

山东黄金矿业股份有限公司

2014 年度业绩说明会会议纪要

会议时间：2015 年 4 月 3 日上午 9: 30-10: 30

会议地点：济南市舜华路 2000 号舜泰广场 3 号楼公司
会议室

参会人员：公司董事长、总经理、财务总监、董事会秘书及其他高级管理人员、投资者、分析师等

现场问答：

一、2014 年经营状况如何？

答：2014 年，公司主要产品黄金的价格仍在低位徘徊，直接影响了公司生产经营和财务指标状况，为此，公司董事会本着对股东充分负责的态度，以实现股东利益最大化为目标，以质量、效益为中心，科学决策、有效监督，团结一致、奋勇争先，率领各级企业主动攻坚克难，大大抵消了黄金价格持续低迷带来的不利影响，全面超额完成了公司董事会年初下达的经营业绩指标。2014 年，公司实现营业收入 458 亿元，较年初指标 410 亿元提升 11.7%；实现利润总额 11.48 亿元，较年初指标 8 亿元提升 43.5%；实现自产金产量 26.9 吨，较年初指标 26 吨提升 3.85%。

二、2015 年公司经营计划是什么？

答：2015 年，公司确定的生产经营计划暂定为：自产黄

金产量 26.725 吨，销售收入 400 亿元，实现利润 10 亿元（公司董事会将根据市场情况动态调整）。为实现该经营计划，公司董事会将督促经理层做好以下工作：

（一）统筹谋划，整合优势资源

以区域优势、资源优势和人才技术优势为主线，统筹谋划，老区重组有突破，整合新区出亮点。

（二）抓好系统工程建设，确保稳定发展

抓好系统开拓工程和技改技措工程，完善生产系统环节，缓解提升运输压力，整体规划生产布局，科学调配生产组织，提高生产能力。

（三）加大探矿增储力度，保证资源储备

坚持依矿找矿、探矿增储比资源并购更经济的理念，加强地质资料分析研究和地质科研工作，预测成矿靶区，安排重点会战工程，加强成矿区域的探矿强度，保证矿山新增黄金储量不少于消耗量，延缓生产重心下降速度。

（四）加快资源并购，夯实发展基础

2015 年公司将加快资源并购速度，提高资源并购质量，从而扩大公司生产规模，壮大公司实力。

（五）强化生产管理，全面完成黄金生产任务

以黄金产量为中心，科学组织生产，开展形式多样的劳动竞赛活动，充分调动各单位的生产积极性，在保证矿石质量的前提下进一步加大处理量；加强技术管理，抓好采矿方

法技术创新研究，强化“三率”指标管理，提高入选品位，力争使原矿品位高于各企业所承担利润盈利水平。

（六）转变发展理念，优化内部管控措施

充分认清生产经营面临的严峻形势，坚定不移的贯彻“强化管理，降本增效”活动，提高发展质量和效益；加强成本费用考核和监督控制，最大限度降低生产经营成本。

（七）积极研究和利用现有政策，减轻矿权摊销压力

随着并购矿权增加，每年矿权摊销金额加大，为此公司积极研究国家有关法律法规和财务会计政策，对现有矿权进行了认真梳理，寻求政策突破口。

（八）强化创新管理，达到提能、降本、增效目的

一是优化系统工程布局，减少生产环节，降低成本；二是严格设计审查，强化技术跟踪管理，杜绝工程浪费，提高工程利用率；三是全面推广充填采矿方法，并利用充填技术治理采空区，回收边角矿；并充分利用生产废渣进行空区充填；四是逐步完善内部市场化运营模式，深化改革，流程再造；五是对投资计划，要科学论证，严格审查；六是加强外包工程管理，努力降低费用支出；七是强化选矿技术管理，优化工艺流程，严格富集比、磨矿细度等指标的考核，提高选矿回收率；八是加强科技管理。采取有效的激励政策，加大落实提效、扩能、节资等科研及小改小革项目，积极推广应用新方法、新技术，为企业发展储备好能量；九是优化人

力资源管理，努力降低人工成本。

（九）创新融资模式，扩大表外融资项目

公司拟积极创新商业模式，延伸产业链融资，扩大经营租赁、外部股权投资、信托投资、保险资金直投等表外融资方式，降低公司资产负债率。

（十）积极做好税收筹划，提高公司净利润

为降低公司税负，增加净利润，公司一是积极协调监管机构，争取顺利通过高新企业复审，确保公司继续享受高新技术企业 15%税收优惠政策，降低企业税负成本，提高净利润，进而提高公司经济增加值。二是拟继续利用现有政策优惠，合理利用节能、节水、安全环保设备抵税、科研费用加计扣除，残疾人加计扣除等抵免税项目，力争 2015 年减免税金额超过 1,100 万元。

（十一）强化投资管理，确保投资效益

加强投资项目管理，坚持效益优先和资金保障原则，对于 2015 年的投资项目，扩大生产投资项目不得超预算施工，已经明确停止的项目不得列入投资计划；严格控制非生产性投资，专项控制类投资必须单独报公司审批，坚持“量入为出，稍有节余”的原则，切实落实资金来源，坚持生产类投资原则上不得超过自有资金的 70%，确保投资效益。

（十二）坚持“双零目标”，实现安全生产

建立健全各项安全规章制度和安全生产责任制，落实安

全生产目标，完善安全责任管理、考核体系。深入开展安全专项治理活动。根据季节特点，抓好节假日安全、通风防尘、防洪、防透水、提升运输系统管理和安全用电及冬季四防工作等专项治理活动。重点抓好现场安全管理工作，加强隐患的检查与整改，强化光面爆破效果、采场、巷道标准化建设，不断提升全员安全素质，确保安全产。

三、公司重大资产重组目前的进展如何？

答：公司于 2014 年 11 月 27 日召开了第四届董事会第十二次会议，审议通过了《关于〈山东黄金矿业股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案〉的议案》等相关议案，并在《中国证券报》、《上海证券报》以及上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）披露了《山东黄金矿业股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》等相关公告文件。公司股票于 2014 年 11 月 28 日开市起复牌，于 2014 年 12 月 27 日、2015 年 1 月 27 日、2015 年 2 月 27 日、2015 年 3 月 28 日发布了该事项的进展公告。公司本次重大资产重组涉及的审计、评估等工作正在按计划进行，重组报告书及相关文件正在编制和审核中。待上述工作完成后，公司将再次召开董事会会议审议本次重大资产重组报告书等相关议案，同时披露本次重大资产重组报告书等相关文件。待该次董事会会议审议通过后，公司将及时发出召开审议本次重大资产重组事项的股东大

会会议通知。

四、公司如何看待黄金行业的竞争格局和未来发展？

答：（一）全球黄金行业竞争格局

黄金作为一种兼具商品和金融属性的产品，一直以来在全球政治、经济、金融等各个方面扮演着重要角色。从全球整体情况来看，黄金在自然界中的总体储量相对稀少，但在全球范围内的分布相对较广，澳大利亚、南非、俄罗斯、智利、美国、印度尼西亚、巴西、加纳、中国、秘鲁等是目前世界查明黄金资源量最多的国家。从需求端来看，全球黄金需求主要分为黄金饰品、工业用金、投资品和各国官方当局黄金储备等四大类，其中，黄金饰品和投资品需求最大，约占全球黄金总需求的80%左右。从供给端来看，全球黄金供应主要分为矿产金、央行抛售的黄金储备以及再生金等三大类，其中，矿产金和再生金是全球黄金供应的主要来源，而这些主要来自于全球大型黄金生产厂商，包括加拿大的巴里克(Barrick Gold Corp.)、美国的纽蒙特(Newmont Mining)、南非的金田(Gold Fields Ltd.)和盎格鲁(Anglo Gold Ashanti)等，从业已披露的2014年年度业绩报告情况看，山东黄金从营业收入和净利润方面均已进入全球三甲。

（二）中国黄金行业竞争格局

在我国，黄金自古以来就受到人们的极度喜爱。从全国整体情况看，我国黄金资源的地区分布不平衡，东部地区金

矿分布较广，山东省、甘肃省、江西省、河南省、内蒙古自治区、云南省、安徽省、黑龙江省、四川省、陕西省等10个省区是目前我国黄金资源储量最多的省份，约占全国总储量七成左右。从需求端来看，我国黄金需求主要分为首饰制造用金、工业原料用金、其他工业用金、金币制造用金、小金条生产用金、推断净投资用金等六大类，其中，首饰制造用金、小金条生产用金和推断净投资用金需求最大，约占全国黄金总需求的90%以上。从供给端来看，自2007年以来，我国已超越南非成为世界黄金生产第一大国，并一直保持增长态势，黄金产量排名居前的省份主要为山东、河南、江西、云南、内蒙古等，主要的黄金生产厂商为山东黄金、中金黄金、紫金矿业和招金矿业等，从业已披露的2014年年度业绩报告情况看，山东黄金从整体规模、营业收入、净利润、储量、资产质量等各方面均处在全国前列。

（三）未来黄金行业发展趋势

从当前全球黄金行业和中国黄金行业竞争格局来看，黄金需求主要集中在黄金饰品和投资品等主要领域，黄金供给主要来自全球范围内的大型黄金生产厂商。展望未来，作为兼具商品和金融特殊属性的黄金，供需端未来的发展趋势在一定程度上决定了黄金行业未来发展的趋势。

1. 从需求端看。一方面，相信随着经济步入新常态、民众收入水平持续提高、老百姓生活质量不断改善、传统消费

群体的不断稳固、新兴消费群体的逐步成长，黄金饰品需求将持续向好，并在原有相对传统、单一、低质的黄金饰品基础上，呈现出更新、更多、更高、更个性化的需求，譬如美国Apple等知名企业推出的黄金版可穿戴设备等对黄金的需求、美国Shapeways等3D打印公司在互联网上推出的个性化黄金饰品定制对黄金的需求，由此种种带来对于黄金饰品需求的极大想象空间；另一方面，黄金具有储备、投资、交易等的金融特性，这是其他金属所无法比拟的重要属性，一直以来受到来自政府、机构、个人等各类投资者的广泛喜爱。相信随着美国联储加息“靴子”落地、欧洲央行持续“放水”、中国央行降息降准、瑞郎脱钩欧元、人民币承压、德国央行取回黄金、俄罗斯央行买入黄金、中国央行加强黄金进出口管制等一系列全球宏观、经济、货币等政策和措施的出现和演变，黄金及其各类衍生品的储备、投资、交易等的价值将逐步凸显；且黄金从2011年高点回落至今近五年，黄金价格在低位围绕1180美元/盎司附近盘整达数年，走势上极具交易机会；另当前黄金价格已接近或跌破一些黄金生产厂商成本底线，譬如全球最大的黄金生产厂商加拿大的巴里克（Barrick Gold Corp.）在2014年度也出现大幅亏损，在此背景下，当前黄金价格或具有一定的支撑。因此，黄金作为投资品的强劲需求或可蓄势待发。

2. 从供给端看。一方面，虽然黄金饰品、黄金投资品等

的需求或可能出现较大的转机，但全球优质黄金资源总体相对较少，开发成本和开发难度都将不断提高，因此，未来全球黄金生产厂商横向的交流、合作、并购、重组等或将不断增多，黄金行业集中度或将进一步提高，呈现强者恒强的新格局；另一方面，从全球格局来看，黄金不仅优质资源总体相对较少，而且作为具有金融属性的产品，生产厂商却往往难以决定价格，因此，各生产厂商或长远布局，进行横向向多金属领域、多个市场领域的转型或纵向向黄金线上、线下、境内、境外的销售领域、黄金相关的金融服务领域、贵金属现货网络交易平台、黄金投资理财交易平台、黄金文化、黄金及其他相关矿业咨询服务等的上下游产业链进行延伸，面临创新变化的新局面。

五、公司的核心竞争优势有哪些？

答：（一）地理优势

山东黄金下辖三山岛金矿、焦家金矿、新城金矿、玲珑金矿、平度鑫汇、沂南金矿、金洲公司、柴矿公司、甘肃西和中宝公司、福建源鑫公司、莱西公司等十余座矿山，以及一座1200吨/日精炼厂。山东是金矿资源和产金大省，已连续38年荣膺全国产金第一大省。2014年，全国黄金产量完成451.799吨，比2013年增加23.636吨，同比增长5.52%。黄金矿产金完成368.364吨，比2013年同期增长4.96%连续八年蝉联世界第一黄金生产国，其中山东贡献超过四分之一，产量

超百吨。就储量而言，胶东半岛金矿集中了全国1/4的黄金储量，而其中90%以上又集中分布在招远、莱州地区。此外，该地区远景储量可观。上世纪80年代，山东省地矿局曾预测胶东地区金矿成矿深度可达-3000米左右，金资源储藏量约为3000多吨。而近些年的实践证明，该地区实际储量或超过这一预测数字。山东黄金焦家金矿、三山岛金矿、新城金矿、玲珑金矿等四大主力矿山均分布于招远、莱州地区，在胶东金矿资源获取上具有得天独厚优势。近几年山东黄金在该区域实施资源整合战略，并规划在这一区域打造世界级黄金生产基地、国内最大最先进的黄金精炼基地，目前已初具规模。

（二）规模优势

公司以黄金矿产资源的开发利用为主业，旗下拥有全国装备水平和机械化水平最高的三山岛金矿、全国首次发现并命名的“焦家式”蚀变岩金矿的焦家金矿、荣获“国家环境友好企业”称号的新城金矿、拥有国际先进精炼技术的“可提供标准金（银）锭企业”的黄金精炼厂等知名企业。2014年，山东黄金日处理矿石量达42518吨/日，其中焦家金矿、三山岛金矿日处理矿石量超万吨，两矿年产金均达到7吨以上，新城金矿、玲珑金矿年产金均达到3.5吨以上。焦家金矿、三山岛金矿、新城金矿、玲珑金矿上榜“中国黄金生产十大矿山”。

（三）技术优势

公司现有矿山的生产装备水平和机械化程度，在国内矿业界首屈一指，特别是井下无轨采掘设备配置达到世界先进水平。其中，独立产权选冶技术达到世界先进水平；废水“零”排放、尾矿综合利用技术，深部探矿、海底采矿、难选冶矿石处理研究等均处于世界先进行列。公司加大科技创新工作力度，取得实质性进展。2014年有16项科技成果荣获年度中国黄金协会科学技术奖，45项专利获得受理，60项专利获得国家知识产权局授权。其中，《焦家金矿缓倾斜破碎矿体安全高效开采动态调控技术研究》等7个项目获年度中国黄金协会科学技术奖一等奖，这些成果涵盖了矿山地质、采矿、选矿、机械、电气、信息化等主要领域，不仅解决了制约矿山安全生产的瓶颈问题，同时还取得了显著的经济效益和社会效益，切实发挥了科技创效的作用。

（四）人才优势

山东黄金用人理念——以人为本，人尽其才；用人机制——内部培养、外部招聘、人才回流、竞聘上岗；同时，山东黄金努力营造良好的企业文化氛围，弘扬“诚信、务实、创新、共赢”的核心价值观，努力实现“让尽可能多的人和尽可能大的范围因山东黄金集团的存在而受益”的终极目标。打造一个良好的就业和事业发展的平台，增强山金人对山东黄金的归属感、成就感，以实现其本人的人生价值。由于这几年的山东黄金的快速稳健的发展，有越来越多的专业技术

人员聚拢到山东黄金。

(五) 品牌优势

经过多年努力，公司品牌优势凸显。2014年，公司先后荣获“上市公司（主板）诚信50强”、“2014年中国上市公司最具核心竞争力企业”、“2014年中国上市公司百佳行业领军企业”、“2014年中国上市公司诚信示范标杆企业”、“2014年中国上市公司法律风险金盾奖”、“中国明星企业奖”等多项大奖。此外，“山东黄金，生态矿业”的绿色矿山建设理念在国内的品牌声誉已经叫响。目前所属矿山企业全部实现“非煤矿山安全生产标准化三级企业”达标；1家企业被国家安监总局授予“全国安全文化建设示范企业”称号，也是山东省唯一的一家非煤矿山企业获此殊荣；4家企业获得省级“安全文化建设示范企业”称号；11家矿山企业获得“国家级绿色矿山试点单位”授牌。

六、公司可能面对的风险有哪些？

答：（一）资源开发风险

作为资源型行业，黄金矿产资源保有量在很大程度上决定了黄金企业的核心竞争力和发展空间。公司可能面临矿产资源供给的不确定性而带来的风险。此外，矿山的持续开采造成矿藏量逐渐减少，矿石品位日趋下降，同时个别矿山还存在资源接续紧张和生产瓶颈等问题。公司若不能持续获得充足的黄金矿产资源，公司未来的可持续发展将受到限制。

（二）金价波动风险

黄金是公司的主要产品，黄金价格的波动在很大程度上决定了公司的利润水平。公司生产的标准金通过上海黄金交易所出售，价格基本与国际黄金价格保持一致，而国际金价受到通货膨胀预期、美元走势、利率、黄金市场供求、经济发展趋势及金融市场稳定性等诸多因素的影响。金价的波动将导致公司的经营业绩存在不确定性，若金价出现大幅下跌，公司的经营业绩将会受到影响。

（三）矿山安全风险

黄金矿产开采时若发生安全事故，将直接影响公司黄金产量，进而影响公司的收入、股价以及企业形象等。黄金的开采主要在山区，开采过程中受断层、顶板、涌水量、滑坡等地质条件的影响，存在发生水淹、塌方、溃坝等多种自然灾害的可能性，若防护措施不到位，可能造成人员伤亡或财产损失。此外，使用爆破物品、氰化物等时如有操作不规范，也有可能造成人员和财产损失。

（四）环境污染风险

在黄金的开采、生产过程中会产生废石、尾矿以及废气、废水和废渣等废弃物，如果环保措施出现问题，废弃物中的有害物质将会对矿区及周边的土地、空气及水资源等造成污染。一直以来，国家对矿山开采行业的环保设施建设要求较高，公司也根据国家要求建立了完善的废水净化系统与环

测评系统，使整个生产过程都处于受控状态，发生环境污染的可能性较小，但不排除因自然灾害或操作不当，导致发生环境污染的可能，从而影响企业生产经营的正常进行。

山东黄金矿业股份有限公司

二〇一五年四月三日