，2類礦為0.42克／噸。

卡帝諾公司納穆蒂尼金礦儲量估算基於邊界品位0.5克／噸；資源量估算基於邊界品位0.5克／噸。

7. 根據山東省及煙台市蓬萊區政府關於資源整合的要求，蓬萊金礦收購山東金創股份有限公司所屬的2個礦權、山東黃金金創集團有限公司所屬的3個礦權，將其與蓬萊金礦的現有全部礦權整合為1個採礦權（詳見公司於2023年7月26日及8月23日披露的相關公告，公告號：臨2023-066、臨2023-076）。於本公告日期，蓬萊金礦正在辦理礦權整合手續，預計2024年4月底取得整合後的採礦證。上述表中蓬萊金礦的資源量及儲量尚不包括本次收購的其他5個礦權，該5個礦權截至併購基準日的金金屬量為10.437噸。

8. 2023年5月24日，公司控股子公司甘肅金舜礦業有限責任公司通過參加司法拍賣競得甘肅地區的大橋金礦採礦權。由於大橋金礦採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司法拍賣的公告數據。甘肅金舜計劃於2024年推進符合國際規範的資源量和儲量估算工作。

9. 公司全資子公司萊州鴻昇礦業投資有限公司參股萊州匯金礦業投資有限公司紗嶺金礦項目（持股比例為39%），擁有權益金屬量145噸（據2018年《關於〈山東省萊州市紗嶺礦區金礦資源儲量核實報告〉礦產資源儲量評審備案證明》）。上述表中資源儲量不包含紗嶺金礦項目。

10. 上述表中不包含銀泰黃金的數據，銀泰黃金的資源儲量數據請見下表。

公司控制子公司銀泰黃金源量及儲量按照國際通行的JROC規範進行披露。根據寶萬(北京)礦業技術有限公司出具的公司《2023年年末礦產資源量礦產儲量報告》，截至2023年12月31日，公司保有探明+控制+推測金資源量4,553.6萬噸，金金屬量146.66噸，現階段開採可行性較低的潛力資源量約306萬噸，金金屬量10.12噸，合計金屬量156.78噸；保有探明+控制+推測銀鉛鋅多金屬礦資源量6,906.4萬噸，銀金屬量7,856.90噸，鉛金屬量613,705噸，鋅金屬量1,283,552噸，銅126,201噸。保有探明+控制+推測的資源量及儲量情況詳見下表：

礦山名稱	主要品種	資源量 ⁽¹⁾⁽²⁾					儲量 ⁽¹⁾⁽⁴⁾						
		探明 (Mt)	控制 (Mt)	探明及控制 (Mt)	推斷 (Mt)	總計 (Mt)	黃金金屬量 (100%基準) (t)	品位 (克/噸)	證實 (Mt)	可信 (Mt)	總計 (Mt)	黃金金屬量 (100%基準) (t)	品位 (克/噸)
古林板廟子	金	4.168	0.416	4.584	1.971	6.554	3.83	25.089	3.349	0.288	3.637	4.03	14.643
華盛金礦	金	2.932	7.401	10.334	7.374	17.708	1.65	29.228	2.621	6.283	8.903	2.18	19.401
黑河洛克	金	1.262	0.889	2.151	0.467	2.617	4.99	13.052	0.843	0.318	1.161	5.90	6.853
青海大柴旦	金	1.373	8.247	9.620	7.229	16.849	4.60	77.540	1.373	6.643	8.016	4.71	37.776
玉龍礦業	金	-	-	-	1.807	1.807	0.97	1.753	-	-	-	-	-
合計		<u>9.736</u>	<u>16.692</u>	<u>26.888</u>	<u>18.848</u>	<u>45.536</u>	<u>3.22</u>	<u>146.662</u>	<u>8.187</u>	<u>13.532</u>	<u>21.717</u>	<u>3.62</u>	<u>78.672</u>

礦山名稱	資源量				儲量										
	探明 (Mt)	控制 (Mt)	探明及控制 (Mt)	推斷 (Mt)	總計 (Mt)	鉛金屬量 (100%基準) (t)	鋅金屬量 (100%基準) (t)	銀金屬量 (100%基準) (t)	銅金屬量 (100%基準) (t)	證實 (Mt)	可信 (Mt)	總計 (Mt)	鉛金屬量 (100%基準) (t)	鋅金屬量 (100%基準) (t)	銀金屬量 (100%基準) (t)
黑河洛克	1.263	0.889	2.152	0.467	2.619	-	-	161.923	-	0.843	0.318	1.161	-	-	88.979
玉龍礦業	8.514	28.087	36.601	32.464	69.064	613,705	1,283,552	7,856.897	126,201	0.723	4.902	5.625	84,205	154,025	863.533
合計	<u>9.776</u>	<u>28.975</u>	<u>38.752</u>	<u>32.930</u>	<u>71.682</u>	<u>613,705</u>	<u>1,283,552</u>	<u>8,018.820</u>	<u>126,201</u>	<u>1.566</u>	<u>5.220</u>	<u>6.786</u>	<u>84,205</u>	<u>154,025</u>	<u>952.512</u>

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，推斷的資源量不得參與轉換為礦石儲量。
3. Mt = 百萬噸；t = 噸。
4. 截至2023年12月31日，公司持有吉林板廟子、華盛金礦、黑河洛克、青海大柴旦、玉龍礦業的權益分別為95%、60%、100%、90%、76.67%。
5. 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Ag70克／噸，儲量基於邊界品位Ag70克／噸。

投資狀況分析

對外股權投資總體分析

報告期內，公司完成設立甘肅金舜礦業有限責任公司、收購銀泰黃金股份有限公司控制權、山東金洲礦業集團有限公司少數股東權益等投資項目。

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	標的 是否 是 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)
甘肅金舜礦業 有限責任公司	非煤礦山礦產資源 開採；金屬與非金屬 礦產資源批發零售； 選礦；金屬礦石、 礦山機械銷售	是	新設	27,000	60	是	長期股權 投資	自籌	甘肅資產管理 有限公司	長期	已完成設立			否	2023.1.13	《公司第六屆董事會第三十三 次會議決議公告》(編號:臨 2023-001)
銀泰黃金股份 有限公司	黃金及有色金屬的地質 勘查、採選、冶煉的 投資與管理等	是	收購	1,259,666.43	20.93	是	長期股權 投資	自有或白籌		長期	2023年7月20日， 完成證券過戶 登記，實現對 銀泰黃金控制 權的收購。			否	2023.1.20 2023.7.1 2023.7.21	《公司關於收購銀泰黃金股份 有限公司控制權的公告》(編 號:臨2023-006)；《公司2023 年第三次臨時股東大會決議 公告》(編號:臨2023-057)；關 於收購銀泰黃金股份有限公司 控制權進展暨交割完成的 公告(編號:臨2023-063)

被投資公司名稱	主要業務	是否主營業務	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)	資產負債表的進展情況	預計收益 (如有)	本期賬益影響	是否涉訴	披露日期 (如有)	披露索引 (如有)
銀泰黃金股份有限公司	黃金及有色金屬的地質勘查、採選、冶煉的投資與管理等	是	其他	317,065.90	7.96	是	長期股權投資	自有						否	2023.6.14 2023.7.1 2023.11.17	《公司對銀泰黃金增持超過1%的公告》(編號：臨2023-050) 《公司關於對銀泰黃金股份有限公司增持超過1%的公告》(編號：臨2023-059) 《公司對銀泰黃金股份有限公司股份增持的公告》(編號：臨2023-097)
山東金洲礦業集團有限公司	非煤礦山礦產資源開發；選礦；金銀製品銷售等	是	收購	39,949.21	36.823	是	長期股權投資	自有或自籌		長期	2023年6月7日，完成股東變更登記。			否	2023.3.30	《山東金洲礦業股份有限公司收購控股子公司少數股東股權的公告》(編號：臨2023-030)
山東黃金職業預防醫院	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	增資人民幣1億元，截至2023年底已出資人民幣0.5億元。			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》(臨2023-093)
濟南金悅投資合夥企業 (有限合夥)	以自有資金投資黃金礦產行業	是	其他	128,500	100	是	長期股權投資	自籌		長期	投資資金已定向投放。			否	2023.10.18	《山東黃金礦業股份有限公司關於信託計劃發行結果的公告》(臨2023-090)
合計		/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/

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 (億元)	項目進度	本報告期 完成金額 (億元)	累計 完成金額 (億元)	項目收益情況
1	焦家礦區(整合)金礦 資源開發工程	82.73	主控性工程北區混合井 已掘砌到底，正在進行 二期工程施工準備， 南區主、副井正在 按計劃下掘。	2.57	3.38	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	37.84	I採區主井工程正在進行 井筒裝備安裝，II採區 副井工程已掘砌到底， 正在進行配套工程施工。	3.39	6.67	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	卡蒂諾納公司納穆蒂尼 金礦工程	33.60	選廠EPCM工程完成長周期 設備訂貨，按計劃進行 基礎澆築及部分設備 安裝，尾礦庫工程進度 約50%，供電、供水及營地 建設等工作按計劃推進。	12.99	17.19	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	副井工程已掘砌到底， 正在施工二期配套工程。 配套尾礦庫施工完畢。	1.05	2.04	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。

管理層討論與分析

財務回顧

截至2023年12月31日止年度，本集團的：

- 收入由2022年同期的約人民幣50,305.75百萬元，增加17.83%至約人民幣59,275.28百萬元，主要由於報告期間自產金、外購金及外購合質金銷售量和銷售價格均增加。
- 銷售成本由2022年同期的約人民幣44,138.32百萬元，增加14.75%至約人民幣50,647.6百萬元，主要由於報告期間自產金、外購金及外購合質金成本均增加。
- 毛利由2022年同期的約人民幣6,167.43百萬元，增加39.89%至約人民幣8,627.68百萬元，主要由於報告期間自產金銷售毛利增加。
- 銷售費用由2022年同期的約人民幣176.4百萬元減少16.58%至約人民幣147.18百萬元，主要由於報告期間銷售佣金減少。
- 其他收益及虧損淨額由2022年同期的虧損約人民幣318.77百萬元，減少60.21%至虧損約人民幣510.71百萬元，主要由於報告期間金融產品處置損失增加所致。
- 融資成本由2022年同期的約人民幣1,051.0百萬元，增加49.22%至人民幣1,568.28百萬元，主要是報告期間融資額增加導致利息支出增加。

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2023年12月31日，本集團的儲備為約人民幣18,667.13百萬元及短期借款為約人民幣27,932.63百萬元。本集團於2023年12月31日的銀行結餘及現金為約人民幣8,352.90百萬元。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1,985.54百萬元的未償還關聯方貸款，年利率介乎2.2%至2.8%。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」。

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6.79%的約人民幣51,143.97百萬元的銀行貸款(其中包含黃金租賃人民幣7,684.58百萬元)。

現金流

本集團銀行結餘及現金由2022年12月31日的約人民幣7,753.48百萬元增加至2023年12月31日的約人民幣8,352.90百萬元。

資產負債

於2023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2022年12月31日的約人民幣4,683.6百萬元，增加14.28%至約人民幣5,352.32百萬元，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。
- 遞延所得稅資產由2022年12月31日的約人民幣364.71百萬元，增加98.17%至約人民幣722.74百萬元，主要是併購銀泰黃金增加所致。
- 物業、廠房及設備由2022年12月31日的約人民幣37,028.4百萬元，增加36%至約人民幣50,357.96百萬元，主要是併購銀泰黃金增加所致。
- 無形資產由2022年12月31日的約人民幣20,556.65百萬元，增加60.48%至約人民幣32,988.31百萬元，主要是併購銀泰黃金增加所致。
- 存貨由2022年12月31日的約人民幣5,508.11百萬元，增加81.25%至約人民幣9,983.35百萬元，主要是併購銀泰黃金增加所致。
- 預付所得稅由2022年12月31日的約人民幣105.15百萬元，減少60.07%至約人民幣41.98百萬元，主要是報告期內盈利增加，所得稅費用增加所致。
- 即期所得稅負債由2022年12月31日的約人民幣303.42百萬元，增加74.5%至約人民幣529.48百萬元，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2022年12月31日的約人民幣23,328.94百萬元，增加119.23%至約人民幣51,143.97百萬元，主要由於本期投資增加，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2023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1,305.5百萬元。

按公允價值計入損益的金融資產

於2023年12月31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8,995.25百萬元(2022年12月31日：約人民幣8,119.98百萬元)，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2023年12月31日，本集團透過其附屬公司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347,169,166股股份，佔東海證券全部已發行股份的約18.71%。於2023年12月31日，根據本集團聘用之獨立評估師山東中新土地房地產資產評估有限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4,755.13百萬元，為本集團於2023年12月31日的總資產約3.54%。截至2023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收益人民幣-257.55百萬元及東海證券派發股息人民幣0元。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

2022年12月9日，本公司與銀泰黃金實際控制人沈國軍先生、控股股東中國銀泰投資有限公司簽署《股份轉讓協議》，沈國軍先生及中國銀泰投資有限公司擬將其合計持有銀泰黃金20.93%的股份轉讓給本公司。2023年1月19日，本公司與銀泰黃金實際控制人沈國軍先生、控股股東中國銀泰投資有限公司簽署《股份轉讓協議之補充協議》，中國銀泰投資有限公司將其持有銀泰黃金401,060,950股股份，沈國軍先生將其持有銀泰黃金180,120,118股股份(合計581,181,068股股份，佔銀泰黃金總股本的20.93%)轉讓給本公司。2023年7月20日完成證券過戶登記，2023年8月14日銀泰黃金完成董事會改選工作，本公司獲得銀泰黃金控制權。於2023年7月20日，本公司收到中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司出具的《證券過戶登記確認書》，完成對銀泰黃金控制權的收購。有關詳情，請參閱刊登於香港聯交所網站的本公司日期為2023年7月20日的公告。截至2023年12月31日，本公司持有銀泰黃金802,251,840股股份(含本公司從二級市場增持的221,070,772股股份)，佔銀泰黃金總股本的28.89%，為銀泰黃金控股股東。

除本公告中披露的內容外，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。

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

世界百年變局正在加速演進，霸權主義、單邊主義、保護主義有所上升，地區和平和發展面臨較大不穩定性和不確定性，保障國家戰略資源安全成為了大國博弈的重要基石。因此，全球戰略性資源的競爭日趨激烈，國內礦產資源儲量的提升也成為國家安全保障的重中之重。一方面，從全球範圍來看，黃金礦業併購強強聯合的趨勢明顯。2023年5月，全球第一大黃金公司紐蒙特公司宣佈收購位列全球前十的紐克雷斯特礦業公司，使其黃金儲量大幅增加，紐蒙特公司在全球黃金行業中的實力進一步提升。另一方面，從國內來看，在國家全面啟動實施新一輪找礦突破戰略行動的背景下，國內大型黃金企業加大了勘查找礦的力度，加速推進黃金資源的進一步勘探和開發。2023年8月，山東黃金集團在山東省探明國內資源量規模最大的巨型單體金礦床—西嶺金礦，在2017年詳查備案382.58噸金金屬量的基礎上新增金金屬量209.606噸，累計探獲金金屬量592.186噸。於本公告日期，公司正在辦理西嶺金礦探礦權轉讓的手續，進一步鞏固了公司在國內黃金行業的領先地位。隨著國家持續推進戰略資源安全發展，未來黃金礦產資源的併購力度將繼續加大，勘探開發領域的競爭也將日益激烈。

當前，在全球政治經濟形勢不確定性不斷加大的背景下，黃金有望繼續保持較強的資產配置吸引力。首先，從經濟表現看，美歐主要經濟體的高利率環境，將會逐漸對其經濟增長和就業等造成壓力，經濟金融領域出現黑天鵝事件的風險也可能提升；其次，從貨幣政策看，伴隨著全球整體通脹水平持續下行，美歐等部分主要經濟體央行較大概率將從緊縮轉為寬鬆；最後，從地緣政治風險看，當前世界局勢仍不穩定，局部戰爭時有爆發，俄烏衝突、巴以衝突、紅海危機等仍在持續，且多個國家或地區進入大選年，也可能導致地緣政治關係更加錯綜複雜。在上述多方面因素的共同作用下，黃金的長期配置價值將會更加凸顯，黃金行業也面臨著較好的發展機遇。

行業發展趨勢

近年來，我國黃金行業發展迅速，黃金生產、加工、消費量均位居全球之首，2023年黃金產量為375.155噸(不含進口原料產金)，連續17年全球產金第一；黃金消費持續恢復，連續10年保持世界第一，金銀珠寶類商品零售額增幅繼續領跑其他品類商品，黃金市場交易量持續增長。從政策看，隨著國家一系列穩經濟政策的出台，特別是新一輪戰略性礦產國內找礦行動全面啟動，將放寬各省市礦產勘查權限、促進礦產資源合理開發利用。內蒙、新疆、甘肅等資源大省正在加快把資源優勢轉化為發展優勢和競爭優勢，推動礦業集群化集聚化發展，為黃金礦企優化區域產業佈局、拓展資源版圖提供有力保障。

山東黃金目前已經打通了地質勘探、礦山建設、採礦生產、選礦冶煉、產品銷售的全產業鏈，形成了以山東省為核心，輻射全國、拓展海外的黃金產業佈局。公司在山東省擁有世界級黃金生產基地的資源優勢，省外礦山均位於重點黃金成礦帶，海外項目資源增儲前景也較為可觀。公司境內礦山礦產金連續多年保持第一，在產能規模上擁有絕對優勢，在產黃金礦山有10家生產能力達到1噸以上。公司在深井開採、海底開採、綠色開採、智能開採等方面具備領先的技術優勢，特別是智能礦山建設，走在了全行業的前列。公司歷經近30年的發展，培養了大量礦業領域專業人才和管理人才，擁有一支集聚高學歷、專業化、高層次的人才隊伍。2024年，公司將緊盯「數智賦能、質效雙升」的年度目標，通過加快探礦增儲和資源併購步伐、紮實推進生產系統優化、穩步推行智能化建設、全面加強技術管理、深入開展降本增效、積極開展科研攻關等關鍵舉措不斷夯實發展根基、提升產能規模、提高發展質效，向一流的黃金礦企邁進。

公司發展戰略

1. 企業願景

成為技術與管理卓越、可持續發展的世界一流黃金礦業企業。

2. 戰略定位

充分利用公司在黃金資源、經濟效益、技術人才、安全環保等方面的行業優勢，充分發揮大型黃金企業的龍頭帶動作用，堅持綠色、創新、精益的發展模式，加快推進新舊動能轉換重大工程，積極響應國家「一帶一路」建設，牢牢把握金礦資源整合戰略機遇期，著力打造世界級黃金生產基地，加快成為主業優勢突出、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. 2024年戰略目標

緊盯「數智賦能、質效雙升」年度總目標，突出加大資源增儲、擴能增產、項目建設、降本增效等重點工作推進力度，著力推進智能礦山建設，在優化公司治理、市場化機制運營上集中發力，在科技創新、加快數字化智能化綠色化轉型方面全面提速，增強資本運營能力，實施價值管理，不斷開創健康、可持續、高質量發展新局面，建成盈利能力突出、市場價值一流、股東回報豐厚的上市企業，實現整體質量明顯提升。

經營計劃

2024年，公司確定的生產經營計劃是：黃金產量不低於47噸(該計劃基於當前的經濟形勢、市場情況及公司經營形勢制定，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)。

2024年擬採取的主要措施：

(一)穩步推進產能提升。以擴能增產為主攻點，完善績效考核體系，增強考核的科學性、全面性、系統性和針對性，將「一利五率」等指標改善提升情況納入各企業經營業績考核範圍。突出強化生產組織，全力抓好重點採區生產接續與開拓延伸，圍繞井下八大系統完善、採礦工藝優化、選冶技術改進、尾礦綜合利用等方面，著力抓好系統優化建設，強化系統建設整體規劃，加快推動採掘作業機械化、規模化、智能化改造，挖掘擴能增產潛力。

(二)加快推進項目建設。加快世界級黃金資源產業基地建設，重點加快三山島副井、盲服務井，焦家金礦朱郭李家主井、明混合井，新城金礦新主井粉礦回收井等工程進度，加力提速加納卡蒂諾項目建設，力爭早建成、早投產、早見效。突出抓好玲瓏金礦玲瓏礦區、東風礦區深部擴界、擴能，歸來莊金礦擴界、擴能，萊西公司山後金礦擴界等工作，推動權證辦理實現新突破。

(三)抓牢資源增儲工作。持續加大各礦山地質探礦投入和勘查力度，強化重點礦山周邊礦業權的探礦增儲工作，深入梳理分析，總結成果經驗，綜合研究、綜合評價、綜合找礦。建立公司重大勘查項目清單，加大資金投入、強化統籌，推動重大勘查項目加快落地見效。同時嚴格按照「項目要看準，行動要快速，關鍵要落地」的原則，加快現有礦山周邊和國內重要成礦帶礦權項目併購步伐，穩妥推進海外優質資源獲取，持續夯實資源保障。

(四)抓細抓實創新創效。牢牢把握數智轉型工作重點，全方位加快推進數字化轉型、智能化升級進程，拓展5G智能設備應用領域，集中力量抓好主力礦山智能採區建設，實現「本質安全、少人無人、綠色高效」的高質量發展模式。持續加大科技創新力度，重點聚焦難選冶工藝、深豎井高效安全建設、膏體充填工藝、氰渣尾礦無害化資源化利用、深地外圍地質勘探、智能支護決策系統等核心關鍵技術攻關，力爭取得突破性成果。緊扣降本降耗增效、增產增收增利目標導向，深度挖掘生產經營各環節降本潛能，通過科技創新、工藝優化、流程再造、集中採購、資產盤活、政策創效等方式，實現「全員、全崗位、全要素、全過程」降本增效。

(五)抓細抓實安全環保。堅持嚴字當頭，全面落實《關於進一步加強礦山安全生產工作的意見》、安全生產十五條硬措施和「八抓20條」創新措施要求，加強安全生產源頭治理、系統治理、綜合治理，著力從根本上消除事故隱患。持續加強礦井安全質量標準化建設，推進礦山安全生產綜合整治、深部通風降溫等專項整治工作，全方位開展隱患排查整治，不斷提升本質安全水平。堅持環保優先，深入推進降碳減污擴綠，健全完善生態環保管理體系，持續鞏固綠色礦山(綠色工廠)建設成果，加快推動發展方式綠色低碳轉型。

(六)堅持高質量黨建引領。建立鞏固深化主題教育成果長效機制，健全完善「清單化」推進等制度機制，確保主題教育長效機制立得住、落得實、行得遠。全面壓實「兩個責任」，強化紀檢監察專責監督、黨委巡察與其他監督貫通協同，營造風清氣正的政治生態。健全完善合規管理體系，加大對資源併購、項目建設、境外資產等重點領域監督力度，高質量推進審計監督全覆蓋及項目法律全過程跟蹤，不斷提升依法合規經營管理水平。不斷完善幹部選拔任用機制，優化幹部隊伍年齡結構，打造一支忠誠乾淨擔當實幹的幹部隊伍。

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

隨著各級政府安全生產監管標準和要求不斷提升，公司整體安全管理工作紮實有效，但部分企業的安全生產在基礎管理、裝備、系統及人員素質上還存在一些薄弱環節，制約了公司本質安全目標的實現。如果發生重大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：簽訂全員安全生產責任狀、印發《關於加強2024年安全生產工作的意見》，鞏固提升採掘工程頂幫全支護成果，集中整治通風、深部高溫等問題，堅決淘汰國家明令禁止的設備工藝，推廣應用先進適用技術。強化源頭防範，深化安全生產雙重預防機制建設，抓實隱蔽致災因素排查治理，健全風險防控體系，加強安全檢查力度，強化隱患排查治理。加強礦山安全科技攻關，全面提升科技裝備水平，推進礦山地質透明化、災害預警精準化、開採智能化、管控信息化、救災探查無人化，不斷提升礦山本質安全水平。做好安全培訓，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，環保方面法律法規、標準規範出台頻率較為密集，國家對環保監管形勢日趨嚴格。雖然公司生態環保工作持續保持平穩態勢，但仍存在部分企業環保基礎管理薄弱、防範意識不足，對公司的生產經營產生一定的風險隱患。

應對措施：強化全員生態環保意識，簽訂生態環保責任狀，落實環境保護主體責任，健全各項生態環保管理制度體系，加強環保「三同時」、排污許可、污染防治、危險化學品、危險廢物、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。加大科技創新力度及環保投入，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。加強循環經濟建設，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。加強突發環境應急體系建設，組織各企業及時制(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. 資源獲取風險

大型礦業集團之間對優勢礦產資源的競爭角逐愈演愈烈，呈現出大國競爭品類高度重疊、地緣佈局角力明顯、資源保護主義抬頭等趨勢，新獲優質礦權的難度加大。

應對措施：創新資源獲取模式，通過併購礦權、申請礦權、風險探礦等多種方式，加快整合海內外重點和優質資源，持續擴大產能優勢和資源規模優勢。強化探礦科技研發，充分利用公司地質專業化團隊，繼續加大國內優勢靶區探礦力度，在成礦找礦理論和區域找礦上獲得新突破，提升資源儲量。

4. 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。由於全球經濟形勢依然嚴峻及地緣政治動盪加劇，加上國家政策（如貨幣政策、財政政策、行業政策、地區發展政策等）發生變化和匯率的波動等都會對產品價格產生較大影響，進而影響公司利潤。

應對措施：公司持續加強行情走勢的系統分析研判能力，及時分析影響產品價格的主要因素，持續加強與外部機構的溝通交流，拓寬思路，在科學分析研判的基礎上，適時調整銷售策略；公司圍繞生產經營開展套期保值業務，充分發揮金融衍生工具的套期保值功能，對沖產品價格波動風險，並制定相應的風險管理制度及措施，完善業務管理機制，不斷提升套期保值效果，有效規避價格波動風險。

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。

公司債券相關情況

截至報告期末，本公司的公司債券如下：

公司債券基本情況

單位：億元 幣種：人民幣

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率 (%)	還本付息 方式	交易場所	投資者 適當性安排 (如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的風險
山東黃金礦業股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行科技創新可續期公司債券(第一期)(詳見註1)	魯金KY01	240265	2023年 11月15日	2023年 11月17日	2026年 11月17日	20.00	3.19	每年付息， 到期還本	上海證券 交易所	專業機構 投資者	匹配成交， 點擊成交， 詢價成交， 競買成交， 協商成交	否
山東黃金礦業股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行科技創新可續期公司債券(第二期)(詳見註2)	魯金KY02	240334	2023年 11月23日	2023年 11月27日	2026年 11月27日	20.00	3.22	每年付息， 到期還本	上海證券 交易所	專業機構 投資者	匹配成交， 點擊成交， 詢價成交， 競買成交， 協商成交	否

註1：山東黃金礦業股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行科技創新可續期公司債券(第一期)以每3個計息年度為1個周期，在每個周期末，公司有權選擇將債券期限延長1個周期(即延長3年)，或選擇在該周期末到期全額兌付債券。

註2：山東黃金礦業股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行科技創新可續期公司債券(第二期)以每3個計息年度為1個周期，在每個周期末，公司有權選擇將債券期限延長1個周期(即延長3年)，或選擇在該周期末到期全額兌付債券。

報告期內債券付息兌付情況

債券名稱	付息兌付情況的說明
山東黃金礦業股份有限公司 2020年公開發行可續期公司債券 (面向專業投資者)(第一期)	公司於2023年12月4日(因2023年12月3日為非交易日,故順延至其後的第1個交易日)支付自2022年12月3日至2023年12月2日期間的利息,並全額兌付本期債券,具體內容詳見於2023年11月23日披露於上海證券交易所網站(http://www.sse.com.cn)的《山東黃金礦業股份有限公司2020年公開發行可續期公司債券(面向專業投資者)(第一期)2023年本息兌付及摘牌公告》
山東黃金礦業股份有限公司 2020年公開發行可續期公司債券 (面向專業投資者)(第二期)	公司於2023年12月21日支付自2022年12月21日至2023年12月20日期間的利息,並全額兌付本期債券,具體內容詳見於2023年11月23日披露於上海證券交易所網站(http://www.sse.com.cn)的《山東黃金礦業股份有限公司2020年公開發行可續期公司債券(面向專業投資者)(第二期)2023年本息兌付及摘牌公告》

股東大會

於截至2023年12月31日止年度,本公司已舉行七次股東大會(包括股東週年大會)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1.40元(含稅)。於2024年3月28日,本公司總股本為4,473,429,525股。故此,擬派發現金紅利約為人民幣626,280,133.50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呈審議批准,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。如獲股東周年大會批准,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2024年8月31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2023年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司均未購買、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，並參考企業管治守則。董事會認為，於截至2023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2023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2023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。

報告期內其他事項

於2023年7月28日，本公司全資附屬公司，山東黃金集團蓬萊礦業有限公司（「蓬萊礦業」），已以底價人民幣46,517.30萬元成功摘牌收購山東金創股份有限公司（「金創股份」）通過山東產權交易中心公開掛牌轉讓的齊溝一分礦資產（不含負債），並簽訂資產交易合同。經蓬萊礦業與金創股份協商一致，雙方於2023年8月2日簽署補充協議，據此蓬萊礦業同意承接齊溝一分礦資產的人民幣324,047,187.67元負債及礦權所屬人員。有關詳情，請參閱刊登於香港聯交所網站的本公司日期為2023年7月25日及2023年8月2日的公告。

於2023年8月15日，第六屆董事會第四十四次會議審議通過了《關於延長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》，鑒於股票發行註冊制的實施，本次向特定對象發行須經上海證券交易所批准並經中國證監會同意註冊。由於與本次向特定對象發行有關的事項仍在進行中，為確保本次向特定對象發行的連續性及有效性以及相關工作的順利進行，董事會建議將有關本次向特定對象發行的股東大會決議有效期延長至2024年1月29日。有關議案已於2023年9月1日召開的本公司2023年第四次臨時股東大會及2023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2023年8月15日的公告及2023年8月16日的通函。

於2023年8月22日，第六屆董事會第四十五次會議審議通過了《關於收購山東黃金金創集團有限公司燕山礦區礦權等資產並簽訂相關轉讓合同的議案》，蓬萊礦業及山東黃金金創集團有限公司（「金創集團」）訂立資產包轉讓合同，據此，金創集團已同意出售，而蓬萊礦業已同意購買金創集團持有的目標資產包，總代價為人民幣422,183,204.57元。有關議案已於2023年9月12日召開的本公司2023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2023年8月22日的公告及2023年8月25日的通函。

於2023年8月22日，第六屆董事會第四十五次會議審議通過了《關於本次公開發行公司債券方案的議案》，為進一步滿足公司業務經營發展的資金需求，保障公司發展所需長期穩定的資金供給，進一步拓寬融資路徑，充分利用自身良好的資本市場形象和直接融資的成本優勢，合理搭配各融資渠道，公司擬向上海證券交易所和中國證監會申請註冊發行公司債券(批覆2年內有效)，總額為不超過人民幣100億元(含人民幣100億元)。有關議案已於2023年9月12日召開的本公司2023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2023年8月22日的公告及2023年8月25日的通函。

報告期後事項

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股票相關事宜授權的有效期進行延長。本公司於2023年12月27日召開第六屆董事會第五十三次會議、第六屆監事會第三十二次會議，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2024年7月29日。本公司於2023年12月27日召開第六屆董事會第五十三次會議、第六屆監事會第三十二次會議，審議通過了《關於延長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》，將本次向特定對象發行股東大會決議的有效期延長至2024年7月29日。有關議案已於2024年1月29日召開的本公司2024年第一次臨時股東大會、2024年第一次A股類別股東會議及2024年第一次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2023年12月27日的公告及2024年1月12日的通函。

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章程細則作出修訂，並於2024年2月20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日的公告及日期為2024年2月21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)及本公司網站(www.sdhjgf.com.cn)刊發。本公司之2023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；
「章程細則」	指	本公司組織章程細則；
「董事會」	指	本公司董事會；
「企業管治守則」	指	香港上市規則附錄C1所載之企業管治守則；
「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；

「中國銀泰」	指	中國銀泰投資有限公司，一家於1985年6月18日在中國成立的有限公司，由沈先生間接擁有92.5%權益；
「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；
「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；
「沈先生」	指	沈國軍先生，為中國銀泰的最終實益擁有人及獨立第三方；
「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2023年1月1日起至2023年12月31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，截至本業績公告日期，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；
「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%；
「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；
「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；
「美元」	指	美元，美國的法定貨幣；

- 「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」；及
- 「銀泰黃金」 指 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，其股份於深圳證券交易所上市(000975.SZ)，為本公司的非全資附屬公司。

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，2024年3月28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。