



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 2018 年年度报告摘要



一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，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媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 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。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 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。

5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经北京天圆全会计师事务所（特殊普通合伙）、罗宾咸永道会计师事务所审计确认，2018 年度母公司实现净利润中国企业会计准则、国际财务报告准则均为 122,432,825.28 元。依据《公司法》和《公司章程》的规定，按照中国会计准则计算，母公司提取 10%法定盈余公积 12,243,282.53 元，加上年初未分配利润 4,014,252,848.63 元，扣除本年度支付 2017 年度现金股利 73,764,149.96 元、三供一业资产移交 1,741,378.44 元，当年可供股东分配的利润为 4,048,936,862.98 元。

本次拟以 2018 年 12 月 31 日总股本 2,214,008,309.00 股为基数，向全体股东每 10 股派现金红利 1.00 元（含税），分配金额 221,400,830.90 元，同时以资本公积转增股本向全体股东实施 10 股转增 4 股。剩余未分配利润结转以后年度分配。

该议案尚须提交公司 2018 年度股东大会审议。

二 公司基本情况

1 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	
H股	香港联合交易所	山东黄金	1787	

联系人和联系方式	董事会秘书
姓名	汤琦
办公地址	济南市舜华路2000号舜泰广场3号楼
电话	0531-67710376
电子信箱	Hj600547@163.com



2 报告期公司主要业务简介

（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，山东黄金以“战略清晰、管理到位、发展持续、社会认可”为着力点，全面抓好公司效益稳定增长，不断巩固公司发展的良好态势，确保公司顺利实现高质量发展。始终坚持以“资源是企业不可撼动的根本利益”为发展理念，充分依托现有矿山优势，全面提升资源综合利用率、强力推进矿产资源整合，加大探矿增储、资源并购工作力度，公司的战略价值、社会价值、投资价值、品牌价值获得市场投资者的高度认可。

公司实施规模化经营和技术创新双轮驱动运营模式。矿山企业的生产装备水平和机械化程度，牢牢占据在国内矿业界领先地位，井下无轨采掘设备始终处于世界先进水平。公司所属矿山拥有多项全国之最：全国累计产金过百吨企业—焦家金矿和玲珑金矿；国内首家启动建设“国际一流示范矿山”企业—三山岛金矿；全国首座数字化矿山“焦家金矿”；国内首家被评为“国家环境友好企业”的矿业企业—新城金矿；位居全国矿产金交易量前列的山东黄金冶炼公司等。公司所属深井采矿实验室、充填实验室和选冶实验室三个实验室于 2018 年成功申报山东省工程实验室，为公司的技术创新发展逐步起到关键支撑作用。

目前，公司正在论证审查三山岛金矿矿产资源开发利用工程、焦家金矿带资源带开发等规划方案，将致力建成万吨级规模的黄金生产基地，打造成为国内黄金生产航母，为公司的长远发展夯实项目支撑。2018 年启动的“国际一流示范矿山”建设项目在快速推进，各子项工程在高标准加快实施；同时牢牢把握“一带一路”建设的有利契机，加快推进海外资源并购工作；通过强化与巴理克黄金公司等世界知名矿业公司、国际投行的交流合作，进一步加强海外矿山的运营管理，降低贝拉德罗金矿运营成本，提升公司国际化运营水平；公司自觉践行绿色发展理念，积极推进绿色矿山建设，力争到“十三五”末，公司所属矿山全部达到国家级绿色矿山标准，不断提升“山东黄金，生态矿业”的国际影响力。

（三）行业发展情况及山东黄金所处位置情况

当前，我们既面临经济下行、矛盾叠加的严峻挑战，也面临活力释放、动力增强的发展机遇。国际、国内外部环境形势依然复杂严峻，全球经贸扩张步伐有所放缓，特别是中美经贸摩擦变数加大了未来经济发展的不确定性。我国经济仍处于爬坡过坎阶段，结构性矛盾依然较为突出，掣肘经济平稳运行的一些风险和深层次矛盾问题逐步暴露。矿业市场整体下行压力大于向上支撑，全球黄金产业复苏缓慢，安全、环保和成本压力不断加大。但我们也应看到，世界经济贸易当前正延续增长态势，全球矿业市场复苏的态势正在延伸，我国经济结构进一步优化，积极的财政政策和稳健的货币政策取向不变，“一带一路”倡议加速推进，企业营商环境不断改善，黄金行业面临着难得的发展空间。



2018 年国内生产黄金 401.12 吨，同比减少 25.02 吨，降幅 5.87%，其中矿产金生产 345.97 吨，同比降幅 6.28%，虽国内矿产金同比有所下降，山东黄金继续领跑，逆势而上，全年矿产金产量 39.32 吨，同比增幅 9.57%。

2019 年山东黄金将一方面深挖内潜，充分挖掘现有企业产能，另一方面将继续深化国际化运营力度，通过并购在产矿山，预计到“十三五”末，公司黄金产量有望达到 50 吨以上。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2018年	2017年	本年比上年 增减(%)	2016年
总资产	44,945,970,153.60	42,116,289,694.56	6.72	28,357,212,713.29
利润总额	1,448,966,393.44	1,628,613,107.75	-11.03	1,691,452,167.42
营业收入	54,787,877,349.62	51,041,303,382.75	7.34	50,198,852,619.86
归属于上市公司股东的净利润	875,730,869.22	1,137,423,812.13	-23.01	1,292,776,144.84
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	886,626,940.41	1,142,127,115.51	-22.37	1,342,825,625.71
归属于上市公司股东的净资产	21,620,222,656.96	16,324,338,267.66	32.44	15,519,255,029.09
经营活动产生的现金流量净额	2,927,165,874.05	3,698,679,389.11	-20.86	2,723,950,244.88
基本每股收益 (元/股)	0.45	0.61	-26.23	0.77
稀释每股收益 (元/股)	0.45	0.61	-26.23	0.77
加权平均净资产收益率(%)	4.92	7.12	减少2.20个百分点	10.36

3.2 报告期分季度的主要会计数据

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	14,166,316,537.39	11,852,248,904.77	11,241,857,823.71	17,527,454,083.75
归属于上市公司股东的净利润	346,794,915.07	265,227,043.42	158,120,967.25	105,587,943.48
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	350,302,460.95	259,128,445.85	160,231,082.77	116,964,950.84



经营活动产生的现金流量净额	176,513,743.74	1,625,906,223.31	15,861,394.47	1,108,884,512.53
---------------	----------------	------------------	---------------	------------------

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股本及股东情况

4.1 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

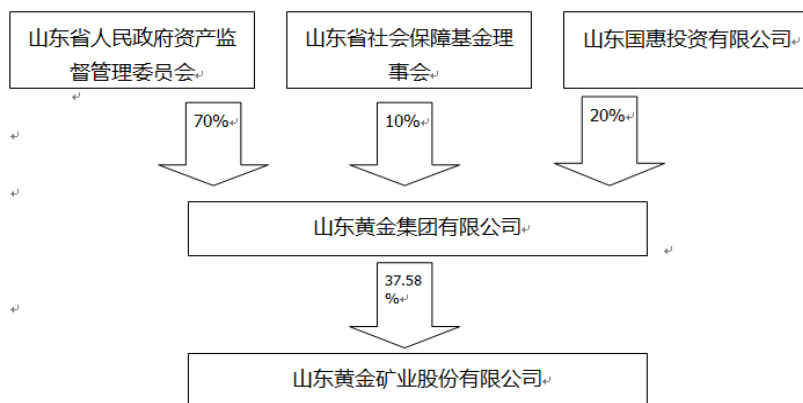
前十名股东持股情况								
股东名称 (全称)	报告期内增减	股份类别	期末持股数量	比例 (%)	持有有限售 条件股份数 量	质押或冻结情况		股东 性质
						股份 状态	数量	
山东黄金集团有限公司	0	A 股	831,933,836	37.58	116,836,100	质押	260,000,000	国有法人
香港中央结算有限公司	+356,808,990	H 股	356,808,990	16.12		无		境外法人
	+7,320,046	A 股	12,299,030	0.56		无		境外法人
山东黄金地质矿产勘查有限公司	0	A 股	99,424,515	4.49	99,424,515	无		国有法人
山东黄金有色金属矿业集团有限公司	0	A 股	71,932,142	3.25	71,932,142	无		国有法人
中国证券金融股份有限公司	-35,462,819	A 股	55,528,000	2.51		无		未知
前海开源基金—浦发银行—前海开源定增 6 号资产管理计划	0	A 股	52,458,041	2.37	52,458,041	无		未知
山东省国有资产投资控股有限公司	0	A 股	25,349,650	1.14	25,349,650	无		国有法人
山金金控资本管理有限公司	0	A 股	20,979,020	0.95	20,979,020	无		国有法人
中央汇金资产管理有限责任公司	0	A 股	18,363,000	0.83		无		国有法人
山东黄金集团青岛黄金有限公司	0	A 股	16,054,672	0.73		无		国有法人



前十名无限售条件股东持股情况			
股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量	
		种类	数量
山东黄金集团有限公司	715,097,736	人民币普通股	715,097,736
香港中央结算有限公司	356,809,000	境外上市外资股	356,809,000
	12,299,030	人民币普通股	12,299,030
中国证券金融股份有限公司	55,528,000	人民币普通股	55,528,000
中央汇金资产管理有限责任公司	18,363,000	人民币普通股	18,363,000
山东黄金集团青岛黄金有限公司	16,054,672	人民币普通股	16,054,672
中国建设银行股份有限公司—博时主题行业混合型证券投资基金（LOF）	9,999,872	人民币普通股	9,999,872
王卫列	9,570,376	人民币普通股	9,570,376
中国工商银行—上证 50 交易型开放式指数证券投资基金	8,112,100	人民币普通股	8,112,100
全国社保基金一一五组合	5,899,918	人民币普通股	5,899,918
陈俞洁	4,168,605	人民币普通股	4,168,605
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有色矿业集团有限公司、山东黄金地质勘查有限公司、山金金控资本管理有限公司、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。		
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用		

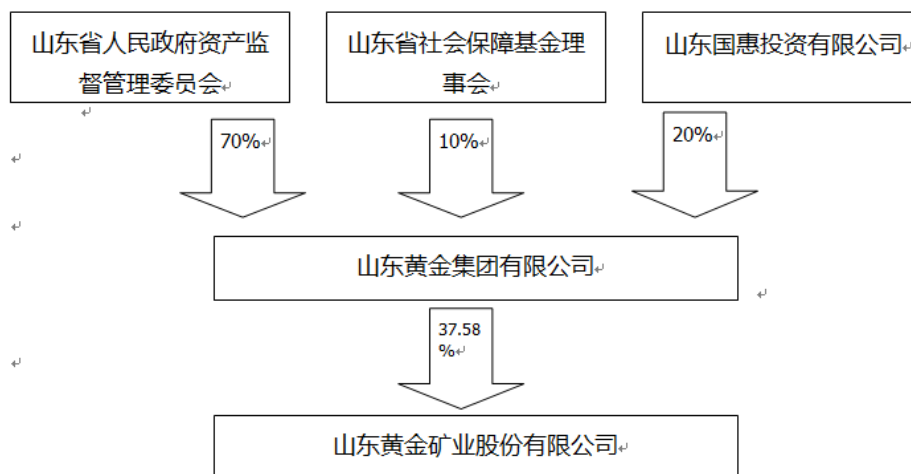
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

□适用 √不适用

5 公司债券情况

√适用 □不适用

5.1 公司债券基本情况

单位:元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
公司债券 1 期	13 鲁金 01	122273	2013.9.3	2018.9.3	0	5.16	分期付息到期还本	上海证券交易所
公司债券 2 期	13 鲁金 02	122284	2015.3.30	2020.3.30	687,862,043.76	4.80	分期付息到期还本	上海证券交易所

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用□不适用

2018 年 3 月 30 日支付山东黄金矿业股份有限公司 2013 年公司债券（第二期）债券自 2017 年 3 月 30 日至 2018 年 3 月 29 日期间的利息，本期债券前三个计息年度票面利率为 4.80%，付息总金额为 6,240 万元(含税)，同时兑付了回售本金 61,100.40 万元。具体内容详见 2018 年 3 月 23 日刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》和上海证券交易所网站(<http://www.sse.com.cn>)的《山东黄金矿业股份有限公司 2013 年公司债券(第



二期)2018 年付息公告)(临 2018-020)。

2018 年 9 月 3 日支付山东黄金矿业股份有限公司 2013 年公司债券(第一期)债券自 2016 年 9 月 3 日至 2017 年 9 月 2 日期间的利息,同时兑付了本金,本期债券前三个计息年度票面利率为 5.16%,付息总金额为 10,320 万元(含税),本金为 200,000.00 万元。具体内容详见 2018 年 8 月 24 日刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》和上海证券交易所网站(<http://www.sse.com.cn>)的《山东黄金矿业股份有限公司 2013 年公司债券(第一期)2018 年本息兑付及摘牌公告》(临 2018-038)。

5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

联合信用评级有限公司(以下简称“联合评级”)成立于 2002 年 5 月,注册资金 3000 万元,是国内专业从事资本市场信用评级业务的全国性公司之一,办公地点位于北京。联合评级长期专注于中国信用评级市场的研究和实践工作,先后获得中国国家发展和改革委员会和中国人民银行总行的认可,开展相关信用评级业务,2008 年 5 月获得中国证券监督管理委员会行政许可,从事证券市场资信评级业务。2013 年 10 月,公司取得了中国保监会对于外部信用评级机构能力的认可。联合评级业务范围主要包括企业主体信用评级、债券评级(公司债、可转债、可交换债、私募债、金融债、资产证券化产品等)、债权投资计划评级、信托产品评级、资管计划评级、信用衍生产品评级、国家主权评级等,以及拟上市企业风险评析、企业社会责任评价、公司治理评价、私募股权基金风险评价、信用风险管理咨询等评价和咨询业务。联合评级维持公司“AAA”的主体长期信用评级,评级展望维持“稳定”;同时维持“13 鲁金 02”债项“AAA”的信用等级。

5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2018 年	2017 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	47.99	59.23	-11.24
EBITDA 全部债务比	0.21	0.17	23.53
利息保障倍数	3.07	3.93	-21.88

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

2018 年公司完成选矿(堆浸)处理量 2,784 万吨,同比增加 631 万吨,增幅 29.33%。其中,国内选矿处理量达到 1,429 万吨,同比增加 44 万吨,增幅 3.15%;国外堆浸处理量达到 1,355 万吨,同比增加 588 万吨,增幅 76.62%。2018 年公司原矿品位 1.59g/t,同比下降 0.21g/t,降幅 11.75%,其中,国内矿山原矿品位为 2.28g/t,同比提高 0.05g/t;国外矿山原矿入堆品位 0.85g/t,同比下降 0.15g/t,下降主要原因是国外堆浸原矿品位较低,拉低了整体品位。2018 年公司国内矿山黄金选冶回收率 91.82%,同比下降 0.16 个百分点,降幅 0.17%,国外矿山黄金选冶回收率 73.14%,同比下降 1.59 个百分点,降幅 1.99%。



下表载列于所示期间公司矿山的矿石开采量、矿石产量及黄金产量情况：

	2017 年			2018 年		
	矿石开采量	矿石处理量	黄金产量	矿石开采量	矿石处理量	黄金产量
	(百万吨)	(百万吨)	(千盎司)	(百万吨)	(百万吨)	(千盎司)
山东省						
三山岛金矿	3.4	3.6	209.1	3.6	3.8	224.1
焦家金矿	3.4	3.4	233.8	3.6	3.5	232.5
新城金矿	2.0	2.0	139.7	1.5	2.0	135.7
玲珑金矿	1.6	2.0	130.6	1.9	1.7	143.4
归来庄金矿	0.4	0.4	55.0	0.2	0.2	38.7
金洲金矿	0.4	0.4	36.6	0.4	0.5	36.5
青岛金矿 (3)	0.6	0.6	36.3	0.8	0.8	52.4
蓬莱金矿	0.3	0.3	26.7	0.5	0.4	25.7
沂南金矿	0.5	0.5	12.4	0.5	0.5	16.1
其他省份						
赤峰柴金矿	0.3	0.4	29.0	0.4	0.5	36.4
福建源鑫金矿	0.3	0.2	21.4	0.3	0.3	26.5
西和中宝金矿	0.1	0.2	14.5	0.2	0.2	17.9
小计(1)	13.4	14.0	944.9	13.7	14.2	986.0
本公司应占(2)	11.7	13.0	926.5	13.4	13.8	942.5
阿根廷						
贝拉德罗金矿(4)	16.3	7.7	208.8	15.7	13.5	278.4
总计	29.7	21.6	1,153.7	29.4	27.7	1264.4

附注：1、包含各中国境内矿山 100%的矿石开采量、矿石处理量及黄金产量。

2、包含公司全资拥有中国境内矿山（即三山岛金矿、焦家金矿、新城金矿、玲珑金矿、青岛金矿、蓬莱金矿及沂南金矿）100%的矿石开采量、矿石处理量及黄金产量，以及归来庄金矿 70.65%，金洲金矿 60.78%，赤峰柴金矿 73.52%，福建源鑫金矿 90.31%及西和中宝金矿 70%的矿石开采量、矿石处理量及黄金产量。

3、青岛金矿（包括鑫汇金矿和莱西金矿）

4、包括贝拉德罗金矿 50%的矿石开采量、矿石处理量及黄金产量，截至 2018 年 12 月 31 日，公司拥有贝拉德罗金矿的 50%权益。

5、1 盎司等于 31.1 克

2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

3 面临终止上市的情况和原因



适用 不适用

4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

财政部于 2018 年颁布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会[2018]15 号)及其解读,本公司已按照上述通知编制 2018 年度财务报表,比较财务报表已相应调整。

财政部于 2017 年颁布了修订后的《企业会计准则第 14 号——收入》(以下简称“新收入准则”)以及修订后的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》等(以下合称“新金融工具准则”),本公司已采用上述准则编制 2018 年度财务报表。

首次执行新金融工具准则和新收入准则对本公司财务报表所有者权益不产生重大影响,不涉及以前年度的追溯调整。

5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

6 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。

适用 不适用

本公司 2018 年度纳入合并范围的子公司共 19 户,详见本附注七“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,详见本附注六“合并范围的变更”。

董事长:李国红

山东黄金矿业股份有限公司

2019 年 3 月 28 日