



公司代码：600547

公司简称：山东黄金

山东黄金矿业股份有限公司

2015 年年度报告摘要

一 重要提示

1.1 为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上仔细阅读年度报告全文。

1.2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

1.3 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
独立董事	Bingsheng Teng	因工作原因	高永涛

1.4 北京天圆全会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

1.5 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A 股	上海证券交易所	山东黄金	600547	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	邱子裕	张如英
电话	0531-67710376	0531-67710376
传真	0531-67710380	0531-67710380
电子信箱	qiuziyu@sd-gold.com	sdhj0531@163.com



1.6 经北京天圆全会计师事务所（特殊普通合伙）审计，本公司 2015 年度母公司实现净利润 452,533,873.03 元。公司拟以 2015 年 12 月 31 日总股本 1,423,072,408 股为基数，向全体股东每 10 股派现金红利 1 元（含税），合计分配现金红利 142,307,240.80 元，剩余未分配利润结转以后年度分配。本次分配拟不进行资本公积金转增股本。

该议案尚需提交公司 2015 年年度股东大会批准。

二 报告期主要业务或产品简介

（一）报告期内公司的主要业务

报告期内，公司批准许可范围内的业务主要为黄金开采、选冶，黄金矿山专用设备、建筑装饰材料（不含国家法律法规限制产品）的生产、销售。经营范围涵盖了黄金地质探矿、开采、选冶，贵金属、有色金属制品、黄金珠宝首饰提纯、加工、生产、销售，黄金矿山专用设备及物资、建筑材料的生产、销售等，主要生产标准金锭和各种规格的投资金条和银锭等产品。

（二）经营模式

报告期内，公司始终坚持以“资源是企业不可撼动的根本利益”为发展理念，依托现有生产矿山，在全面提升资源综合利用，不断深化矿产资源整合的同时，加大探矿增储力度，狠抓安全生产，实现了企业产能规模、经济效益的稳步提升。公司所属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已达到世界先进水平。公司现有生产矿山拥有多项之最，包括全国乃至亚洲累计产金最多的“玲珑金矿”，全国装备水平和机械程度最高的“三山岛金矿”，全国首座数字化矿山“焦家金矿”，“国家环境友好企业”中唯一的矿山企业“新城金矿”，全国矿产金交易量最大的“精炼厂”。目前，公司正致力于打造国内黄金选冶“航母”，建成了国内首家万吨级选冶规模的选厂，日选冶能力将得到成倍增长。

（三）行业发展情况说明

“十一五”以来，我国连续九年成为全球最大黄金生产国，同时也是全球最大的黄金加工国和黄金珠宝消费市场。2013 年中国黄金消费首次突破 1000 吨，黄金消费达到 1176.40 吨，同比增长 41.36%。进入“十二五”，我国黄金产量年平均增长率始终保持在 3%至 5%，2015 年，我国生产黄金 450.053 吨。尽管黄金产量受价格影响，同比减少 1.746 吨，下降 0.39%，但未来中国黄金消费将持续趋势，继续保持世界第一黄金消费大国地位。

三 会计数据和财务指标摘要

单位：元 币种：人民币

	2015年	2014年	本年比上年 增减(%)	2013年
总资产	22,677,647,944.84	22,599,012,418.39	0.35	21,892,112,145.68
营业收入	38,572,907,703.82	45,794,271,725.90	-15.77	46,167,758,765.54
归属于上市公司股东的净利润	587,026,727.30	831,791,417.19	-29.43	1,126,996,056.34
归属于上市公司股东的扣除非经	568,536,559.01	813,348,511.31	-30.10	1,134,281,981.95



常性损益的净利润				
归属于上市公司股东的净资产	9,655,104,721.06	9,208,090,079.08	4.85	8,516,569,808.05
经营活动产生的现金流量净额	2,081,749,306.83	2,483,065,824.01	-16.16	2,889,751,582.11
期末总股本	1,423,072,408.00	1,423,072,408.00	0.00	1,423,072,408.00
基本每股收益(元/股)	0.41	0.58	-29.31	0.79
稀释每股收益(元/股)	0.41	0.58	-29.31	0.79
加权平均净资产收益率(%)	6.23	9.41	减少3.18个百分点	13.80

四 2015 年分季度的主要财务指标

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	8,352,138,575.73	11,332,076,095.13	12,497,480,715.17	6,391,212,317.79
归属于上市公司股东的净利润	-68,488,736.07	116,584,664.25	228,333,797.93	310,597,001.19
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-75,224,304.00	122,046,807.53	228,968,451.83	292,745,603.65
经营活动产生的现金流量净额	-210,893,880.98	1,030,967,837.68	24,645,320.61	1,237,030,029.52

五 股本及股东情况

5.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

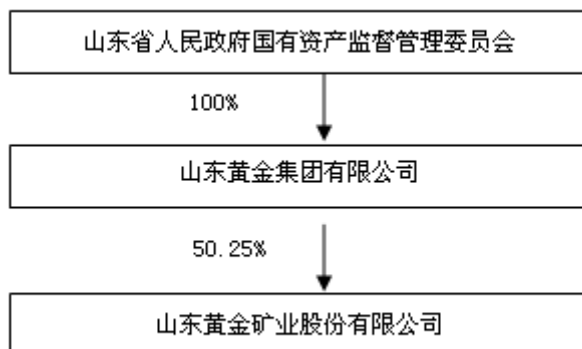
单位：股

截止报告期末普通股股东总数(户)		145,966					
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)		142,899					
前 10 名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 (%)	持有有 限售条 件的股 份数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
山东黄金集团有限 公司	0	715,097,736	50.25		无		国有法 人

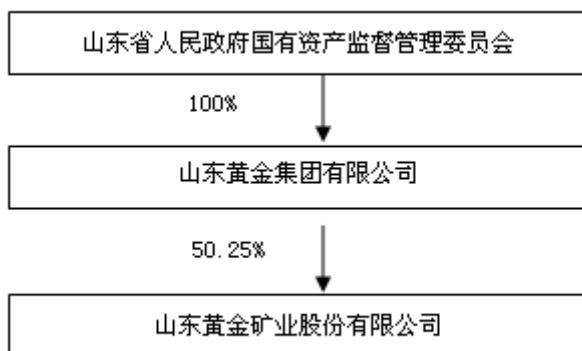


全国社保基金一零八组合	18,999,717	18,999,717	1.34		无		未知
中央汇金资产管理有限责任公司	18,363,000	18,363,000	1.29		无		未知
山东黄金集团青岛黄金有限公司	0	16,054,672	1.13		无		未知
全国社保基金一零二组合	15,671,437	15,671,437	1.10		无		未知
中国工商银行股份有限公司—诺安灵活配置混合型证券投资基金	10,000,000	10,000,000	0.70		无		未知
中国银行股份有限公司—富国改革动力混合型证券投资基金	9,500,004	9,500,004	0.67		无		未知
中国农业银行股份有限公司—富国中证国有企业改革指数分级证券投资基金	9,141,073	9,141,073	0.64		无		未知
交通银行股份有限公司—工银瑞信双利债券型证券投资基金	9,111,742	9,111,742	0.64		无		未知
王卫列	8,500,030	8,500,030	0.60		无		未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司第一大股东山东黄金集团有限公司与山东黄金集团青岛黄金有限公司存在关联关系，山东黄金集团有限公司与其他股东不存在关联关系，也不属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人；未知其他股东之间是否存在关联关系，也未知其他股东是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。						

5.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



5.3 公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

报告期内，公司无优先股。

六 管理层讨论与分析

6.1 2015 年生产经营情况概述

2015 年，公司矿产金产量达到 27.3 吨，同比增长 1.23%；公司总资产 226.78 亿元，同比增长 0.35%；负债总额 123.91 亿元，资产负债率为 54.64%，同比降低 1.66 个百分点；归属母公司股东权益 96.55 亿元，同比增长 4.85%；实现营业收入净额 385.73 亿元，同比降低 15.77%；实现利润总额 8.50 亿元，同比降低 25.96%；净利润 6.01 亿元，同比降低 29.50%；净资产收益率加权平均为 6.23%，同比降低 3.18 个百分点；平均每股收益为 0.41 元/股，同比降低 29.31%，基本符合市场的预期。

公司选矿处理量达到 1300 余万吨，较上年同比降低 1.68%；平均日处理矿石量 38000 余吨，较上年同比降低 1.34%；原矿品位 2.2 克/吨，较上年同比增长 1.85%。其中，选矿处理量及日处



理矿石量同比降低，主要是公司依据市场金价变动情况，动态调整上下盘低品位矿石的采出和处理量所致。同时针对不同矿床类型，进一步优化采矿方法，降低损失贫化率，提高了入选品位，从而保证了黄金产量稳中有升。

在探矿增储方面，累计完成坑探进尺 86992 米，钻探进尺 187798 米，新增金属量 14.38 吨。

6.2 主营业务分析

利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	38,572,907,703.82	45,794,271,725.90	-15.77
营业成本	35,592,943,645.26	42,495,254,950.71	-16.24
销售费用	34,768,390.42	35,669,065.35	-2.53
管理费用	1,740,129,575.98	1,753,544,702.60	-0.77
财务费用	356,418,332.15	393,805,123.49	-9.49
经营活动产生的现金流量净额	2,081,749,306.83	2,483,065,824.01	-16.16
投资活动产生的现金流量净额	-2,015,570,741.49	-2,278,345,736.57	11.53
筹资活动产生的现金流量净额	-33,293,067.89	-638,919,700.90	94.79
研发支出	154,663,777.30	177,408,019.28	-12.82

1、收入和成本分析

情况说明
营业收入较上年同期减少的原因主要是外购金销售量较上年同期减少以及黄金价格较上年同期降低
营业成本较上年同期降低的原因主要是外购金数量减少以及黄金价格降低
销售费用与上年基本持平
管理费用与上年基本持平
财务费用较上年同期减少的原因主要是公司降低融资成本，用黄金租赁代替银行借款；以及银行利率同比降低所致

(1). 主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)



黄金行业	38,497,717,794.36	35,553,035,446.15	7.65	-15.77	-16.24	增加 0.51 个百分点
其中：外购金冶炼	31,054,560,273.37	31,023,892,760.24	0.10	-17.64	-17.70	0.06
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
黄金	6,351,640,340.89	3,562,043,336.42	43.92	-8.39	-7.73	减少 0.40 个百分点
外购金	31,054,560,273.37	31,023,892,760.24	0.10	-17.64	-17.70	0.06
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
上海黄金交易所	37,024,197,969.46	34,354,175,117.26	7.21	-16.66	-16.94	0.31

(2). 产销量情况分析表

主要产品	生产量 (公斤)	销售量 (公斤)	库存量 (公斤)	生产量比上年增减 (%)	销售量比上年增减 (%)	库存量比上年增减 (%)
黄金	27,309.60	26,966.17	1,327.43	1.23	-2.94	34.90
外购金	131,332.39	131,332.39		-12.10	-12.10	
小金条	3,949.72	3,949.72		20.31	20.31	

(3). 成本分析表

单位：元

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)	情况说明
黄金行业	1.原材料	32,552,993,876.61	91.56	39,589,600,994.97	93.27	-17.77	
黄金行业	2.动力	454,732,616.57	1.28	477,228,576.70	1.12	-4.71	
黄金行业	3.人工费用	485,105,765.15	1.36	451,276,818.91	1.06	7.50	
黄金行业	4.外包费用	782,244,709.91	2.20	756,145,227.90	1.78	3.45	
黄金行业	5.制造费用	1,277,958,477.91	3.59	1,170,469,678.77	2.76	9.18	



黄金行业	小计	35,553,035,446.15	100.00	42,444,721,297.25	99.99	-16.24	
其他行业	1.原材料	146,070.41		1,245,911.41		-88.28	
其他行业	2.动力	22,389.00		219,366.78		-89.79	
其他行业	3.人工费用	45,737.97		448,139.32		-89.79	
其他行业	4.制造费用	95,470.66		935,418.75		-89.79	
其他行业	小计	309,668.04		2,848,836.26	0.01	-89.13	
合计		35,553,345,114.19	100.00	42,447,570,133.51	100.00	-16.24	

2、费用

科目	本期数 (元)	上年同期数 (元)	变动比例 (%)	情况说明
销售费用	34,768,390.42	35,669,065.35	-2.53	销售费用与上年基本持平
管理费用	1,740,129,575.98	1,753,544,702.60	-0.77	管理费用与上年基本持平
财务费用	356,418,332.15	393,805,123.49	-9.49	财务费用较上年同期减少的原因主要是公司降低融资成本，用黄金租赁代替银行借款；以及银行利率同比降低所致

3、研发投入

单位：元

本期费用化研发投入	154,663,777.30
本期资本化研发投入	
研发投入合计	154,663,777.30
研发投入总额占营业收入比例 (%)	0.40
公司研发人员的数量	293
研发人员数量占公司总人数的比例 (%)	2.29
研发投入资本化的比重 (%)	

情况说明

研发投入较上年同期减少的主要原因是本年度立项的科研项目减少所致。

4、现金流

科目	本期数 (元)	上年同期数 (元)	变动比例 (%)	情况说明
经营活动产生的现金流量净额	2,081,749,306.83	2,483,065,824.01	-16.16	主要原因是因黄金价格同比降低，购销业务所带来的现金净流入较上年同期减少所致



投资活动产生的现金流量净额	-2,015,570,741.49	-2,278,345,736.57	11.53	主要原因是上年同期取得子公司及其他营业单位支付的现金净额较大所致
筹资活动产生的现金流量净额	-33,293,067.89	-638,919,700.90	94.79	主要原因是本期筹资净额较上年同期增加所致

6.3 资产、负债情况分析

资产及负债状况

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数 占总资产的 比例 (%)	上期期末数	上期期末 数占总资 产的比例 (%)	本期期末金 额较上期期 末变动比例 (%)	情况说明
应收票据	7,888,240.44	0.03	11,900,000.00	0.05	-33.71	主要原因是公司加强票据管理，增大票据结算所致
应收账款	31,178,689.31	0.14	75,804,306.81	0.34	-58.87	主要原因是公司降低资金占用，加强货款催收所致
预付款项	305,359,270.69	1.35	457,652,990.86	2.03	-33.28	主要原因是预付购金款金额减少所致
其他应收款	116,435,783.53	0.51	191,060,310.99	0.85	-39.06	主要原因是应收各项保证金减少所致
可供出售金融资产	4,158,100.00	0.02	42,642,100.00	0.19	-90.25	主要原因是处置部分可供出售金融资产所致
短期借款	440,000,000.00	1.94	1,035,000,000.00	4.58	-57.49	主要原因是公司为降低财务费用优化负债结构，用黄金租赁、公司债券置换短期借款所致
应付职工薪酬	62,015,672.71	0.27	33,770,213.40	0.15	83.64	主要原因是期末应付工资增加所致
应交税费	117,470,217.12	0.52	177,060,637.44	0.78	-33.66	主要原因是代扣代缴的个人所得税减少所致
应付利息	104,800,311.00	0.46	55,041,419.22	0.24	90.40	主要原因是预提的公司债券利息尚未



						到付息期所致
应付债券	3,286,502,600.00	14.49	1,990,884,800.00	8.81	65.08	主要原因是公司本期新发行五年期公司债券 13 亿元所致
其他非流动负债			1,000,000,000.00	4.42	-100.00	主要原因是公司提前偿还工银瑞投股权融资款所致
减：库存股	6,384,642.36	0.03	543,447.52		1,074.84	主要原因是子公司持有母公司股票成本发生变动所致
其他综合收益	636,405.09		14,905,237.37	0.07	-95.73	主要原因是本期处置部分可供出售金融资产所致
专项储备	16,128,945.34	0.07	1,894,669.30	0.01	751.28	主要原因是预提的安全费本期尚未使用完毕所致

6.4 行业经营性信息分析

2015 年，全球经济处于复苏暂缓期，投资者普遍选择强势货币和高回报的证券资产进行投资，黄金避险作用降低，黄金均价为每盎司 1156.19 美元，相比 2013 年 4 月金价下跌前的价格，跌幅达到了近 40%，整个行业的利润空间大幅收窄。

从黄金供需来看，2015 年全球黄金供应量下降 4% 至 4258 吨，主要受到黄金矿产量影响，全球黄金总需求 4212 吨，基本上和 2014 年持平，总供应量略高于总需求量，基本处于平衡状态；国内全年累计生产黄金 450.053 吨，与 2014 年同期相比，黄金产量减少 1.746 吨，同比下降 0.39%。中国黄金消费量为 985.90 吨，与 2014 年同期相比增加 34.81 吨，增长 3.66%。与此同时，2015 年，上海黄金交易所的黄金交易量已超过 2 万吨，连续 9 年成为全球最大的黄金现货场内交易所，由此可以看出，国内黄金市场发展并没有因国际市场的价格和数量的下跌而萎靡不振，仍然面临良好机遇，成为当今全球增长最快、并具有巨大发展潜力的黄金市场，发展前景广阔。

在国际大环境，国内新形势下，国内主要黄金生产企业纷纷从提高产量、降低成本、强化销售、加强融资等方面入手，采取了各种措施，不断提高经济效益。

作为国内重点黄金企业，山东黄金在 2015 年当中，立足于保证投资价值这一基本理念，“以黄金生产主业为基础，加大资本市场运作力度，打造新的利润增长点”的工作思路，扬长避短，多点开花，频获佳绩：一是历时四年的重大资产重组暨配套融资工作顺利通过中国证监会审核，实现了公司自 2007 年非公开发行后重大资产重组、股权融资等资本运作工作的重大突破；二是从“增产创效”入手，发挥黄金储量优势，合理调整生产布局，抓生产，改流程，强基建，有效破解了阻碍企业发展“瓶颈”，实现了产能规模的稳步提升；三是围绕提高发展质量和效益，进一步转变经营方式，采取压缩外委施工单价、强化物能管理，下调黄金租赁利率、发行第二期公司债券、申请注册发行债务融资工具、全面加强工程项目造价管理等有效举措，大幅度降低了经营成本费用。四是全面优化产业布局，以并购现有在产矿山周边探矿权项目为重点，完成了国内及省内部分地区在产矿山项目的考察和并购谈判工作，为下一步资源并购整合工作的有效开展创造了有利

条件。

6.5 投资状况分析

1、对外股权投资总体分析

为顺应行业发展趋势，推进黄金资源整合、提高开发利用效率、减少同业竞争，报告期内，公司实施了发行股份购买资产并募集配套资金的重大资产重组，稳步扩张产能，逐步做大做强，为股东创造价值。本次重组在增强山东黄金的综合竞争力、提高经营效益、实现公司可持续发展等方面将起到十分重要的作用，也对实现稳定的未来利润增长的重要战略具有重大意义。

(1) 重大的股权投资

经公司第四届董事会第十八次会议（临时）、2015 年第二次临时股东大会及第四届董事会第二十二次会议（临时）审议通过，公司重大资产重组方案为：分别向黄金集团、有色集团、黄金地勘、金茂矿业及自然人王志强发行股份购买其分别持有东风探矿权、东风采矿权及相关资产与负债、归来庄公司 70.65% 股权及蓬莱矿业 51% 股权、新立探矿权、蓬莱矿业 20% 股权及蓬莱矿业 29% 股权等资产。标的资产作价合计 44.74 亿元。同时，本公司向山东省国投、前海开源、山金金控、金茂矿业及山东黄金第一期员工持股计划共五名特定投资者以锁价方式非公开发行股份募集配套资金，募集资金总额 168,454.75 万元。上述方案已经中国证监会《关于核准山东黄金矿业股份有限公司向山东黄金集团有限公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2015]2540 号）文件核准。

本次交易完成后，山东黄金的黄金资源保有储量将增加 292.22 吨，特别是东风探矿权、采矿权、新立探矿权等通过本次交易进入上市公司后，将很大程度缓解山东黄金后续资源的接续压力，也有利于该等矿区实现统一规划、整合开发的战略目的，将为山东黄金未来的资源开发及业务发展奠定坚实的基础。

根据本公司和标的资产的财务数据计算，本次交易完成后，本公司的收入规模将得到大幅提升，盈利能力均将在各矿业权投产后得到进一步改善，本次交易有利于增强本公司持续盈利能力和抗风险能力，符合本公司全体股东的利益。

(2) 重大的非股权投资

报告期内公司不存在应披露的重大非股权投资

(3) 以公允价值计量的金融资产

详见 2015 年度报告第十一节财务报告 七、合并报表项目注释 14、可供出售金融资产

6.6 重大资产和股权出售

2015 年 3 月 26 日，公司第四届董事会第十六次会议，审议通过了《关于鑫意公司终止清算并挂牌出售鑫意公司和金博公司全部股权的议案》。公司将全资子公司山东黄金鑫意首饰有限公司的 100% 股权和全资子公司山东金博经贸有限公司的 100% 股权合计以 6,035 万元的底价在山东产权交易中心公开挂牌捆绑出售，其中鑫意公司 100% 股权的挂牌底价为 630 万元，金博公司 100%



股权的挂牌底价为 5,405 万元。意向受让方于 2015 年 5 月 12 日摘牌，并向山东产权交易中心缴纳了 5400 万元保证金。双方就合同条款细节一直在进行磋商，目前仍在商讨中。

6.7 主要控股参股公司分析

子公司名称	行业	主要产品	注册资本 (万元)	总资产(元)	净资产(元)	净利润(元)
山东黄金矿业(莱州)有限公司	采掘业	黄金	76,000.00	7,725,362,212.46	4,446,248,128.67	771,852,024.75
山东黄金矿业(玲珑)有限公司	采掘业	黄金	30,000.00	1,536,358,065.73	1,163,280,040.10	122,064,027.63
赤峰柴胡栏子黄金 矿业有限公司	采掘业	黄金	1,001.77	453,108,368.48	280,146,217.41	51,008,055.86
山东金洲矿业集团 有限公司	采掘业	黄金	9,500.00	973,174,467.93	768,114,572.62	47,882,725.78
福建省政和县源鑫 矿业有限公司	采掘业	黄金	5,400.00	720,059,819.14	536,213,181.38	15,763,034.08
山东黄金矿业(沂 南)有限公司	采掘业	黄金	17,100.00	480,390,363.64	419,177,640.68	-55,477,610.92
山东黄金矿业(鑫 汇)有限公司	采掘业	黄金	25,700.00	1,466,013,266.21	768,514,017.21	9,503,671.64
山东黄金矿业(莱 西)有限公司	采掘业	黄金	21,400.00	490,810,078.82	344,204,114.03	-9,985,124.66
山东金石矿业有限 公司	采掘业		2,680.00	4,301,924,050.09	3,187,431,914.34	-162,888,933.18
西和县中宝矿业有 限公司	采掘业		20,000.00	1,140,204,206.93	642,898,584.55	-68,909,225.24
山东黄金集团财务 有限公司	金融业		100,000.00	4,638,193,507.48	1,145,645,835.01	76,269,493.23

净利润影响 10% 以上的子公司

子公司名称	营业收入(元)	营业利润(元)	净利润(元)	净利润占合 并净利润比 重(%)
山东黄金矿业(莱州)有 限公司	37,914,810,604.76	1,015,772,876.01	771,852,024.75	128.34
山东黄金矿业(玲珑)有 限公司	937,477,362.82	159,961,339.21	122,064,027.63	20.30

6.8 公司关于公司未来发展的讨论与分析

1、行业竞争格局和发展趋势

黄金兼具金融和商品属性，其作为国家货币的储备金、资产投资保值工具，工业、医疗以及

高科技领域的重要原材料，是国家经济安全和科技、社会发展的重要保证。

2015 年，从国际黄金市场来看，黄金供需关系总体保持稳定。根据世界黄金协会（World Gold Council）发布的 2015 年全年《黄金需求趋势报告》数据显示，全球黄金全年总需求为 4,212 吨，与 2014 年总需求 4,226 吨基本持平。各国央行作为全球黄金需求中的重要一方，实现连续 5 年黄金净买入。同时由于经济疲软、地缘政治冲突不断，全球市场对于实物金条、投资性黄金需求较 2014 年也有所上升。从黄金供给端来看，2015 年度，受金价低迷、金矿企业减产、矿山关闭以及新项目开发延期等影响，全球黄金初级生产放缓；同时低迷的金价也影响了再生金的供给。全球黄金全年总供应量 4258 公吨，较 2014 年全年供应量下降 3.5%。

从我国黄金行业供需情况以及发展趋势来看，我国已成为国际黄金市场最重要的组成部分。2015 年全年，我国黄金需求量 985 吨领跑全球，是全球黄金需求量最大的市场，总需求量占全球市场的 23%。2015 年 7 月，我国央行首次公布黄金储备规模，并在此后持续增持。截止 2015 年 12 月，我国央行的黄金储备达 1722.5 吨，全球排名第六。加之金币与金条投资需求大幅上升，我国黄金需求持续保持旺盛。从我国黄金生产来看，自从 2007 年超越南非后，我国黄金产量连续 9 年成为全球最大的黄金生产国。根据中国黄金协会统计数据显示，2015 年我国累计生产黄金 450.053 吨，同比减少 1.746 吨，下降 0.39%，同全球黄金供给下降趋势保持一致。

目前，我国已经成为全球最大的黄金生产国、最大的黄金需求市场，同时也是全球最大的黄金加工国和黄金珠宝消费市场。

从全球经济来看，长期以来，黄金作为避险资产，常被视为美国长期国债的替代投资工具。国际金价从 2001 年开始上涨。进入 2009 年，随着美联储量化宽松政策的实施以及多国央行增发流动性的策略，国际市场上流动性充足、实际利率持续下降，从而引致黄金价格加速上涨并持续至 2012 年。此后国际金价冲高回落，2015 年，国际金价触底自 2009 年以来的最低点 \$1046/盎司后开始迅速反弹。截止目前，美联储再次加息的预期较 2015 年底已经有所下降，各国央行依然保持市场宽松的流动性。同时综合考虑上述全球黄金供需关系相对稳定，国际地缘政治冲突风险引致的保值需求增加，以及全球主要经济体不景气引致的避险需求增加，国际黄金市场仍将保持旺盛的需求。

黄金生产企业是整个黄金产业链的最上游，直接影响黄金市场的供给。黄金资源储备是黄金生产企业的核心竞争力。从近年来我国黄金行业发展情况来看，早在 2012 年，工信部即已发布了《关于促进黄金行业持续健康发展的指导意见》。黄金生产企业实现技术升级、信息化与工业化深度融合、科技创新力增强是企业发展的客观趋势。通过企业兼并重组、配合“一带一路”等国家政策，黄金行业实现产业优化布局，提高行业集中度和竞争力，促进行业资源节约与优化利用也是行业发展的必然要求。在此背景下，公司在 2015 年实施的重大资产重组是公司综合研判市场和产业发展格局的结果，符合产业发展趋势和行业竞争格局，是公司持续提高行业竞争力、强化行业领军地位的必然需求。

2、公司发展战略

公司以“做优做大，成为全球黄金矿业综合实力前十强”为目标，优化存量、做好增量，提高产出能力和产出规模，积极培育差异化竞争优势，走高效、节能、环保的新型发展道路。加快海外并购步伐，积极拓展优质资源；加强企业内部挖潜，保障长远生产接续；全方位推进精细管理，提高生产效益，增强成本竞争力；加大科技研发投入，提升技术贡献水平；坚持“双零”目标，实现绿色生态发展。尤其是莱州黄金基地要在管理、技术、安全、生态、企业文化等诸多方面，深

入挖掘物质和精神方面的潜力，建设成为全球领先的黄金生产与冶炼基地。

3、经营计划

2016 年，公司确定的生产经营计划是：自产黄金产量 27 吨，销售收入 450 亿元，实现利润 10 亿元（该计划基于当前的经济形势、市场情况及公司经营形势，董事会将视未来的发展情况适时作出相应调整）。为实现该经营计划，公司董事会将督促经营层做好以下工作：

1) 夯实 2016 年工作任务目标，奠基十三五规划

2016 年，一方面公司要以大项目建设为抓手，逐步扭转三级矿量不平衡现象，积极推进滕家矿区、鑫汇公司麻湾矿区、金洲公司金青顶等开拓工程进度，大力推进项目前期手续办理、工程进度，严格管控工程质量以及投资预算，另一方面，公司要对新并购矿山进行科学规划，整合资源，优化系统，确保为 2016 年发展提供新的增长点。

2) 严抓细管，全面完成生产经营指标

一是公司将进一步完善考核、激励机制，出台生产经营劳动竞赛激励办法，充分调动广大员工的生产积极性，人人紧盯年度产量、利润、克金成本等指标；实现黄金产量的大幅度增长。

二是充分挖掘现有生产系统、现有生产设备的潜能，充分利用现有的资源来提升生产能力。主要是解决系统滞后、系统与产能不配套、不协调的矛盾。

三是加强地、测、采、选、冶等专业的技术管理工作，加强科研技术水平研发与创新能力，尤其是采矿方法研究，降低损失、贫化率，提高入选品位，改造梳理选矿流程、设备，提高选冶回收率，最终实现降本增效；

3) 强化投资计划管理

严格落实公司投资管理规定，从项目决策、论证、实施、项目后评价各个阶段扎实开展各项工作，尤其是在项目决策、论证阶段，充分借用专家的智慧，确保项目的技术可行性与效益最大化，尤其是积极扶持技改技措项目投资，确保 2016 年生产任务。

4) 完善生产管理制度

公司将进一步完善井下采掘工程验收管理制度，进一步开展金属平衡巡检制度，杜绝跑冒滴漏，进一步完善生产经营风险防控措施的建设。

5) 抓好探矿增储，深部边部探矿工作

以矿找矿，注重及时归纳总结矿山成矿规律，新的探矿理论指导探矿工作，确保 2016 年新增储量不低于 20 吨。

6) 三级矿量平衡

根据公司“十三五规划”及“2016 年生产经营及采掘技术计划”编制情况来看，部分矿山存在三级矿量不平衡，开拓矿量严重不足的现象。

为强化开拓掘进速度，保证三级矿量平衡，公司将适时推出井巷工程独头掘进劳动竞赛，实现企业可持续发展。

7) 规范操作招投标

2015 年公司在公开招标工作走出了坚实的一步，获得较好的经济效益和公开招标成果，取得了一些经验和教训，2016 年公司将在在此基础上开展各项招标工作，规范招标程序，做到合法、合规，为企业降本增效。

8) 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，对现有矿权进行认真梳理，寻求政策突破口。

9) 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。

10) 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。

11) 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，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。

12) 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。

4、可能面对的风险

1) 市场金价波动风险

黄金是本公司的主要产品，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。为此，公司将加强对国内外经济形势的研判，推进专业领域研究，建立专门营销机构，准确把握价格走向，力争在高点卖出，将金价下跌对企业利润造成的不利影响降至最小。

2) 资源开发风险

作为资源型行业，公司可能面临矿产资源供给的不确定性而带来的风险；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；



此外，公司有关在产企业为保证生产接续，已着手办理相关矿权的采矿许可，而现在国家对矿山生产企业权证办理的管控力度越来越大，审批程序越来越严，若在办理采矿权的审批过程中出现较长时间的延滞现象，则会影响到公司的黄金产量和经营业绩。目前，公司高度重视探矿增储、生产接续和权证办理工作，以确保最大限度的降低资源开发风险。

3) 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，使用危化物品时如有操作不规范，也有可能造成人员和财产损失。对此，公司将一如既往的严格抓好日常安全生产管理，加大安全生产标准化投入，加大安全科研力度，有效防范各类安全生产事故的发生。

4) 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，公司根据国家要求建立了完善的废水净化系统与环境测评系统，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，但也不能完全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。

七 涉及财务报告的相关事项

7.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

不适用

7.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

不适用

7.3 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

本公司 2015 年度纳入合并范围的子公司共 14 户，详见本附“在其他主体中的权益”。本公司本年度合并范围比上年度增加 1 户，减少 1 户，详见本附注“合并范围的变更”。

7.4 年度财务报告被会计师事务所出具非标准审计意见的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

不适用

董事长：王立君

山东黄金矿业股份有限公司

2016 年 3 月 30 日