

山东黄金矿业股份有限公司

2018 年度业绩说明会会议纪要

山东黄金矿业股份有限公司（以下简称“公司”）为便于广大投资者更加全面深入地了解公司情况，进一步增进公司与广大投资者的沟通与交流，于 2019 年 4 月 23 日上午 9:00-10:30 以现场方式召开了 2018 年度业绩说明会。公司部分董事及高级管理人员参加了本次说明会，就公司 2018 年度经营情况、公司未来发展等相关情况与投资者进行沟通与交流，在信息披露允许的范围内就投资者普遍关注的问题进行解答，具体情况如下：

问题1：公司一季度生产经营具体情况如何？

答：公司严格按照证监会要求，遵守信息披露原则，具体数据按照合规要求暂时不能披露。目前今年一季度全国金价相比去年同期大概上涨每克10元，山东黄金作为黄金生产企业，金价上涨对我们公司业绩有积极推动作用。相关一季度情况，还请持续关注上海证券交易所网站。

问题2：2018年管理费用额度较大，请解释构成情况及未来费用水平？

答：2018 年管理费用 17 亿余元，较上年同期减少 1.4 亿余元，管理费用的构成项目主要为管理人员薪酬、无形资产的摊销、固定资产折旧、修理费等。公司自 2017 年并购

贝拉德罗金矿，近年来资产规模不断扩大，但管理费用水平相对处于稳定并有所下降。公司将继续加强对可控费用的管理，力争降低管理费用水平。

问题3：关于储量的问题——从报告中显示有多家矿山可开采年限不足十年，未来是否有增储计划？

答：公司年度报表储量是按照合资格人报告提出的，因国内外就储量的评判标准、规范不同。主要原因是：合资格人根据储量对服务年限进行计算，而公司大量的资源量在生产过程中逐渐升级为储量。按国际规范：公司的部分矿山储量不足十年，有的矿山仅有四年开采年限，矿山开采最长年限在二十年，平均值为十年。按国内规范：目前公司拥有资源量加储量总计1300吨，且过往资源量基本转升为储量，因此矿山实际服务年限要远超过合资格人报告表述内容。

在实际运营过程中，公司为提高效益，扩大生产，矿山的服务年限因此会产生变化。未来公司所属矿山的服务年限会不断增长，主要原因：（1）控股股东山东黄金集团有限公司优质资产注入——位于胶东成矿带上的西岭、南吕欣木两个探矿权，于国土部门备案的资源量分别达 382 吨和 133 吨，合计为 515 吨。（2）部分探矿权转化为采矿权——公司计划继续加大资源勘查投入力度，对现有矿体及黄金矿床附近地区进行勘探，全面落实现有矿山的勘探及增储工作，凭借不断积累的深部探矿经验和不断提升的先进探矿技术，通过增

加钻探的密度和深度，增加现有矿山的储量，进一步延长矿山服务寿命。

问题4：公司境内外矿山生产成本及未来成本情况如何？

答：2018年公司境内矿山单位销售成本135元/克左右，具体到每家矿山，生产成本水平各不相同；境外矿山单位销售成本在210-220元/克，随着矿石品位及生产的具体情况发生变动。综合来看，公司在行业内具有明显的低成本优势。

公司主要生产基地位于第三大成矿带上，矿体厚大、连续，品位稳定较高；公司生产系统已成熟完善，可以预见的未来不需要大规模的投入；同时公司一直秉持安全环保双零的目标，安全环保一直处于国内标杆领先水平，虽然近两年国内安全环保监管更加严格，公司不需要额外进行投入；公司主力矿山企业处于扩能改造阶段，规模效益在未来几年能够有更好的体现；控股股东将来注入上市公司矿权资源，大多位于上市公司成熟完善的生产基地区域，生产能力不需要进行重复投入，公司未来仍将保持低成本优势。

问题5：公司对金价是如何判断的？

答：2019年黄金价格走势展望：随着美国减税对经济的刺激效应减退以及全球经济增速放缓，美国经济也面临着较大的减速压力。因此美联储在今年1月和3月的议息会议上均暂停加息，耐心观察和认真评估未来经济形势变化，并宣

布将于 9 月末停止缩减资产负债表，同时全面下调了 2019 年的经济增速和通胀预期。

此外，欧央行在 3 月的议息会议上也修改了利率前瞻指引，决定至少在 2019 年维持利率不变，同时宣布将于 9 月开始进行为期两年的第三轮定向长期再融资操作（TLTRO）。同时其他各主要经济体的央行如英国、日本、中国等，也先后宣布将维持或者扩大宽松规模。

因此，在当前全球经济普遍面临下滑压力的背景下，全球货币政策格局有望迎来历史拐点。全球化货币宽松带来的流动性改善推动全球利率水平逐渐走低，凸显了黄金的资产配置价值。

另外，当前全球地缘政治仍然面临诸多不确定性，例如英国脱欧前景不明、中东地区局势动荡、美朝关系有所僵化以及中美贸易谈判结果未定等都有望阶段性利好黄金。

基于上述理由，我们对 2019 年黄金价格走势总体比较乐观。