

閣下如對本通函任何方面或應採取的行動有任何疑問，應諮詢閣下的股票經紀或其他註冊證券商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已將名下的山東黃金礦業股份有限公司股份全部售出或轉讓，應立即將本通函交予買主或承讓人，或經手買賣或轉讓的銀行、股票經紀或其他代理，以便轉交買主或承讓人。

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通函之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本通函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)

- 1) 關於公司符合公開發行可續期公司債券條件的議案
- 2) 關於公司本次發行可續期公司債券方案的議案
- 3) 關於提請股東大會授權董事會全權辦理
本次公開發行可續期公司債券相關事項的議案
- 4) 2020年第四次臨時股東大會通告

山東黃金礦業股份有限公司(「本公司」、「公司」)謹訂於2020年10月13日(星期二)上午九時正於中國山東省濟南市舜華路2000號舜泰廣場3號樓公司會議室舉行2020年第四次臨時股東大會(「臨時股東大會」)，大會通告載於本通函第II-1至II-2頁。

本通函隨附臨時股東大會適用之代理人委任表格，該代理人委任表格亦刊載於香港聯合交易所有限公司之網站(www.hkexnews.hk)及本公司之網站(<http://www.sdhjgf.com.cn>)。

任何有權出席臨時股東大會並於會上表決的本公司股東(「股東」)均有權委任一名或多名代理人出席，並代其投票。代理人毋須為本公司股東。倘閣下有意委任代理人出席臨時股東大會並代閣下投票，務請按代理人委任表格上印列的指示填妥隨附的代理人委任表格，並將填妥的表格儘快交回本公司H股股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓)(只供H股股東)，且在任何情況下最遲須於臨時股東大會或其續會(視情況而定)指定舉行時間24小時前(即2020年10月12日(星期一)上午九時正前)以親身、來函或傳真方式)送達。填妥及交回代理人委任表格後，閣下仍可親身出席臨時股東大會或其任何續會，並於會上投票。

目 錄

	頁次
釋義	ii
董事會函件	1
附錄一 — 關於公開發行可續期公司債券預案的 本公司海外監管公告	I-1
附錄二 — 2020年第四次臨時股東大會通告	II-1

釋 義

於本通函內，除文義另有所指外，下列詞語具有以下涵義：

「A股股東」	指	A股持有人；
「A股」	指	本公司向境內投資者發行的每股面值人民幣1.00元並於上海證券交易所上市的內資股；
「公司章程」	指	本公司的章程(經不時修訂)；
「董事會」	指	本公司董事會；
「本公司」、「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；
「公司法」	指	《中國公司法》；
「董事」	指	本公司董事；
「臨時股東大會」	指	將於2020年10月13日(星期二)上午九時正於中國山東省濟南市舜華路2000號舜泰廣場3號樓公司會議室舉行的本公司2020年第四次臨時股東大會；
「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；
「H股股東」	指	H股持有人；
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，其於香港聯交所上市；
「管理辦法」	指	《公司債券發行與交易管理辦法》；

釋 義

「中國」	指	中華人民共和國；
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣；
「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，為本公司全資子公司；
「證券法」	指	《中國證券法》；
「上海上市規則」	指	《上海證券交易所股票上市規則》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)；
「上海證券交易所」	指	上海證券交易所；
「股東」	指	本公司A股股東及H股股東；及
「%」	指	百分比。



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)

執行董事：

王培月先生
李濤先生(副董事長)
湯琦先生

非執行董事：

李國紅先生(董事長)
王立君先生
汪曉玲女士

獨立非執行董事：

高永濤先生
盧斌先生
許穎女士

敬啟者：

中國註冊辦事處及總部：

中國
山東省濟南市
舜華路2000號
舜泰廣場3號樓

香港主要營業地點：

香港
灣仔
港灣道26號
華潤大廈
4003-4006室

- 1) 關於公司符合公開發行可續期公司債券條件的議案
- 2) 關於公司本次發行可續期公司債券方案的議案
- 3) 關於提請股東大會授權董事會全權辦理
本次公開發行可續期公司債券相關事項的議案
- 4) 2020年第四次臨時股東大會通告

緒言

本人代表董事會邀請閣下出席將於2020年10月13日(星期二)上午九時正於中國山東省濟南市舜華路2000號舜泰廣場3號樓公司會議室舉行的臨時股東大會。本通函旨在向閣下發出臨時股東大會通告，並提供所有合理所需之資料，以便閣下可於臨時股東大會上就提呈的決議案作出知情的決定。

1. 關於公司符合公開發行可續期公司債券條件的議案

根據《公司法》、《證券法》和《管理辦法》等有關法律、法規和規範性文件的規定，公司結合自身實際情況，認為公司符合現行法律法規規定的可續期公司債券發行條件，具體情況說明如下。為免生疑問，本通函所載的財務數據是根據《中國企業會計準則》編製：

- 1、 公司具備健全且運行良好的組織架構。
- 2、 公司經營業績良好，2017年、2018年、2019年度實現的年均可分配利潤為人民幣110,087.41萬元(經審計的合併報表中歸屬於母公司所有者的淨利潤平均值)。公司最近三年實現的年均可分配利潤足以支付本次發行的公司債券一年的利息，符合《證券法》第十五條第(二)項的規定。
- 3、 2017-2019年末及2020年6月末，發行人資產負債率分別為59.23%、47.99%、55.61%和56.77%。2017-2019年及2020年1-6月，發行人經營活動現金流入分別為人民幣5,341,835.18萬元、人民幣5,821,847.97萬元、人民幣10,020,668.31萬元和人民幣5,137,982.64萬元。公司具有較為合理的資產負債結構和正常的現金流量，符合《國務院辦公廳關於貫徹實施修訂後的證券法有關工作的通知》(國辦發[2020]5號)第二條第二款的相關要求，符合《證券法》第十五條第(三)項的規定。
- 4、 公司本次發行公司債券募集資金總額不超過人民幣40億元(含人民幣40億元)，募集資金扣除發行費用後，擬用於補充營運資金、償還有息債務、項目建設等符合相關法律法規規定的相關用途。符合《證券法》第十五條的相關規定。
- 5、 公司不存在下列情形：
 - (1) 已公開發行的公司債券或其他債務(含銀行貸款)存在違約或者延遲支付本息且仍處於繼續狀態；
 - (2) 違反《證券法》規定，改變公開發行公司債券所募資金的用途；
 - (3) 最近三十六個月內公司財務會計文件存在虛假記載，或公司存在其他重大違法行為；

(4) 本次發行申請文件存在虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏；

(5) 嚴重損害投資者合法權益和社會公共利益的其他情形。

因此，公司符合法律、法規和規範性文件有關公開發行可續期公司債券條件的規定。

於臨時股東大會上，將提呈一項特別決議案以尋求批准關於公司符合公開發行可續期公司債券條件的議案。

2. 關於公司本次發行可續期公司債券方案的議案

公司為了拓寬融資渠道、降低融資成本、優化債務結構，從而進一步滿足公司業務發展需要，根據《公司法》、《證券法》、《管理辦法》等法律、法規、規範性文件的規定，擬申請面向專業投資者公開發行可續期公司債券(以下簡稱「本次發行」)，募集資金總額不超過人民幣40億元(含人民幣40億元)。

本次擬公開發行可續期公司債券方案如下：

(一) 發行規模

本次債券發行規模不超過人民幣40億元(含人民幣40億元)。

(二) 票面金額和發行價格

本次發行債券面值為人民幣100元，按面值平價發行。

(三) 發行方式

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

(四) 發行對象及向公司股東配售的安排

本次債券的發行對象為專業投資者。本次債券不向股東優先配售。

(五) 債券期限

本次債券擬發行期限為3+N年。

(六) 利率及付息方式

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

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

(七) 擔保條款

本次發行無擔保。

(八) 募集資金用途

補充營運資金、償還有息債務、項目建設等符合相關法律法規規定的相關用途。

(九) 擬上市地：

上海證券交易所。

(十) 償債保障措施

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

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

(十一) 承銷方式

本次發行由主承銷商組織的承銷團以餘額包銷的方式承銷。

(十二) 決議有效期

本次發行相關決議自股東大會批准之日起24個月內有效。

有關發行可續期公司債券的詳情，請參閱本通函附錄一。

公司公開發行可續期公司債券方案的上述內容需以特別決議案提交公司股東大會逐項審議，並經中國證監會核准後方可實行。

3. 關於提請股東大會授權董事會全權辦理本次公開發行可續期公司債券相關事項的議案

為合法、高效地完成公司本次發行及上市工作，依照《公司法》、《證券法》和《管理辦法》等有關法律、法規及公司章程的有關規定，董事會擬提請股東大會在批准本次發行方案後，授權董事會全權辦理與本次發行有關的全部事宜，包括但不限於：

- 1、 在法律、法規及證券監管部門有關規定允許的範圍內，根據公司和市場的具體情況，制定本次發行的具體發行方案以及修訂、調整本次發行的發行條款和其他事宜，包括但不限於具體發行規模、債券期限、債券品種、發行方式、發行對象及向股東配售的安排、債券利率或其確定方式、發行時間、是否分期發行及發行期數及各期的發行規模和期限等、發行價格、是否設置回售條款和贖回條款、評級安排、具體申購辦法、具體配售安排、償債保障措施、還本付息的期限和方式、募集資金具體使用方式和金額等與本次公司債券發行有關的一切事宜；
- 2、 選擇債券受託管理人，簽署《債券受託管理協議》以及制定《債券持有人會議規則》；
- 3、 決定設立募集資金專項賬戶，用於本次發行募集資金的接收、存儲、劃轉和本息償付，並簽署相應的監管協議；

董事會函件

- 4、 辦理本次發行申報事宜，以及在本次發行完成後，辦理本次發行的相關上市事宜及還本付息事宜，包括但不限於制定、批准、授權、簽署、執行、修改、完成與本次發行及上市相關的所有必要的文件、合同／協議、合約(包括但不限於募集說明書、承銷協議、債券受託管理協議、募集資金監管協議、上市協議、各種公告及其他法律文件等)和根據法律法規及其他規範性文件進行相關的信息披露；
- 5、 如監管部門對與本次發行有關的政策發生變化或市場條件發生變化，除涉及有關法律、法規及本公司章程規定須由股東大會重新表決的事項外，授權董事會根據監管部門新的政策規定和意見或新的市場條件對本次發行的具體方案等相關事項進行相應調整，或根據實際情況決定是否進行本次發行相關工作；
- 6、 本次發行後出現預計不能按期償付債券本息或者到期未能按期償付債券本息的情形時，在法律法規允許的範圍內，根據公司和市場的具體情況作出以下一項或幾項決議並採取相應措施：
 - (1) 不向股東分配利潤；
 - (2) 暫緩對外投資、收購兼併等資本性支出項目的實施；
 - (3) 調減或停發董事和高級管理人員的工資和獎金；
 - (4) 主要責任人不得調離。
- 7、 在法律、法規允許的前提下，辦理其他與本次發行及上市相關的具體事宜；
- 8、 以上授權自股東大會審議通過之日起至上述授權事項辦理完畢之日止。

公司董事會擬授權公司總經理及董事會授權人士為本次發行的獲授權人士，根據股東大會的決議及董事會授權具體處理與本次發行有關的事務。

於臨時股東大會上，將提呈一項普通決議案以尋求批准關於提請股東大會授權董事會全權辦理本次公開發行可續期公司債券相關事項的議案。

臨時股東大會

臨時股東大會將於2020年10月13日(星期二)上午九時正於中國山東省濟南市舜華路2000號舜泰廣場3號樓公司會議室舉行。臨時股東大會通告載於本通函附錄二。

任何有權出席臨時股東大會並於會上表決的股東均有權委任一名或多名代理人出席，並代其投票。代理人毋須為股東。倘閣下有意委任代理人出席臨時股東大會並代閣下投票，務請按代理人委任表格上印備的指示填妥隨附的代理人委任表格，並將填妥的表格儘快交回本公司H股股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓)(只供H股股東)，且在任何情況下最遲須於臨時股東大會或其續會(視情況而定)指定舉行時間24小時前(即2020年10月12日(星期一)上午九時正前)以來人、來函或傳真方式)送達。填妥及交回代理人委任表格後，閣下仍可依願親身出席臨時股東大會或其任何續會，並於會上投票。

暫停辦理股份過戶登記手續

為確定有權出席臨時股東大會並於會上投票的股東，本公司將於2020年10月8日(星期四)至2020年10月13日(星期二)(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理股份轉讓。

為確認有權出席臨時股東大會並於會上投票之股東，H股股東必須將所有過戶文件連同有關股票，於2020年10月7日(星期三)下午四時三十分前送達本公司之H股股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

投票表決

根據上市規則第13.39(4)條及公司章程第一百一十九條，除有關股東大會程序或行政事宜的決議案，可由會議主席以誠實信用的原則做出決定並同意以舉手方式表決外，股東大會決議案應當以記名方式投票表決。

根據公司章程第一百一十一條，股東(包括代理人)以其所代表有表決權的股份數額行使表決權，每一股股份享有一票表決權。根據公司章程第一百二十條，在投票表決時，有兩票或者兩票以上表決權的股東(包括代理人)，不必把所有表決權全部投贊成票或者反對票。

推薦意見

董事認為於臨時股東大會上提呈的決議案乃屬公平合理，並符合本公司及其股東的整體最佳利益。有鑑於此，董事建議股東投票贊成將於臨時股東大會上提呈之相關決議案。

董事會函件

責任聲明

本通函的資料乃遵照香港上市規則刊載，旨在提供有關本公司的資料，董事願就此共同及個別承擔全部責任。董事於作出一切合理查詢後確認，就彼等所知及所信，本通函所載資料在各重要方面均屬準確完備，及並無誤導或欺詐成份，且並無遺漏任何其他事實，致使本通函或其所載任何陳述產生誤導。

一般資料

務請閣下垂注本通函附錄所載資料。

此致

列位股東 台照

承董事會命
山東黃金礦業股份有限公司
董事長
李國紅

中國濟南，2020年9月21日

證券簡稱：山東黃金

證券代碼：600547

公告編號：臨2020-069

山東黃金礦業股份有限公司 關於公開發行可續期公司債券預案的公告

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

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

一、關於公司符合發行公司債券條件的說明

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

二、本次發行概況

(一) 發行規模

本次債券發行規模不超過人民幣40億元(含人民幣40億元)。

(二) 票面金額和發行價格

本次發行債券面值為人民幣100元，按面值平價發行。

(三) 發行方式

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

(四) 發行對象及向公司股東配售的安排

本次債券的發行對象為專業投資者。本次債券不向公司股東優先配售。

(五) 債券期限

本次債券擬發行期限為3+N年。

(六) 利率及付息方式

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

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

(七) 擔保條款

本次發行無擔保。

(八) 募集資金用途

補充營運資金、償還有息債務、項目建設等符合相關法律法規規定的相關用途。

(九) 擬上市地：

上海證券交易所。

(十) 償債保障措施

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

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

(十一) 承銷方式

本次發行由主承銷商組織的承銷團以餘額包銷的方式承銷。

(十二) 決議有效期

本次發行相關決議自股東大會批准之日起24個月內有效。

三、簡要財務會計信息

(一) 歷史財務報表

1、 合併財務報表

最近三年及一期，公司合併資產負債表、合併利潤表、合併現金流量表如下：

合併資產負債表

單位：人民幣萬元

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

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

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

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

合併利潤表

單位：人民幣萬元

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

合併現金流量表

單位：人民幣萬元

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

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

2、公司母公司財務報表

最近三年及一期，母公司資產負債表、利潤表、現金流量表如下：

母公司資產負債表

單位：人民幣萬元

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

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

母公司利潤表

單位：人民幣萬元

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

母公司現金流量表

單位：人民幣萬元

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

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

(二) 最近三年及一期的主要財務指標

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

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

(四) 公司管理層作出的關於公司最近三年及一期的財務分析的簡明結論性意見

1、資產構成分析

2017-2019年末及2020年6月末主要資產構成

單位：人民幣萬元

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

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

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

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

2、負債結構分析

2017年—2019年末及2020年6月末公司主要負債結構情況

單位：人民幣萬元

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

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

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

3、現金流量分析

單位：人民幣萬元

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

(1) 經營活動產生的現金流量

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

(2) 投資活動產生的現金流量

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

(3) 籌資活動產生的現金流量

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

4、償債能力分析

發行人最近三年及一期主要償債能力指標如下表所示：

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

(1) 短期償債能力

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

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

(2) 長期償債能力

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

5、 盈利能力分析

發行人作為國內龍頭黃金生產企業，近幾年扎實推進各項工作，各項業績呈現良好發展態勢，經濟效益穩中增長，發展能力大幅提升。主動學習借鑒巴理克黃金公司全球運營管控經驗，在抓好國內企業運營管控的同時，建立健全公司海外項目的管控機制，強化對海外項目的規範管理，切實保障公司的盈利能力。堅持以「保產量、保利潤、降成本」為原則，加強貝拉德羅項目管理，著力通過技術改造、設備升級等措施，突破產能瓶頸，提高礦山產量。

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

最近三年及一期，公司主要盈利指標如下：

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

6、未來業務目標及盈利能力的可持續性

2020年，公司確定的生產經營計劃是：黃金產量不低於39.586噸。（該計劃基於當前的經濟形勢、市場情況及公司經營形勢制定，董事會將視未來的發展情況適時作出相應調整），主要措施如下：

(1) 加強生產經營管理，提高企業經濟效益

堅持層層傳導壓力，落實責任，通過開展各種形式勞動競賽，著力提高全員生產積極性。一是突出強化生產管理，公司將不斷加強生產組織，優化生產佈局，嚴格技術指標管理，著力提升運營質量、效率，實現企業高質量發展。二是加快重點項目建設速度，加快新城金礦深部、玲瓏金礦東風礦區等重點工程及生產接續工程施工強度，深入挖掘潛力潛能，保證企業產能穩步提升。三是加快地質探礦工作，深入開展礦山地質勘查，加大礦山探礦增儲力度，做好資源接續，進一步延長礦山服務年限，特別是重點靶區的探礦，確保三級礦量平衡。四是做好經營管理，進一步細化對現金流、淨利潤、資產負債率、營收利潤率等指標的考核，積極探索交易中心公司化改制管理，不斷提高金價走勢研判水平，靈活把握銷售時機，實現銷售利潤最大化。

(2) 開展提質增效活動，提升高質量發展水平

一是深入梳理診斷生產流程、管理環節，綜合推進技術降本、管理降本，有效控制成本費用水平。二是進一步強化技術管理，提升技術指標，挖掘內部潛力，拓寬發展空間，向技術要效益、向管理要效益，走高質量發展之路。三是全面提升資源儲備能力，堅持把資源併購作為戰略落地的突破口。依托省內、拓展省外、開闢海外，充分發揮加拿大代表處作用，積極參與全球資源配置。積極在「一帶一路」沿綫和世界各資源富集區選取優質項目，綜合採用整體併購、股權合作等方式實現並購新突破。

(3) 加大科技創新力度，驅動企業發展動力

依托山東黃金智庫、三個重點實驗室等創新平台，加強與同行業領先企業、科研院所的全方位合作，瞄準戰略性、基礎性、前沿性礦業領域，凝練大科技問題，統籌大攻關項目，創造大科研成果，共同打造國家級研究平台，重點圍繞採礦、選冶、充填等行業關鍵核心技術創新攻堅，積極推進成果轉化。加快尾礦綜合利用項目的研究，著力打造綠色礦山。大力推進5G技術礦業工業應用，探索「5G+智慧礦山」新模式。

(4) 加快推進國際一流示範礦山建設，打造高質量發展標杆

重點建設「斜坡道綜合管理信息系統」、「基於華為ROMA系統的大數據平台」，加快推進智能選廠、地壓監測、工業網改造、沿海觀光帶及生態修復示範區升級改造等項目進度，著力提升三維採礦規劃及設計、自動化採礦、集約化生產管控、地質資源信息化水平，確保圓滿完成建設目標，形成一套可複製、可推廣的國際一流礦山建設標準和經驗，成為國際一流的「智能礦山」和「生態礦業」引領者。

(5) 不斷夯實安全生產、生態環保建設基礎，全面塑造一流企業品牌形象

緊盯安全環保「雙零」目標，健全完善風險分級管控與隱患排查治理體系建設，持續提升本質安全水平。自覺踐行綠色發展理念，積極推進綠色礦山建設，確保年底所有在產礦山全部進入國家或省綠色礦山名錄，冶煉加工企業全部進入國家或省綠色工廠名錄，進一步擦亮「山東黃金、生態礦業」品牌。

四、本次債券發行的募集資金用途

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

五、其他重要事項

1、對外擔保

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

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

2、未決訴訟或仲裁事項

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

特此公告。

山東黃金礦業股份有限公司董事會
2020年9月18日



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)

2020年第四次臨時股東大會通告

茲通告山東黃金礦業股份有限公司(「本公司」)謹訂於2020年10月13日(星期二)上午九時正於中國山東省濟南市舜華路2000號舜泰廣場3號樓公司會議室舉行2020年第四次臨時股東大會(「臨時股東大會」)，藉以審議並酌情批准下列決議案：

特別決議案

1. 批准關於公司符合公開發行可續期公司債券條件的議案。
- 2.00 批准關於公司本次發行可續期公司債券方案的議案。
 - 2.01 發行規模
 - 2.02 票面金額和發行價格
 - 2.03 發行方式
 - 2.04 發行對象及向公司股東配售的安排
 - 2.05 債券期限
 - 2.06 利率及付息方式
 - 2.07 擔保條款
 - 2.08 募集資金用途
 - 2.09 擬上市地
 - 2.10 償債保障措施
 - 2.11 承銷方式
 - 2.12 決議有效期

普通決議案

3. 批准關於提請股東大會授權董事會全權辦理本次公開發行可續期公司債券相關事項的議案。

承董事會命
山東黃金礦業股份有限公司
董事長
李國紅

中國濟南
2020年9月21日

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

附註：

1. 凡於2020年10月8日(星期四)名列本公司股東名冊的H股股東，均有權出席臨時股東大會，出席臨時股東大會時需憑身份證或護照。本公司H股股東請注意，本公司將於2020年10月8日(星期四)至2020年10月13日(星期二)(首尾兩天包括在內)暫停辦理H股股份過戶手續。所有過戶文件連同有關股票須於2020年10月7日(星期三)下午四時三十分前交回本公司H股股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。有關本公司A股股東有權出席臨時股東大會之股權登記日及安排，將於中國境內另行公佈確定。
2. 凡有權出席臨時股東大會並於會上投票的股東均有權委任一位或多位代理人(代理人毋須為本公司股東)代表其出席臨時股東大會及於會上投票。委任超過一名代理人的股東，其代理人只能以投票方式行使表決權。
3. 股東如欲委任代理人出席臨時股東大會，應以書面形式委任代表，且代理人委任表格須由委託股東親自簽署或其書面授權的人士簽署。如委託股東是公司，則代理人委任表格須加蓋其公司印章或由其董事或書面授權的人士簽署。如代理人委任表格由委託股東授權他人簽署，則授權簽署的委託書或其他授權文件需公證。經公證的委託書或其他授權文件及代理人委任表格最遲須在臨時股東大會指定舉行時間24小時前(即2020年10月12日(星期一)上午九時正前)交回本公司H股股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓)(只供H股股東)。填妥及交回代理人委任表格不會影響股東親自出席臨時股東大會及於會上投票的權利。
4. 本公司H股代理人，憑代理人委任表格、委任代理人之文件(如適用)和代理人的身份證或護照出席臨時股東大會。
5. 根據公司章程細則第一百零八條，普通決議案須由出席股東大會的股東(包括代理人)所持表決權的1/2以上通過；特別決議案須由出席股東大會的股東(包括代理人)所持表決權的2/3以上通過。
6. 本公司董事、監事及高級管理人員及本公司聘請的見證律師及其他有關人員將會出席臨時股東大會。