

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公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



ZHAOJIN

**ZHAOJIN MINING INDUSTRY COMPANY LIMITED\***

**招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：1818)

## 海外監管公告

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.10B條而作出。

茲載列招金礦業股份有限公司於二零一七年四月十八日在上海證券交易所網站(www.sse.com.cn)刊登的《招金礦業股份有限公司公開發行2017年可續期公司債券(第一期)發行公告》及《招金礦業股份有限公司公開發行2017年可續期公司債券(第一期)募集說明書摘要》，僅供參考。

特此公告。

承董事會命  
招金礦業股份有限公司  
翁占斌  
董事長

中國·招遠，二零一七年四月十八日

截至本公告日期，董事會成員包括：

執行董事： 翁占斌先生、李秀臣先生及叢建茂先生

非執行董事： 梁信軍先生、李守生先生、徐曉亮先生及高敏先生

獨立非執行董事： 陳晉蓉女士、蔡思聰先生、魏俊浩先生及申士富先生

\* 僅供識別



## 招金矿业股份有限公司

(住所：山东省招远市金晖路 299 号)

# 公开发行 2017 年可续期公司债券 (第一期) 发行公告

(面向合格投资者)

牵头主承销商 (债券受托管理人):



(住所：广东省深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 楼)

联席主承销商:



(住所：北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心 12、15 层)

签署日期：二〇一七年四月十八日

发行人和董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

## 重要提示

1、招金矿业股份有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）面向合格投资者公开发行不超过人民币 40 亿元永续期公司债券（以下简称“本次债券”）已获得中国证券监督管理委员会“证监许可〔2017〕43 号”核准。

发行人本次债券采用分期发行的方式，其中招金矿业股份有限公司 2017 年永续期公司债券（第一期）（以下简称“本期债券”）为首期发行，首期发行基础规模为人民币 5 亿元，可超额配售不超过 15 亿元。

2、本期债券的基础发行规模为人民币 5 亿元，每张面值为 100 元，共计 500 万张。同时，可超额配售不超过 15 亿元，共计不超过 1,500 万张。发行价格为 100 元/张。

3、经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。本期债券发行前，发行人最近一期末（2016 年 9 月 30 日）合并报表中未经审计的所有者权益为 141.87 亿元人民币；发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 4.99 亿元（2013 年、2014 年和 2015 年合并报表中归属于本公司股东的净利润平均值），预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。发行人在本期债券发行前的财务指标符合相关规定。

4、本期债券无担保。

5、本期债券基础期限为 5 年，以每 5 个计息年度为 1 个周期，在每个周期末，发行人有权选择将本期债券期限延长 1 个周期（即延长 5 年），或选择在该周期末到期全额兑付本期债券。

本期债券初始基础发行规模为 5 亿元。本期债券简称为“17 招金 Y1”，债券代码“143900” 6、本期债券票面利率询价区间为 4.00%-5.50%。首个周期的票面利率将根据网下面向合格投资者询价簿记结果，由发行人与主承销商按照国家有关规定协商一致后在利率询价区间内确定，在首个周期内固定不变，其后每个周期重置一次。发行人和主承销商将于 2017 年 4 月 19 日（T-1 日）向网下投资者进行利率询价，于 2017 年 4 月 20 日（T 日）在上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）上公告本期债券的最终票面利率，敬请投资者关注。

7、本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利。如有递延，则每笔递延利息在递延期间按当期票面利率累计计息。

首个周期的票面利率将根据网下面向合格投资者询价簿记结果，由发行人与主承销商按照国家有关规定协商一致后在利率询价区间内确定，在首个周期内固定不变，其后每个周期重置一次。

首个周期的票面利率为初始基准利率加上初始利差，后续周期的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加 300 个基点。初始利差为首个周期的票面利率减去初始基准利率。如果未来因宏观经济及政策变化等因素影响导致当期基准利率在利率重置日不可得，当期基准利率沿用利率重置日之前一期基准利率。

本期债券基准利率的确定方式：初始基准利率为簿记建档日前 250 个工作日中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 5 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）；后续周期的当期基准利率为票面利率重置日前 250 个工作日中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 5 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）。

8、发行人和主承销商将根据网下询价情况，协商一致后决定是否行使超额配售选择权，即在基础发行规模 5 亿元的基础上，在本期债券基础发行规模上追加不超过 15 亿元的发行额度。

9、发行人主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，本期债券符合进行新质押式回购交易的基本条件。发行人拟向上海证券交易所及债券登记机构申请新质押式回购安排。如获批准，具体折算率等事宜将按上海证券交易所及债券登记机构的相关规定执行。

10、根据《公司债券发行与交易管理办法》（以下简称“《管理办法》”）及相关管理规定，本期债券仅面向合格投资者公开发行，公众投资者不得参与发行认购，本期债券上市后将被实施投资者适当性管理，仅限合格投资者参与交易，公众投资者认购或买入的交易行为无效。

11、本期债券发行采取网下面向《管理办法》、《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》（以下简称“《适当性管理办法》”）规定的合格投资者询价配售的方式发行。发行人与主承销商根据网下询价情况进行配售。配售原则详见本公告“三、网下发行”中“（六）配售”。

12、网下发行面向合格投资者。合格投资者通过向簿记管理人提交《网下询价及认购申请表》的方式参与网下询价申购。合格投资者网下最低申购金额为1,000万元（含1,000万元），超过1,000万元的必须是500万元的整数倍。

13、投资者不得非法利用他人账户或资金进行认购，也不得违规融资或替他人违规融资认购。投资者认购并持有本期债券应遵守相关法律、法规和中国证券监督管理委员会的有关规定，并自行承担相应的法律责任。投资者应遵循独立、客观、诚信的原则进行合理报价，不得协商报价或者故意压低或抬高价格或利率，获得配售后应严格履行缴款义务。

14、敬请投资者注意本公告中本期债券的发行方式、发行对象、发行数量、发行时间、认购办法、认购程序、认购价格和认购款缴纳等具体规定。

15、发行人将在本期债券发行结束后尽快办理有关上市手续，本期债券具体上市时间另行公告。本期债券可同时在上海证券交易所集中竞价系统、大宗交易平台和固定收益证券综合电子平台上市交易，不在上海证券交易所以外的市场上市交易。

16、本公告仅对本期债券发行的有关事宜进行说明，不构成针对本期债券的任何投资建议。投资者欲详细了解本期债券情况，请仔细阅读《招金矿业股份有限公司公开发行2017年可续期公司债券（第一期）募集说明书（面向合格投资者）》，该募集说明书摘要已刊登在2017年4月18日（T-2日）的《上海证券报》上。有关本次发行的相关资料，投资者亦可到上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）查询。

17、有关本期发行的其他事宜，发行人和主承销商将视需要在上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）上及时公告，敬请投资者关注。发行人已于2017年3月19日在其上市地点，香港联合交易所有限公司网站，发布《招金矿业股份有限公司截至二零一六年十二月三十一日止年度全年业绩公告》。投资者如需了解相关信息，请参阅以上公告刊登的指定信息披露网站。

## 释义

在本发行公告中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

招金矿业、公司、本公司、发行人	指	招金矿业股份有限公司
本次债券	指	面向合格投资者公开发行的不超过人民币 40 亿元的招金矿业股份有限公司公开发行 2017 年可续期公司债券
本期债券	指	本次债券中首期发行的基础金额为 5 亿元的公司债券
本次发行	指	本期债券面向合格投资者的公开发行
发行公告	指	发行人根据有关法律、法规为本期债券发行而制作的《招金矿业股份有限公司公开发行 2017 年可续期公司债券（第一期）发行公告（面向合格投资者）》
牵头主承销商、簿记管理人	指	招商证券股份有限公司（以下简称“招商证券”）
联席主承销商	指	瑞银证券有限责任公司
主承销商	指	牵头主承销商和联席主承销商合称“主承销商”
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
证券登记机构、中国证券登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
承销团	指	主承销商为本次发行组织的承销团
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
合格投资者	指	符合《公司债券发行与交易管理办法》及相关法律规定的合格投资者
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

## 一、本期债券发行的基本情况

1、**发行主体：**招金矿业股份有限公司

2、**债券名称：**招金矿业股份有限公司 2017 年可续期公司债券（第一期）。

3、**发行总额：**本期债券基础发行规模 5 亿元，可超额配售不超过 15 亿元。

4、**票面金额及发行价格：**本期债券面值 100 元，按面值平价发行。

5、**债券期限：**本期债券以每 5 个计息年度为 1 个周期，在每个周期末，发行人有权选择将本期债券期限延长 1 个周期（即延长 5 年），或选择在该周期末到期全额兑付本期债券。发行人应至少于续期选择权行权年度付息日前 20 个工作日，在相关媒体上刊登续期选择权行使公告。

本期债券简称为“17 招金 Y1”，债券代码“143900”。

6、**债券利率及其确定方式：**本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利。如有递延，则每笔递延利息在递延期间按当期票面利率累计计息。

本期债券票面利率询价区间为 4.00%-5.50%。首个周期的票面利率将根据网下面向合格投资者询价簿记结果，由发行人与主承销商按照国家有关规定协商一致后在利率询价区间内确定，在首个周期内固定不变，其后每个周期重置一次。

首个周期的票面利率为初始基准利率加上初始利差，后续周期的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加 300 个基点。初始利差为首个周期的票面利率减去初始基准利率。如果未来因宏观经济及政策变化等因素影响导致当期基准利率在利率重置日不可得，当期基准利率沿用利率重置日之前一期基准利率。

本期债券基准利率的确定方式：初始基准利率为簿记建档日前 250 个工作日中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 5 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）；后续周期的当期基准利率为票面利率重置日前 250 个工作日中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 5 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）。

8、**发行人续期选择权：**本期债券基础期限为 5 年，以每 5 个计息年度为 1 个周期，在每个周期末，发行人有权选择将本期债券期限延长 1 个周期（即延长

5 年)，或选择在该周期末到期全额兑付本期债券。发行人应至少于续期选择权行权年度付息日前 20 个工作日，在相关媒体上刊登续期选择权行使公告。

**9、递延支付利息权：**本期债券附设发行人延期支付利息权，除非发生强制付息事件，本期债券的每个付息日，发行人可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制；前述利息递延不属于发行人未能按照约定足额支付利息的行为。如发行人决定递延支付利息的，发行人应在付息日前 5 个工作日披露《递延支付利息公告》。递延支付的金额将按照当期执行的利率计算复息。在下个利息支付日，若发行人继续选择延后支付，则上述递延支付的金额产生的复息将加入已经递延的所有利息及其孳息中继续计算利息。

**10、强制付息事件：**付息日前 12 个月内，发生以下事件的，发行人不得递延当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息：（1）向普通股股东分红；（2）减少注册资本。

**11、利息递延下的限制事项：**若发行人选择行使延期支付利息权，则在延期支付利息及其孳息未偿付完毕之前，发行人不得有下列行为：（1）向普通股股东分红；（2）减少注册资本。

**12、偿付顺序：**本期债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务。

**13、发行人赎回选择权：**

（1）发行人因税务政策变更进行赎回

发行人由于法律法规的改变或修正，相关法律法规司法解释的改变或修正而不得不为本期债券的存续支付额外税费，且发行人在采取合理的审计方式后仍然不能避免该税款缴纳或补缴责任的时候，发行人有权对本期债券进行赎回。

发行人若因上述原因进行赎回，则在发布赎回公告时需要同时提供以下文件：

①由发行人董事长及财务负责人签字的说明，该说明需阐明上述发行人不可避免的税款缴纳或补缴条例；

②由会计师事务所或法律顾问提供的关于发行人因法律法规的改变而缴纳或补缴税款的情况说明，并说明变更开始的日期。

发行人有权在法律法规，相关法律法规司法解释变更后的首个付息日行使赎回权。发行人如果进行赎回，必须在该可以赎回之日（即法律法规、相关法律法规



规司法解释变更后的首个付息日)前 20 个工作日公告。赎回方案一旦公告不可撤销。

## (2) 发行人因会计准则变更进行赎回

根据《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》(财会〔2014〕23 号)和《关于印发〈金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定〉的通知》(财会〔2014〕13 号),发行人将本期债券计入权益。若未来因企业会计准则变更或其他法律法规改变或修正,影响发行人在合并财务报表中将本期债券计入权益时,发行人有权对本期债券进行赎回。

发行人若因上述原因进行赎回,则在发布赎回公告时需要同时提供以下文件:

①由发行人董事长及财务负责人签字的说明,该说明需阐明发行人符合提前赎回条件;

②由会计师事务所出具的对于会计准则改变而影响公司相关会计条例的情况说明,并说明变更开始的日期。

发行人有权在该会计政策变更正式实施日的年度末行使赎回权。发行人如果进行赎回,必须在该可以赎回之日前 20 个工作日公告。赎回方案一旦公告不可撤销。

发行人将以票面面值加当期利息及递延支付的利息及其孳息(如有)向投资者赎回全部本期债券。赎回的支付方式与本期债券到期本息支付相同,将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单,按照债券登记机构的相关规定办理。若发行人不行使赎回选择权,则本期债券将继续存续。

除了以上两种情况以外,发行人没有权利也没有义务赎回本期债券。

**14、付息方式:**在发行人不行使递延支付利息权的情况下,每年付息一次。

**15、发行首日与起息日:**本期债券发行首日为 2017 年 4 月 20 日,本次期券起息日为 2017 年 4 月 21 日。

**16、利息登记日:**本次公司债券付息的债权登记日为每年付息日的前 1 个交易日,在该登记日当日收市后登记在册的本次公司债券持有人均有权获得上一计息年度的债券利息(最后一期含本金)。

**17、付息日:**2018 年起每年的 4 月 21 日(如遇非交易日,则顺延至其后的第 1 个交易日,顺延期间付息款项不另计利息)。

**18、本金支付日（兑付日）：**若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择全额兑付本期债券，则该计息年度的付息日即为本期债券的兑付日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）。

**19、支付方式：**本期债券利息和本金支付方式按照上海证券交易所和登记机构的规定执行。

**20、担保情况：**本期债券为无担保债券。

**21、募集资金专项账户：**

户名：招金矿业股份有限公司

开户行：中国民生银行烟台招远支行

账号：698839579

**22、信用级别及资信评级机构：**根据中诚信证券评估有限公司出具的《招金矿业股份有限公司公开发行 2017 年可续期公司债券（第一期）信用评级报告》（信评委函字[2017]G126-1 号），发行人的主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。在本期债券的存续期内，资信评级机构每年将对公司主体信用等级和本期债券信用等级进行一次跟踪评级。

**23、发行对象：**本期债券发行对象为在中国证券登记结算有限责任公司开立合格证券账户的合格投资者（法律、法规禁止购买者除外）。合格投资者应当具备相应的风险识别和承担能力，知悉并自行承担公司债券的投资风险，并符合下列资质条件：（1）经有关金融监管部门批准设立的金融机构，包括证券公司、基金管理公司及其子公司、期货公司、商业银行、保险公司和信托公司等；（2）上述金融机构面向投资者发行的理财产品，包括但不限于证券公司资产管理产品、基金及基金子公司产品、期货公司资产管理产品、银行理财产品、保险产品、信托产品；（3）合格境外机构投资者（QFII）、人民币合格境外机构投资者（RQFII）；（4）社会保障基金、企业年金等养老基金，慈善基金等社会公益基金；（5）经中国证券投资基金业协会登记的私募基金管理人及经其备案的私募基金；（6）净资产不低于人民币 1,000 万元的企事业单位法人、合伙企业；（7）名下金融资产（包括银行存款、股票、债券、基金份额、资产管理计划、银行理财产品、信托计划、保险产品、期货权益等）不低于人民币 300 万元的个人投资者；（8）中国证监会认可的其他合格投资者。

**24、发行方式：**本期债券发行采取网下面向合格投资者询价配售的方式，网下申购由发行人与主承销商根据簿记建档情况进行债券配售。

**25、配售规则：**簿记管理人根据网下询价结果对所有有效申购进行配售，合格投资者的获配售金额不会超过其有效申购中相应的最大申购金额。配售原则如下：按照投资者的申购利率从低到高进行簿记建档，按照申购利率从低到高对申购金额进行累计，当累计金额等于或超过本期债券发行总额时所对应的申购利率确认为发行利率。申购利率在最终发行利率以下（含发行利率）的投资者按照价格优先的原则配售；申购利率相同且在该利率上的所有申购不能获得足额配售的情况下，原则上按照比例进行配售，同时适当考虑长期合作的投资者优先。发行人和簿记管理人有权自主决定本期债券的最终配售结果。在参与网下询价的有效申购均已配售情况下，簿记管理人可向未参与簿记建档的合格投资者的网下申购进行配售。

**26、承销方式：**本期债券由主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

**27、募集资金用途：**本期债券所募资金扣除发行费用后拟用于偿还银行贷款及补充流动运营资金。

**28、拟上市地：**上海证券交易所。

**29、质押式回购安排：**发行人主体长期信用等级为 AAA 级，本期债券的信用等级为 AAA 级，本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜按中国证券登记结算有限责任公司的相关规定执行。

**30、超额配售选择权：**发行人和主承销商将根据网下询价情况，经过协商一致后决定是否行使超额配售选择权，即在基础发行规模 5 亿元的基础上，在本期债券基础发行规模上追加不超过 15 亿元的发行额度。

**31、税务提示：**根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

**32、与本期债券发行有关的时间安排：**

日期	发行安排
T-2 日 (2017 年 4 月 18 日)	刊登募集说明书及其摘要、发行公告、信用评级报告
T-1 日 (2017 年 4 月 19 日)	簿记建档 确定票面利率

T 日 (2017 年 4 月 20 日)	公告最终票面利率 网下发行起始日 簿记管理人向获得网下配售的合格投资者发送《配售缴款通知书》或《网下认购协议》
T+1 日 (2017 年 4 月 21 日)	网下发行截止日 网下认购的各合格投资者在当日 16:00 前将认购款划至簿记管理人专用收款账户
T+2 日 (2017 年 4 月 24 日)	公告发行结果公告

注：上述日期为交易日，如遇重大突发事件影响发行，发行人和主承销商将及时公告，修改发行日程。

## 二、面向合格投资者利率询价

### (一) 合格投资者

本次发行网下利率询价对象为在登记公司开立合格证券账户且符合《公司债券发行与交易管理办法》及相关法律法规规定的合格投资者。合格投资者的申购资金来源必须符合国家有关规定。

### (二) 利率询价预设区间及票面利率确定方法

本期债券的票面利率询价区间为 4.00%-5.50%。最终票面利率将根据网下面向合格投资者询价簿记结果，由发行人与主承销商按照国家有关规定协商一致后在利率询价区间内确定。

### (三) 询价时间

本期债券利率询价的时间为 2017 年 4 月 19 日 (T-1 日)，参与询价的投资者必须在 2017 年 4 月 19 日 (T-1 日) 13:00-18:00 之间将《招金矿业股份有限公司公开发行 2017 年可续期公司债券（第一期）网下利率询价及认购申请表》（以下简称“《网下利率询价及认购申请表》”，见附件）传真至簿记管理人处，簿记管理人可以根据询价情况适当调整询价时间。

### (四) 询价办法

#### 1、填制《网下利率询价及认购申请表》

拟参与网下询价和认购的合格投资者可以从发行公告所列示的网站下载《网下利率询价及认购申请表》，并按要求正确填写。填写《网下利率询价及认购申请表》应注意：

##### (1) 应在发行公告所指定的利率区间范围内填写询价利率；

(2) 每一份《网下利率询价及认购申请表》最多可填写 10 个询价利率，询价利率可不连续；

(3) 填写询价利率时精确到 0.01%；

(4) 填写询价利率应由低到高、按顺序填写；

(5) 投资者的最低申购金额不得低于 1,000 万元，超过 1,000 万元的必须是 500 万元的整数倍；

(6) 每一询价利率对应的认购总金额，是当最终确定的票面利率不低于该询价利率时，投资者的最大投资需求；

(7) 每家投资者只能提交一份《网下利率询价及认购申请表》，如投资者提交两份以上(含两份)《网下利率询价及认购申请表》，则以最后到达的视为有效，之前的均视为无效。

## 2、提交

参与利率询价的合格投资者应在 2017 年 4 月 19 日 (T-1 日) 13:00-18:00 之间将以下文件以传真等方式提交至簿记管理人处：

(1) 填妥并加盖单位公章或经簿记管理人和申购人双方认可的其他形式的《网下利率询价及认购申请表》；

(2) 簿记管理人要求的其他资质证明文件。

申购传真：010-50838967；010-50838987；010-50838965

咨询电话：010-60840871；010-60840909

每家合格投资者填写的《网下利率询价及认购申请表》一旦提交至簿记管理人处，即具有法律约束力，未经与簿记管理人协商一致，不得撤销。投资者如需对已提交至簿记管理人处的《网下利率询价及认购申请表》进行修改的，须征得簿记管理人的同意，方可进行修改并在规定的时间内提交修改后的《网下利率询价及认购申请表》。

## 3、利率确定

发行人和主承销商将根据网下询价的情况在预设的利率区间内确定本期债券的最终票面利率，并将于 2017 年 4 月 20 日 (T 日) 在上海证券交易所网站 (<http://www.sse.com.cn>) 上公告本期债券的最终票面利率。发行人将按上述确定的票面利率向合格投资者公开发行人本期债券。

### 三、网下发行

#### （一）发行对象

网下发行的对象为在登记公司开立合格证券账户且符合《公司债券发行与交易管理办法》及相关法律法规规定的合格投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。合格投资者的申购资金来源必须符合国家有关规定。

#### （二）发行数量

本期债券基础发行规模人民币 5 亿元，可超额配售不超过 15 亿元。参与本期债券网下发行的每家合格投资者的最低认购单位为 10,000 手（1,000 万元），超过 10,000 手的必须是 5,000 手（500 万元）的整数倍。每一合格投资者在《网下利率询价及认购申请表》中填入的最大申购金额不得超过本期债券的发行总额。

#### （三）发行价格

本期债券的发行价格为 100 元/张。

#### （四）发行时间

本期债券网下发行的期限为 2 个交易日，即 2017 年 4 月 20 日（T 日）至 2017 年 4 月 21 日（T+1 日）。

#### （五）申购办法

1、参与本期债券网下申购的合格投资者应遵守有关法律法规的规定并自行承担有关的法律责任。

2、凡参与本期债券认购的合格投资者，认购时必须持有中国证券登记公司的证券账户。尚未开户的合格投资者，必须在 2017 年 4 月 19 日（T-1 日）前开立证券账户。

3、未参与簿记建档的合格投资者在网下发行期间可自行联系簿记管理人，簿记管理人根据网下合格投资者认购意向，与合格投资者协商确定认购数量，预期签订《网下认购协议》。

#### （六）配售

网下配售按照价格优先原则配售。簿记管理人根据网下询价结果及网下发行期间合格投资者认购申请情况对所有有效申购进行配售，在同等条件下，参与网下询价的投资者的有效申购将优先得到满足。合格投资者的获配售金额不会超过其有效申购中相应的最大申购金额。单个合格投资者最终获配的金额应符合监管

部门相关业务规定。配售原则如下：按照投资者的申购利率从低到高进行簿记建档，按照申购利率从低到高对申购金额进行累计，当累计金额等于或超过本期债券发行总额时所对应的申购利率确认为发行利率。申购利率在最终发行利率以下（含发行利率）的投资者按照价格优先的原则配售；申购利率相同且在该利率上的所有申购不能获得足额配售的情况下，原则上按照比例进行配售，同时适当考虑长期合作的投资者优先。发行人和簿记管理人有权自主决定本期债券的最终配售结果。在参与网下询价的有效申购均已配售情况下，簿记管理人可向未参与簿记建档的合格投资者的网下申购进行配售。

### （七）缴款

簿记管理人将于 2017 年 4 月 20 日（T 日）向获得配售的合格投资者发送《配售缴款通知书》或《网下认购协议》，内容包括该合格投资者获配金额和需缴纳的认购款金额、付款日期、划款账户等。上述《配售与缴款通知书》或《网下认购协议》与合格投资者提交的《网下利率询价及认购申请表》共同构成认购的要约与承诺，具备法律约束力。

获得配售的合格投资者应按规定及时缴纳认购款，认购款须在 2017 年 4 月 21 日（T+1 日）16:00 前按时足额划至簿记管理人专用收款账户，划款时请注明“合格投资者全称”和“招金矿业永续期认购资金”字样，同时向簿记管理人提交划款凭证。

户名：招商证券股份有限公司

开户行：中国建设银行深圳华侨城支行

账号：44201518300052504417

大额支付号：105584000440

联系人：张昊、杨栋、尚粤宇、崔岳、刘杨

联系电话：010-57601906

传真：010-57691990

### （八）违约申购的处理

获得配售的投资者如果未能在 2017 年 4 月 21 日（T+1 日）16:00 前向簿记管理人指定账户足额划付认购款项，将被视为违约，簿记管理人有权处置该违约投资者申购要约项下的全部债券，并有权进一步依法追究违约投资者的法律责任。

#### **四、认购费用**

本期债券发行不向投资者收取佣金、过户费、印花税等费用。

#### **五、风险提示**

主承销商在已知范围已充分揭示本期发行可能涉及的风险事项，详细风险揭示条款参见《招金矿业股份有限公司公开发行 2017 年可续期公司债券（第一期）募集说明书（面向合格投资者）》。

#### **六、发行人和主承销商**

##### **（一）发行人：招金矿业股份有限公司**

法定代表人：翁占斌

住所：山东省招远市金晖路 299 号

联系人：王立刚

联系地址：山东省招远市金晖路 299 号

电话：0535-8266009

传真：0535-8227541

电子信箱：zjky@zhaojin.com.cn

##### **（二）牵头主承销商、簿记管理人：招商证券股份有限公司**

住所：广东省深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38 至 45 层

办公地址：北京市西城区金融街甲 9 号金融街中心南楼 7 层

法定代表人：宫少林

联系人：张昊、杨栋、尚粤宇、崔岳、刘杨

联系电话：021-23519168、010-57609527

传真：010-57601990

邮政编码：100033



**（三）联席主承销商：瑞银证券有限责任公司**

住所：北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心12层、15层

办公地址：北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心12层、15层

法定代表人：程宜荪

联系人：孙祺、崔劭雅、王卓、杨清、李伊娃

联系电话：021-38668653、010-58328521、010-58328526、010-58328530、  
021-38668829

传真：010-58328765

（以下无正文）

（本页无正文，为《招金矿业股份有限公司公开发行 2017 年可续期公司债券（第一期）发行公告（面向合格投资者）》之盖章页）



招金矿业股份有限公司

2017年4月18日

(本页无正文,为《招金矿业股份有限公司公开发行 2017 年可续期公司债券(第一期) 发行公告(面向合格投资者)》之盖章页)



2017年4月8日

(本页无正文,为《招金矿业股份有限公司公开发行 2017 年可续期公司债券(第一期) 发行公告(面向合格投资者)》之盖章页)



瑞银证券有限责任公司

2017年4月18日

**招金矿业股份有限公司公开发行 2017 年可续期公司债券（第一期）网下利率询价及认购申请表**

**重要声明**

填表前请仔细阅读发行公告、募集说明书及填表说明。  
 本表一经申购人完整填写，且加盖单位公章或经簿记管理人和申购人双方认可的其他形式，通过传真等方式提交至簿记管理人处，即构成申购人发出的、对申购人具有法律约束力的要约。  
 申购人承诺并保证其将根据簿记管理人确定的配售数量按时完成缴款。

**基本信息**

机构名称			
营业执照注册号			
法定代表人			
证券账户名称（上海）		证券账户号码（上海）	
经办人姓名		传真号码	
联系电话		移动电话	

**利率询价及申购信息**

5+N 年期（利率区间：4.00%-5.50%）

票面利率（%）	申购金额（万元）

**重要提示：**参与利率询价的合格投资者，请将此表填妥且加盖单位公章或经簿记管理人和申购人双方认可的其他形式后，于 2017 年 4 月 19 日（T-1 日）**13:00 至 18:00** 之间传真至簿记管理人处，

**申购传真：010-50838967；010-50838987；010-50838965，咨询电话：010-60840871、010-60840909**

**申购人在此承诺：**

- 1、申购人以上填写内容真实、有效、完整；
- 2、本次申购款来源符合有关法律、法规以及中国证监会的有关规定及其它适用于自身的相关法定或合同约定高要求，已就此取得所有必要的内外部批准；
- 3、我方声明符合相关中国法律法规规定的合格投资者的资格条件，不存在中国法律法规所允许的金融机构以其发行的理财产品认购本期发行的债券之外的代表其他机构或个人进行认购的情形；我方所做出的投资决策系在审阅发行人的本期发行募集说明书，其他各项公开披露文件及进行其他尽职调查的基础上独立做出的判断，并不依赖监管机关做出的批准或任何其他方的尽职调查结论或意见；
- 4、申购人理解并同意簿记管理人可以根据询价情况适当调整询价时间，并同意提供簿记管理人要求提供的其他资质证明文件；
- 5、申购人同意簿记管理人根据网下询价申购等情况确定其具体配售金额，并接受所确定的最终债券配售结果；簿记管理人向申购人发出“《配售缴款通知书》”或《网下认购协议》，上述《配售与缴款通知书》或《网下认购协议》与合格投资者提交的《网下利率询价及认购申请表》共同构成认购的要约与承诺，具备法律约束力；
- 6、申购人理解并接受，如果其获得配售，则有义务按照《配售缴款通知书》或《网下认购协议》规定的时间、金额和方式，将认购款足额划至簿记管理人通知的划款账户。如果申购人违反此义务，簿记管理人有权处置该违约申购人订单下的全部债券，同时，本申购人同意就逾时未划部分按每日万分之五的比例向簿记管理人支付违约金，并赔偿簿记管理人由此遭受的损失；
- 7、申购人理解并接受，如遇有市场变化、不可抗力、监督者要求或其他可能对本次发行造成不利影响的情况，在与与主管机关协商后，发行人及主承销商有权暂停或终止本次发行。

经办人或其他有权人员签字：

（单位公章）

2017 年 月 日

**填表说明：（以下内容不用传真至簿记管理人处，但应被视为本发行方案不可分割的部分，填表前请仔细阅读）**

1、参与本次发行的合格投资者应认真填写《网下利率询价及认购申请表》。

2、本期债券基础发行规模 5 亿元，可超额配售不超过 15 亿元（含 15 亿元）。

3、票面利率应在询价利率区间内由低到高填写，最小变动单位为 0.01%。

4、每个申购利率上的申购总金额不得少于 1,000 万元（含 1,000 万元），超过 1,000 万元的必须是 500 万元的整数倍；本期债券的申购金额上限为 20 亿元（含 20 亿元）。

5、每一申购利率对应的累计认购金额是当最终确定的票面利率不低于该申购利率时，投资者的最大投资需求；每一投资者的累计认购金额不能超过本期债券的发行规模。

6、以下为申购利率及申购金额的填写示例（声明：本示例数据为虚设，不含任何暗示，请投资者根据自己的判断填写）。

假设本期债券期票面利率的询价区间为 4.00-5.50%。某投资者拟在不同利率标位上分别申购不同的金额，其可做出如下填写：

票面利率（%）	申购金额（万元）
4.1	1,000
4.2	2,000
4.3	3,000
4.4	5,000

上述报价的含义如下：

- ◆ 当最终确定的票面利率高于或等于 4.40%时，有效申购金额为 5,000 万元；
- ◆ 当最终确定的票面利率低于 4.40%，但高于或等于 4.30%时，有效申购金额 3,000 万元；
- ◆ 当最终确定的票面利率低于 4.30%，但高于或等于 4.20%时，有效申购金额 2,000 万元；
- ◆ 当最终确定的票面利率低于 4.20%，但高于或等于 4.10%时，有效申购金额 1,000 万元；
- ◆ 当最终确定的票面利率低于 4.10%时，该申购要约无效。

7、参与询价认购的投资者请将此表填妥并加盖单位公章或经簿记管理人和申购人双方认可的其他形式后，在本发行方案要求的时间内传真至簿记管理人处。本表一经申购人完整填写，且加盖单位公章或经簿记管理人和申购人双方认可的其他形式，传真至簿记管理人后，即对申购人具有法律约束力，未经与簿记管理人协商一致，不可撤销。若因合格投资者填写缺漏或填写错误而直接或间接导致预约申购无效或产生其他后果，由合格投资者自行负责。

8、参与询价与申购的合格投资者应遵守有关法律法规的规定，自行承担法律责任。

9、合格投资者通过以下传真号码参与本次询价与认购。合格投资者传真后，请及时拨打联系电话进行确认。申购传真：010-50838967；010-50838987；010-50838965，咨询电话：010-60840871、010-60840909。



## 招金矿业股份有限公司

(住所：山东省招远市金晖路 299 号)

# 公开发行 2017 年可续期公司债券 (第一期)

## 募集说明书摘要

(面向合格投资者)

主承销商 (债券受托管理人)：



**招商证券股份有限公司**  
CHINA MERCHANTS SECURITIES CO., LTD.

(住所：广东省深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 楼)

联席主承销商：



**UBS 瑞银**

(住所：北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心 12、15 层)

签署日期：二〇一七年四月十二日

## 声明

本募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。



# 目录

目录.....	3
释义.....	5
第一节 发行概况.....	8
一、发行人基本情况.....	8
二、永续期公司债券发行核准情况.....	8
三、本次永续期公司债券发行的基本情况及发行条款.....	9
四、本次发行的有关当事人.....	15
五、投资者承诺.....	18
六、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系.....	18
第二节 发行人及本次债券的资信状况.....	20
一、永续期公司债券的信用评级情况及资信评估机构.....	20
二、永续期公司债券信用评级报告主要事项.....	20
三、发行人评级变动情况.....	22
四、发行人资信情况.....	23
第三节 发行人基本情况.....	26
一、发行人概况.....	26
二、公司设立及历史沿革.....	26
三、发行人重要权益投资情况.....	29
四、控股股东和实际控制人情况.....	36
五、董事、监事、高级管理人员的基本情况.....	38
六、企业人员基本情况.....	47
七、公司主营业务情况.....	48
八、公司治理.....	71
九、近三年是否存在违法违规行为及发行人董监高任职资格情况.....	77
十、发行人的独立性情况.....	77
十一、关联方及关联交易.....	78
十二、公司内部管理制度的建立及运行情况.....	86
第四节 财务会计信息.....	93
一、近三年审计意见的类型.....	93
二、合并会计报表.....	93
三、母公司会计报表.....	98
四、财务报告的重述情况.....	102
五、最近三年及一期合并财务报表范围情况.....	103
六、最近三年及一期主要财务指标.....	103
七、公司财务分析.....	104
八、最近一年末有息债务情况.....	129
九、或有信息.....	131
第五节 募集资金运用.....	134
一、本次债券发行募集资金总额.....	错误!未定义书签。
二、募集资金运用计划.....	错误!未定义书签。
三、募集资金运用对发行人财务状况的影响.....	135

四、专项账户及管理安排.....	135
五、前次公司债券募集资金使用情况.....	137
第六节 备查文件.....	139
一、备查文件内容.....	139
二、备查文件查阅时间、地点.....	139

## 释义

在本募集说明书摘要中，除非另有说明，下列简称具有如下意义：

本公司、公司、发行人、 招金矿业	指	招金矿业股份有限公司
股东大会/股东会	指	本公司股东大会
董事会	指	本公司董事会
监事会	指	本公司监事会
公司章程	指	《招金矿业股份有限公司章程》
本次债券	指	指本公司本次拟公开发行的总金额为不超过 40 亿元的可续期公司债券
本次发行	指	本公司本次向合格投资者发行总金额为不超过 40 亿元、票面金额为 100 元可续期公司债券的行为
本期债券	指	指本次债券的首期发行，本期债券基础发行规模不超过人民币 5 亿元，可超额配售不超过 15 亿元
债券持有人	指	根据登记机构的记录显示在其名下登记拥有本次公开发行可续期公司债券的投资者
《债券受托管理协议》	指	《招金矿业股份有限公司 2017 年可续期公司债券（第一期）受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	《招金矿业股份有限公司 2017 年可续期公司债券（第一期）债券持有人会议规则》
《评级报告》	指	中诚信证券评估有限公司出具的《招金矿业股份有限公司 2017 年可续期公司债券（第一期）信用评级报告》
《募集说明书》	指	《招金矿业股份有限公司 2017 年公开发行可续期公司债券（第一期）募集说明书》
《募集说明书摘要》	指	《招金矿业股份有限公司 2017 年公开发行可续期公司债券（第一期）募集说明书摘要》
上交所	指	上海证券交易所

证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
承销机构、主承销商、招商证券	指	招商证券股份有限公司
联席主承销商、瑞银证券	指	瑞银证券有限责任公司
簿记管理人	指	招商证券股份有限公司
受托管理人	指	招商证券股份有限公司
发行人律师	指	北京德恒律师事务所
资信评估机构、中诚信证券	指	中诚信证券评估有限公司
招金集团	指	山东招金集团有限公司
三峰山	指	若羌县昌运三峰山金矿有限责任公司
阿勒泰	指	阿勒泰正元国际矿业有限公司
五彩龙	指	五彩龙投资有限责任公司
监管银行	指	中国农业银行股份有限公司
登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
《上市规则》	指	上海证券交易所公司债券上市规则
报告期、最近三年及一期、近三年及一期	指	2013年、2014年、2015年及2016年1-9月
工作日	指	中华人民共和国商业银行对非个人客户的营业日（不包括法定节假日）
交易日	指	上海证券交易所营业日
法定节假日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
元	指	如无特别说明，为人民币元

本募集说明书摘要中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

## 第一节 发行概况

本次发行可续期公司债券募集说明书及其摘要是根据《公司法》、《证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容及格式准则第 23 号-公开发行公司债券募集说明书》（2015 年修订）等法律、法规以及中国证监会的有关规定和本公司实际情况编写，旨在向投资者提供本次可续期公司债券发行的详细资料。

本次发行的可续期公司债券是根据本募集说明书所载明的资料申请发行的。除本公司董事会和主承销商外，没有委托或授权任何其他人提供未在本募集说明书中刊载的信息和对本募集说明书作任何解释或者说明。

### 一、发行人基本情况

（一）公司名称：(中文)招金矿业股份有限公司

(英文)Zhaojin Mining Industry Co., Ltd.

（二）注册地址：山东省招远市金晖路 299 号

（三）注册资本：2,965,827,195 元

（四）法人代表：翁占斌

（五）股票简称：招金矿业

（六）股票代码：1818.HK

（七）上市地点：香港联合交易所有限公司

### 二、可续期公司债券发行核准情况

发行人于 2016 年 6 月 28 日召开董事会和 2016 年 8 月 15 日召开股东大会，审议通过的关于本次债券发行的有关决议。

经上海证券交易所预审，2016 年 12 月 29 日，本公司本次公开发行可续期

公司债券的公开发行与上市获得上海证券交易所《关于招金矿业股份有限公司面向合格投资者公开发行永续期公司债上市预审核意见的函》。

2017年1月9日，经中国证监会证监发行字证监许可[2017]43号文核准，本公司获准发行不超过40亿元人民币永续期公司债券。本次债券将分期发行，本期债券基础发行规模不超过人民币5亿元，可超额配售不超过15亿元，自中国证监会核准本次债券发行之日起十二个月内发行完毕，剩余数量将按照《管理办法》的相关规定，根据公司的发展状况和资金需求，自中国证监会核准本次债券发行之日起二十四个月内发行完毕。

### 三、本次永续期公司债券发行的基本情况及发行条款

#### （一）本次债券的名称

本次债券的名称为“招金矿业股份有限公司2017年永续期公司债券（第一期）”。

#### （二）本次永续期公司债券的发行规模

本次债券发行总规模不超过人民币40亿元，本期债券为本次债券的首期发行，本期债券基础发行规模不超过人民币5亿元，可超额配售不超过15亿元。

#### （三）本次永续期公司债券的票面金额

本次永续期公司债券每一张票面金额为100元。

#### （四）债券期限

本期债券在每个约定的周期末附发行人续期选择权，于发行人行使续期选择权时延长1个周期，并在不行使续期选择权全额兑付时到期。

#### （五）发行人续期选择权

本期债券以每5个计息年度为1个周期，在每个周期末，发行人有权选择将本期债券期限延长1个周期（即延长5年），或选择在该周期末到期全额兑付本

期债券。发行人应至少于续期选择权行权年度付息日前 20 个工作日，在相关媒体上刊登续期选择权行使公告。

#### **（六）本次债券利率/发行价格或其确定方式、定价流程**

本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利。如有递延，则每笔递延利息在递延期间按当期票面利率累计计息。首个周期的票面利率将由发行人与主承销商根据网下向合格投资者的簿记建档结果在预设区间范围内协商确定，在首个周期内固定不变，其后每个周期重置一次。首个周期的票面利率为初始基准利率加上初始利差，后续周期的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加 300 个基点。初始利差为首个周期的票面利率减去初始基准利率。如果未来因宏观经济及政策变化等因素影响导致当期基准利率在利率重置日不可得，当期基准利率沿用利率重置日之前一期基准利率。

基准利率的确定方式：初始基准利率为簿记建档日前 250 个工作日中国债券信息网([www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn))(或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站)公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 5 年的国债收益率算术平均值(四舍五入计算到 0.01%)；后续周期的当期基准利率为票面利率重置日前 250 个工作日中国债券信息网([www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn))(或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站)公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 5 年的国债收益率算术平均值(四舍五入计算到 0.01%)。

#### **（七）递延支付利息权**

本期债券附设发行人延期支付利息权，除非发生强制付息事件，本期债券的每个付息日，发行人可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制；前述利息递延不属于发行人未能按照约定足额支付利息的行为。如发行人决定递延支付利息的，发行人应在付息日前 5 个工作日披露《递延支付利息公告》。递延支付的金额将按照当期执行的利率计算复息。在下个利息支付日，若发行人继续选择延后支付，则上述递延支付的金额产生的复息将加入已经递延的所有利息及其孳息中继续计算利息。



## （八）递延支付利息的限制

强制付息事件：付息日前 12 个月内，发生以下事件的，发行人不得递延当期利息以及按照约定已经递延的所有利息及其孳息：(1)向普通股股东分红；(2)减少注册资本。

利息递延下的限制事项：若发行人选择行使延期支付利息权，则在延期支付利息及其孳息未偿付完毕之前，发行人不得有下列行为：(1)向普通股股东分红；(2)减少注册资本。

## （九）发行人赎回选择权

(1) 发行人因税务政策变更进行赎回发行人由于法律法规的改变或修正，相关法律法规司法解释的改变或修正而不得不为本期债券的存续支付额外税费，且发行人在采取合理的审计方式后仍然不能避免该税款缴纳或补缴责任的时候，发行人有权对本次债券进行赎回。

发行人若因上述原因进行赎回，则在发布赎回公告时需要同时提供以下文件：

①由发行人总经理及财务负责人签字的说明，该说明需阐明上述发行人不可避免的税款缴纳或补缴条例；

②由会计师事务所或法律顾问提供的关于发行人因法律法规的改变而缴纳或补缴税款的独立意见书，并说明变更开始的日期。

发行人有权在法律法规，相关法律法规司法解释变更后的首个付息日行使赎回权。发行人如果进行赎回，必须在该可以赎回之日(即法律法规、相关法律法规司法解释变更后的首个付息日)前 20 个工作日公告。赎回方案一旦公告不可撤销。

### （2）发行人因会计准则变更进行赎回

根据《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》(财会【2014】23 号)和《关于印发<金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定>的通知》(财会【2014】13 号)，发行人将本期债券计入权益。若未来因企业会计准则变更或其他法律法规改变或修正，影响发行人在合并财务报表中将本期债券计入权益时，发行人有权对本期债券进行赎回。

发行人若因上述原因进行赎回，则在发布赎回公告时需要同时提供以下文件：

①由发行人总经理及财务负责人签字的说明,该说明需阐明发行人符合提前赎回条件;

②由会计师事务所出具的对于会计准则改变而影响公司相关会计条例的情况说明,并说明变更开始的日期。

发行人有权在该会计政策变更正式实施日的年度末行使赎回权。发行人如果进行赎回,必须在该可以赎回之日前 20 个工作日公告。赎回方案一旦公告不可撤销。

发行人将以票面面值加当期利息及递延支付的利息及其孳息(如有)向投资者赎回全部本期债券。赎回的支付方式与本期债券到期本息支付相同,将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单,按照债券登记机构的相关规定办理。若发行人不行使赎回选择权,则本期债券将继续存续。

除了以上两种情况以外,发行人没有权利也没有义务赎回本期债券。

#### **(十) 偿付顺序**

本期债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务。

#### **(十一) 会计处理**

本期债券设置递延支付利息权,根据《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》(财会【2014】23 号)和《关于印发<金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定>的通知》(财会【2014】13 号),发行人将本次债券分类为权益工具。

#### **(十二) 本次债券的起息日**

本期债券的起息日为 2017 年 4 月 21 日。

#### **(十三) 利息登记日**

本期债券利息登记日按照债券登记机构的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人,均有权就本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

#### **(十四) 付息日期**

本期债券的付息日为每年的 4 月 21 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；每次付息款项不另计利息）。

#### **（十五）本金支付日**

若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择全额兑付本期债券，则该计息年度的付息日即为本期债券的兑付日(如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日)。

#### **（十六）还本付息方式**

在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。

#### **（十七）利息兑付方式**

本期债券本息支付将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

#### **（十八）担保情况及其他增信措施（如有）**

本次债券无担保。

#### **（十九）募集资金专项账户**

户名：招金矿业股份有限公司

开户行：中国民生银行烟台招远支行

账号：698839579

#### **（二十）信用级别及资信评级机构**

经中诚信证券评估有限公司出具的信评委函字[2017]G126-1 号《招金矿业股份有限公司公开发行 2017 年永续期公司债券（第一期）信用评级报告》，公司的主体信用等级为 AAA，本次永续期公司债券信用等级为 AAA。在本次永续期公司债券的存续期内，资信评级机构每年将对公司主体信用和本次永续期公司债券进行一次跟踪评级。

## **(二十一) 簿记管理人、债券受托管理人**

本次可续期公司债券的簿记管理人和受托管理人为招商证券股份有限公司。

## **(二十二) 发行方式**

本次债券发行采取网下面向合格投资者询价配售的方式，网下申购由本公司与主承销商根据簿记建档情况进行债券配售。

## **(二十三) 发行对象**

在中国证券登记结算有限责任公司开立合格证券账户的合格投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

## **(二十四) 承销方式**

本次债券由主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

## **(二十五) 拟上市地**

上海证券交易所。

## **(二十六) 上市安排**

本次发行结束后，发行人将尽快向上交所提出关于本次债券上市交易的申请，具体上市时间将另行公告。

## **(二十七) 发行价格**

按面值平价发行。

## **(二十八) 债券形式**

实名制记账式可续期公司债券。投资者认购的本次债券在债券登记机构开立的托管账户登记托管。本次债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

## **(二十九) 向公司股东配售的安排**

本次债券不向公司股东优先配售。

### **(三十) 募集资金用途**

本次债券所募资金扣除发行费用后拟用于偿还银行贷款及补充流动运营资金。

### **(三十一) 新质押式回购**

公司主体信用等级为 AAA，本次债券信用等级为 AAA，本次债券符合进行新质押式回购交易的基本条件，本次债券新质押式回购相关申请尚需有关部门最终批复，具体折算率等事宜按上交所及债券登记机构的相关规定执行。

### **(三十二) 税务提示**

根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本次债券所应缴纳的税款由投资者承担。

## **四、本次发行的有关当事人**

### **(一) 发行人：招金矿业股份有限公司**

法定代表人：翁占斌

住所：山东省招远市金晖路 299 号

联系人：王立刚

联系地址：山东省招远市金晖路 299 号

电话：0535-8266009

传真：0535-8227541

电子信箱：zjky@zhaojin.com.cn

### **(二) 主承销商：招商证券股份有限公司**

法定代表人：宫少林

住所：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 层

联系人：张昊、杨栋、尚粤宇、崔岳

电话：010-57601906

传真：010-57601990

**(三) 联席承销商：瑞银证券有限责任公司**

住所：北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心 12 层、15 层

办公地址：北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心 12 层、15 层

法定代表人：程宜荪

项目主办人：郭晗、杨矛

项目组成员：贾楠、姚雨晨、向萌朦

电话：010-58328888

传真：010-58328954

邮政编码：100033

**(四) 发行人律师事务所：北京德恒律师事务所**

负责人：王丽

住所：北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 12 层

签字律师：袁丽娜、成功

电话：021-60897070

传真：010-52682999

**(五) 会计师事务所：安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)**

负责人（首席合伙人）：毛鞍宁

住所：北京市东城区东长安街 1 号东方广场安永大楼 16 层

签字注册会计师：侯捷、陈洁

电话：021-22286137

**(六) 会计师事务所：立信会计师事务所（特殊普通合伙）**

负责人：朱建第

住所：上海市黄浦区南京东路 61 号四楼

签字注册会计师：罗振邦、李璟、张福建、甄志杰

电话：010-68286868

**(七) 资信评级机构：中诚信证券评估有限公司**

法定代表人：关敬如

住所：上海市青浦区新业路 599 号 1 幢 968 室

联系人：余岑

电话：021-51019090

传真：021-51019030

**(八) 债券受托管理人：招商证券股份有限公司**

法定代表人：宫少林

住所：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 层

联系人：张昊、杨栋、尚粤宇、崔岳

电话：010-57601906

传真：010-57601906

**(九) 募集资金专项账户开户银行：中国民生银行烟台招远支行**

账户户名：招金矿业股份有限公司

收款账号：698839579

**(十) 公司债券申请上市或转让的证券交易所：上海证券交易所**

法定代表人：黄红元

注册地址：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦

电话：021-68808888

传真：021-68804868

**(十一) 公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司**

负责人：聂燕

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

电话：021-38874800

传真：021-58754185

## 五、投资者承诺

购买本次债券的投资者（包括本次债券的初始购买人、二级市场的购买人和以其他方式合法取得本次债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书对本次债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本次债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本次债券，均视作同意由招商证券担任本次债券的债券受托管理人，且均视作同意公司与债券受托管理人签署的《债券受托管理协议》项下的相关规定；

（三）本次债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本次债券均视作同意并接受发行人与债券受托管理人共同制定的《债券持有人会议规则》并受之约束；

（四）本次债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（五）本次债券发行结束后，发行人将申请本次债券在上交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

## 六、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至 2016 年 3 月 31 日，发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接股权关系或其他重大利害关系。

截至 2016 年 7 月 31 日，UBS AG（持有瑞银证券 24.99%股权）持有发行人上市公司股票 12,741,772 股。瑞银证券并不持有发行人上市公司股票。





## 第二节 发行人及本次债券的资信状况

### 一、可续期公司债券的信用评级情况及资信评估机构

本公司聘请了中诚信证券评估有限公司对本次可续期公司债券发行的资信情况进行评级。根据中诚信证券评估有限公司出具的《招金矿业股份有限公司2017年可续期公司债券(第一期)信用评级报告》，本公司主体信用等级为AAA，本次可续期公司债券的信用等级为AAA。

### 二、可续期公司债券信用评级报告主要事项

#### (一) 信用评级结论及标识所代表的涵义

招金矿业股份有限公司主体信用等级为AAA，本次可续期公司债券的信用等级为AAA。该级别反映了本次可续期公司债券信用质量极高，信用风险极低。

#### (二) 有无担保的评级结论差异

本次债券无担保，有无担保对评级结果无影响。

#### (三) 《评级报告》的主要内容

##### 1、优势

(1) **黄金资源储备丰富**。近年来，公司通过外部收购及推进探矿等方式，每年新增黄金资源储备维持在较高水平。2015年5月，公司收购莱州市三山岛北部海域金矿探矿权，该矿拥有黄金资源储量470.47吨，公司资源储量得到大幅增长。截至2015年底，公司黄金矿产资源量1,228.01吨，黄金可采储量544.13吨，整体资源储备丰富，为公司长期的良性发展奠定了较好基础。

(2) **较强的盈利能力和获现水平**。尽管近期黄金价格有所波动，但公司金精矿主要来源于自有矿山，外购比例较低，此外公司克金综合成本低，公司的营业毛利率仍较同业领先，2015年及2016年1-9月分别为38.73%和41.64%，具有很强的盈利能力。此外，2015年和2016年1-9月公司分别实现经营活动净现金

流 15.66 亿元和 11.19 亿元，获现水平较高。

**(3) 融资渠道畅通。**作为香港上市公司，公司直接融资渠道畅通。同时，公司计划进行 A 股 IPO，A 股回归有助于提高公司资本实力，进一步拓宽公司融资渠道。截至 2016 年 9 月底，公司获得各银行授信总额 233.70 亿元，其中未使用授信余额 139.39 亿元，具有较好的财务弹性。

## **2、风险**

**(1) 公司盈利稳定性受金价影响较大，面临一定产品价格波动风险。**

2013~2015 年，公司分别实现净利润 7.62 亿元、5.13 亿元和 4.08 亿元，截至 2016 年 9 月末为 4.18 亿元，金价的持续波动对公司盈利的稳定性产生了不利影响，公司面临一定产品价格波动风险。

**(2) 期间费用较高。**2015 年公司期间费用合计 15.55 亿元，占营业总收入比重达 25.76%，其中管理费用为 9.43 亿元；2016 年 1-9 月公司期间费用合计 12,27.05 亿元，占营业总收入比重达 25.08%。三费占比较高一定程度上侵蚀了利润空间，公司费用控制能力有待加强。

### **(四) 跟踪评级的有关安排**

根据监管部门和中诚信证券评估有限公司对跟踪评级的有关要求，中诚信证券评估有限公司将在本次债券存续期内，在每年审计报告出具后的两个月内进行一次定期跟踪评级，并在本次债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

此外，中诚信证评将根据监管要求或约定关注发行人可续期公司债券的特殊发行事项，包括但不限于发行人是否行使续期选择权，发行人是否触发强制付息事件，并及时在跟踪信用评级报告中进行披露。

跟踪评级结果将在中诚信证券评估有限公司网站和交易所网站予以公布（交易所网站公布时间不晚于上交所网站），并同时报送中央国债登记结算有限责任公司、监管部门等。

### **(五) 其他重要事项**

发行人最近三年内因在境内发行其他债券、债务融资工具进行资信评级的主体评级结果变动情况如下：

### 近三年及一期发行人主体评级情况

序号	评级机构	评级结果	公告日期	评级展望	变动方向
1	中诚信证券评估	AAA	2016-07-08	稳定	调高
2	中诚信国际	AAA	2016-07-08	稳定	维持
3	中诚信国际	AA+	2015-06-16	稳定	调高
4	中诚信证券评估	AA+	2015-05-18	稳定	维持
5	中诚信国际	AA+	2015-01-21	稳定	维持
6	中诚信国际	AA+	2014-10-29	稳定	维持
7	中诚信证券评估	AA+	2014-08-29	稳定	维持
8	中诚信国际	AA+	2014-06-24	稳定	首次
9	联合资信	AA+	2014-05-28	稳定	维持
10	中诚信证券评估	AA+	2014-05-15	稳定	维持
11	联合资信	AA+	2013-06-28	稳定	维持
12	中诚信证券评估	AA+	2013-06-21	稳定	维持
13	联合资信	AA+	2013-03-20	稳定	维持
14	联合资信	AA+	2013-01-08	稳定	维持

2016年7月8日，中诚信证评上调发行人跟踪主体信用等级至AAA。2015年，国际黄金价格下跌，但发行人整体经营状况良好，营业收入规模保持增长态势，且毛利率保持较高水平。最为国内大型的黄金生产企业之一，公司黄金资源储备丰富，显示出很强的盈利能力和综合竞争实力。综上，中诚信上调公司信用等级至AAA，评级展望稳定。

### 三、发行人评级变动情况

依据中诚信证评2016年7月8日出具的《招金矿业股份有限公司公司债券跟踪评级报告（2016）》，中诚信证评决定将招金矿业股份有限公司的主体信用等级由AA+/稳定调整至AAA/稳定，维持招金矿业股份有限公司2009年公司债券、2012年公司债券及2014年公司债券信用等级AAA。上述决定主要基于以下考虑：2015年，国际黄金价格下跌，但招金矿业股份有限公司整体经营状况良好，营业收入规模保持增长态势，且毛利率保持较高水平。作为国内大型的黄金生产企业之一，公司黄金资源储量丰富，2015年公司收购山东瑞海矿业发展有限公

司 53%的股权，增加黄金资源储量 470.47 吨，大大增强了公司的持续发展能力，同时，受益于较高的矿产金自给率，公司显示出很强的盈利能力和综合竞争实力，加之备用流动性充足，财务弹性较好，公司整体偿债能力极强。但同时，也关注到黄金价格波动较大、面临一定的短期偿债压力等因素对公司业务发展的影响。综上，中诚信证券评估有限公司上调招金矿业主体信用等级至 AAA，评级展望稳定。

## 四、发行人资信情况

### （一）公司获得主要贷款银行的授信及使用情况

发行人与中国光大银行招远支行等多家银行保持良好的长期合作关系，并获得较高的授信额度，间接债务融资能力较强。

截至 2016 年 9 月末，发行人合并口径的主要银行授信情况如下表所示，其中，主要银行授信总额为 233.70 亿元，已使用授信为 94.31 亿元。

#### 截至 2016 年 9 月末发行人主要银行授信及使用情况

单位：亿元

机构名称	授信额度	已使用授信
工商银行招远支行	11.30	3.80
建设银行招远支行	26.00	12.52
农业银行招远支行	20.00	11.33
中国银行赵远支行	18.00	13.00
招商银行烟台分行	5.00	-
中国光大银行招远支行	67.00	25.52
交通银行招远支行	28.50	18.04
汇丰银行青岛分行	4.00	4.00
中信银行莱山区支行	4.00	-
邮政储蓄银行招远支行	10.00	4.00
兴业银行烟台行	16.90	-
民生银行招远支行	10.00	2.10

机构名称	授信额度	已使用授信
浦发银行招远支行	10.00	
南洋商业银行青岛行	3.00	-
合计	<b>233.70</b>	<b>94.31</b>

## (二) 最近三年及一期公司与主要客户业务往来的资信情况

发行人在与主要客户发生业务往来时，严格按照合同执行，最近三年及一期没有发生过重大违约现象。

## (三) 最近三年及一期发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况

截至本募集说明书签署日，发行人合并范围内合计发行债券及债务融资工具 16 只，合计金额 161.50 亿元，具体发行明细如下：

### 发行人最近三年及一期债券发行情况

单位：亿元

发行主体	债券名称	金额	发行日	期限	偿付情况
招金矿业	16 招金 SCP003	10.00	2016/9/22	0.74 年	未兑付
招金矿业	16 招金 SCP002	10.00	2016-07-12	0.74 年	未兑付
招金矿业	16 招金 SCP001	10.00	2016-01-12	0.74 年	已兑付
招金矿业	09 招金债	15.00	2009-12-23	5+2 年	已兑付
招金矿业	13 招金 PPN001	10.00	2013-12-30	3 年	已兑付
招金矿业	12 招金券	12.00	2012-11-16	5 年	未兑付
招金矿业	15 招金 MTN001	5.00	2015-03-18	5+N 年	未兑付
招金矿业	15 招金 MTN002	16.00	2015-07-07	5+N 年	未兑付
招金矿业	14 招金债	9.50	2015-07-29	3+2 年	未兑付
招金矿业	15 招金 SCP001	10.00	2015-01-23	0.74 年	已兑付
招金矿业	14 招金 CP001	10.00	2014-07-21	1 年	已兑付
招金矿业	13 招金 CP002	10.00	2013-06-07	1 年	已兑付
招金矿业	15 招金 SCP003	10.00	2015-10-19	0.74 年	已兑付
招金矿业	11 招金 CP001	7.00	2011-11-03	1 年	已兑付
招金矿业	15 招金 SCP002	10.00	2015-04-22	0.74 年	已兑付
招金矿业	13 招金 CP001	7.00	2013-02-26	1 年	已兑付
合计	-	<b>161.50</b>	-	-	-

截至本募集说明书签署日，发行人不存在延迟支付债券利息或本金的情况。

#### （四）本次发行后累计公司债券余额及其占发行人最近一期经审计净资产的比例

公司分别于 2009 年 12 月、2012 年 11 月和 2015 年 7 月发行了规模为 15 亿元、12 亿元和 9.5 亿元的公司债券。

本次债券为可续期公司债券，经中国证监会核准并全部发行完毕后计入发行人所有者权益核算，不计入发行人累计发行的债券余额。截至本募集说明书签署之日，发行人累计公开发行的公司债券余额 36.5 亿元，占最近一期合并口径净资产比例为 26.52%，未超过 40%，符合《证券法》第十六条第一款第（二）项的规定。

#### （五）近三年及一期合并财务报表口径下主要偿债指标

指标	2016-9-30	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
流动比率	0.56	0.52	0.55	0.54
速动比率	0.31	0.25	0.25	0.28
资产负债率（%）	58.59	56.12	63.08	58.88
EBITDA 利息保障倍数	-	2.81	3.01	5.73
贷款偿还率（%）	-	100	100	100
利息偿付率（%）	-	100	100	100
经营活动净现金流量(万元)	111,910.22	156,550.48	108,526.71	57,780.21

EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化利息支出）

贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

利息偿付率=实际支付利息/应付利息

## 第三节 发行人基本情况

### 一、发行人概况

公司名称：招金矿业股份有限公司

法定代表人：翁占斌

成立日期：2004年4月16日

注册资本：2,965,827,195元

住所：山东省招远市金晖路299号

邮编：265400

信息披露事务负责人：王立刚

联系地址：山东省招远市金晖路299号

电话：0535-8266009

传真：0535-8227541

电子信箱：zjky@zhaojin.com.cn

所属行业：有色金属矿采选业

经营范围：黄金探矿、采矿。（有效期限以许可证为准）。黄金选矿、氰化及副产品加工销售；矿山工程和技术研究与试验、技术推广服务；在法律、法规规定范围内对外投资。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

《企业法人营业执照》统一社会信用代码：91370000761859952H

### 二、公司设立及历史沿革

#### （一）公司设立（及上市）

本公司系经山东省经济体制改革办公室以鲁体改函字[2004]10号文批准，由招金集团联合上海豫园旅游商城股份有限公司、上海复星产业投资有限公司、深圳市广信投资有限公司、上海老庙黄金有限公司等5家股东发起设立，并取得了山东省人民政府核发的鲁政股字(2004)16号《山东省股份有限公司批准证书》。



其中，招金集团以持有的招金集团金翅岭矿业有限公司、招金集团河东矿业有限公司、招金集团夏甸矿业有限公司三家公司的净资产评估后作为出资，其他发起人股东以货币资金出资。设立时本公司注册资本为人民币 530,000,000 元，其中，招金集团的持股比例为 55%，上海复星产业投资有限公司的持股比例为 20%，上海豫园旅游商城股份有限公司的持股比例为 20%，深圳市广信投资有限公司的持股比例为 4%，上海老庙黄金有限公司的持股比例为 1%。本公司于 2004 年 4 月 16 日在山东省工商行政管理局注册登记，并取得山东省工商行政管理局颁发的企业法人营业执照。

根据本公司 2005 年度股东大会决议，并经山东省人民政府《关于同意招金矿业股份有限公司申报在香港发行 H 股并上市的批复》（鲁政字（2005）37 号）、中国证券监督管理委员会《关于同意招金矿业股份有限公司发行境外上市外资股的批复》（证监国合字〔2006〕23 号）及联交所批准，本公司于 2006 年 12 月 8 日在香港首次公开发行 172,800,000 股流通 H 股并于联交所挂牌上市。由于符合联交所关于超额配售的相关规定，2006 年 12 月 19 日超额配售 H 股 25,915,000 股。本次首次公开发行完成后，本公司办理了工商变更登记，变更后的注册资本为人民币 728,715,000 元，其中：发起人持有的内资股 510,128,500 股，占注册资本的 70%；由内资股转换成 H 股并由全国社保基金理事会持有的 19,871,500 股，占注册资本的 2.73%；全球发售的 H 股 198,715,000 股，占注册资本的 27.27%。

## （二）自设立以来的股本变动情况

### 1、2006 年首次公开发行 H 股

本公司于 2006 年 12 月在香港首次公开发行完成后，本公司办理了工商变更登记，注册资本由人民币 530,000,000 元变更为人民币 728,715,000 元。

### 2、2008 年转增股本

本公司于 2008 年 5 月 16 日召开 2007 年股东周年大会、H 股类别股东大会及内资股类别股东大会，决定向于记录日期(2008 年 5 月 16 日)名列本公司股东名册的股东发行红利股份，基准为该等股东于记录日期每持有一股股份可获发行一股红利股份，其中 0.25 股以留存收益转增的方式派送，0.75 股以资本公积金转增的方式派送，即股东每持有一股 H 股或一股内资股将分别获发行一股红利 H

股或一股红利内资股。增资派发股利变更后的注册资本为人民币 1,457,430,000 元。

### **3、内资股转让情况**

公司股东上海复星产业投资有限公司与上海豫园旅游商城股份有限公司于 2008 年 11 月 10 日签署《关于招金矿业股份有限公司股份转让协议书》，上海复星产业投资有限公司将其持有的占本公司总股本 10.91%的股份转让给上海豫园旅游商城股份有限公司。本公司已于 2009 年 5 月 15 日召开 2008 年股东周年大会审议并表决通过了关于修订公司章程的议案，修订了股本结构的相关条款，其中上海复星产业投资有限公司和上海豫园旅游商城股份有限公司持有的内资股比例分别变更为 3.64%和 25.46%。

根据 2004 年 11 月 26 日深圳市广信投资有限公司与招远市国有资产经营有限公司签署的《关于招金矿业股份有限公司股份转让协议》，2009 年 6 月 1 日经山东省国资委批复同意，深圳市广信投资有限公司将持有的本公司 4,240 万股（占总股本的 2.91%）转让给招远市国有资产经营有限公司。本公司已于 2010 年 2 月 16 日召开 2010 年第一次临时股东大会审议并表决通过了关于修订公司章程的议案，修订了股本结构的相关条款。

### **4、2011 年转增股本**

本公司于 2011 年 6 月 13 日召开 2010 年股东周年大会、H 股类别股东大会及内资股类别股东大会，决定向于记录日期(2011 年 6 月 13 日)名列本公司股东名册的股东发行红利股份，基准为该等股东于记录日期每持有一股股份可获发行一股红利股份，其中 0.5 股以留存收益转增的方式派送，0.5 股以资本公积金转增的方式派送，即股东每持有一股 H 股或一股内资股将分别获发行一股红利 H 股或一股红利内资股。增资派发股利变更后的注册资本为人民币 2,914,860,000 元。

### **5、2012 年增发内资股**

根据本公司于 2012 年 3 月 23 日与招金集团的全资下属子公司招金有色矿业有限公司签署的《关于山东省招远市后仓地区金矿详查探矿权和新疆金瀚尊矿业投资有限公司 100%股权之转让协议》，本公司将向招金有色矿业有限公司定向增发 50,967,195 股内资股(占发行后总股本的 1.72%)用于收购其所持有的新疆金瀚

尊公司 100% 股权与山东招远后仓探矿权。本公司已于 2012 年 5 月 29 日召开 2011 年股东周年大会、H 股类别股东大会及内资股类别股东大会审议并表决通过了定向增发内资股购买资产的决议。增发内资股变更后公司的注册资本变更为人民币 2,965,827,195 元。

### (三) 报告期末的前十名股东的持股情况

单位：元

序号	股东名称	出资额	持股比例	股份类型
1	山东招金集团有限公司	1,086,514,000	36.63%	国有法人股
2	上海豫园旅游商城股份有限公司	742,000,000	25.02%	社会法人股
3	上海复星产业投资有限公司	106,000,000	3.57%	社会法人股
4	招远市国有资产经营有限公司	84,800,000	2.86%	国有法人股
5	招金有色矿业有限公司	50,967,195	1.72%	社会国有法人股
6	上海老庙黄金投资有限公司	21,200,000	0.71%	社会法人股
7	H 股普通股股东	874,346,000	29.48%	外资股
	合计	2,965,827,195	100.00%	

### 三、发行人重要权益投资情况

#### (一) 发行人全资及控股子公司

截至 2016 年 9 月 30 日，发行人并表范围内共拥有 47 家境内全资、控股子公司（包括通过子公司间接持有的子公司），一家境外子公司及其旗下 6 家分公司。发行人全资及控股子公司的基本情况如下：

#### 2016 年 9 月末全资及控股子公司基本情况

单位：万元

序号	子公司名称	注册资本 (万元)	主要业务	持股比例	投票权比例
1	华北招金矿业投资有限公司	5,000.00	矿业投资	100.00%	100.00%

序号	子公司名称	注册资本 (万元)	主要业务	持股比例	投票权比例
2	烟台金时矿业投资有限公司	500.00	矿产品的批发及零售	100.00%	100.00%
3	山东招金集团财务有限公司	50,000.00	金融服务	51.00%	51.00%
4	招远市金亭岭矿业有限公司	4,500.00	黄金采选	100.00%	100.00%
5	招远市招金大秦家矿业有限公司	3,000.00	金矿开采	90.00%	90.00%
6	山东招金正元矿业有限公司	1,000.00	黄金勘探	80.00%	80.00%
7	甘肃招金矿业有限公司	1,000.00	矿业投资管理	100.00%	100.00%
8	甘肃省合作早子沟金矿有限责任公司	200.00	黄金采选	52.00%	52.00%
9	岷县天昊黄金有限责任公司	5,000.00	黄金开采、冶炼	100.00%	100.00%
10	青河县金都矿业开发有限公司	1,000.00	黄金浮选加工	95.00%	95.00%
11	和政鑫源矿业有限公司	100.00	金矿开采	95.00%	95.00%
12	广西贵港市龙鑫矿业开发有限公司	500.00	矿产品批发零售商业	100.00%	100.00%
13	新疆星塔矿业有限公司	16,000.00	矿业生产	100.00%	100.00%
14	托里县招金北疆矿业有限公司	3,000.00	矿业生产	100.00%	100.00%
15	新疆鑫慧铜业有限公司	3,000.00	矿业生产	92.00%	92.00%
16	伽师县铜辉矿业有限责任公司	900.00	矿业生产	92.00%	92.00%
17	阿勒泰市招金昆仑矿业有限公司	1,000.00	矿业生产	100.00%	100.00%

序号	子公司名称	注册资本 (万元)	主要业务	持股比例	投票权比例
18	丰宁金龙黄金工业有限公司	9,451.91	矿业生产	52.00%	52.00%
19	辽宁招金白云黄金矿业有限公司	3,000.00	金矿开采	55.00%	55.00%
20	凤城市鑫丰源矿业有限公司	1,000.00	金矿开采	100.00%	100.00%
21	拜城县滴水铜矿开发有限责任公司	14,000.00	矿业生产	79.00%	79.00%
22	富蕴招金矿业有限公司	1,000.00	矿业生产	100.00%	100.00%
23	山东招金舜和国际饭店有限公司	1,000.00	大型餐馆（含凉菜）	100.00%	100.00%
24	招远市招金纪山矿业有限公司	100.00	矿业投资	95.00%	95.00%
25	甘肃招金贵金属冶炼有限公司	30,000.00	矿业生产	55.00%	55.00%
26	灵丘县梨园金矿有限责任公司	8,000.00	矿业投资	51.00%	51.00%
27	肃北县金鹰黄金有限责任公司	5,000.00	金矿石采选	51.00%	51.00%
28	额济纳旗圆通矿业有限责任公司	1,500.00	矿山采掘、加工、冶炼	70.00%	70.00%
29	甘肃鑫瑞矿业有限公司	1,000.00	矿业生产	51.00%	51.00%
30	北京东方燕京工程技术股份有限公司	3,000.00	工程设计	51.00%	51.00%
31	烟台点金成川投资中心（有限合伙）	-	投资	99.95%	99.95%
32	新疆招金冶炼有限公司	5,000.00	矿业生产	92.00%	92.00%
33	北京招金经易基金管理有限公司	1,000.00	矿业投资	60.00%	60.00%

序号	子公司名称	注册资本 (万元)	主要业务	持股比例	投票权比例
34	招远市招金金合科技有限公司	11,000.00	金矿勘探及冶炼	100.00%	100.00%
35	斯派柯国际贸易有限公司	12,700 万港币	贸易	100.00%	100.00%
36	托里县鑫合黄金矿业有限公司	3,340.00	黄金产品开采及加工	100.00%	100.00%
37	曲沃县招金矿业有限公司	3,000.00	矿业投资	70.00%	70.00%
38	两当县招金矿业有限公司	600.00	黄金产品开采及加工	70.00%	70.00%
39	克州招金矿业有限责任公司	5,000.00	黄金产品的开采、冶炼及加工	92.00%	92.00%
40	新疆招金矿业开发有限责任公司	3,000.00	黄金产品投资及销售	100.00%	100.00%
41	山东瑞银矿业发展有限责任公司	42,581.90	黄金产品的开采与销售	63.86%	63.86%
42	莱州市瑞海矿业有限公司	1,000.00	黄金产品的开采与销售	53.00%	53.00%
43	莱州锦绣休闲俱乐部有限公司	1,228.00	娱乐及酒店	63.86%	63.86%
44	金脉国际投资有限公司	1 元美元	矿业投资	100.00%	100.00%
45	星河创建有限公司	1 元港币	矿业投资	100.00%	100.00%
46	领兴有限公司	1 元美元	矿业投资	100.00%	100.00%
47	银松资本有限公司	1 元美元	矿业投资	100.00%	100.00%

## (二) 发行人主要子公司介绍

### 1、伽师县铜辉矿业有限责任公司

该公司成立于 2004 年 1 月 5 日，注册地址伽师县西克尔镇拜什塔木（314 国道 1,338 千米处），法定代表人秦洪训，注册资本 900.00 万元，发行人持股占

比 92.00%。主要经营范围：铜矿采选、销售。2015 年末，该公司总资产 7.10 亿元，净资产 4.01 亿元；2015 年度，该公司营业收入 3.01 亿元，净利润 0.94 亿元。截至 2016 年 9 月末，该公司总资产 7.26 亿元，净资产 5.44 亿元；2016 年 1-9 月，该公司营业收入 1.83 亿元，净利润 0.38 亿元。

## **2、新疆鑫慧铜业有限公司**

该公司成立于 2006 年 11 月 16 日，注册地址新疆维吾尔自治区喀什地区伽师县工业园区，法定代表人秦洪训，注册资本 3,000.00 万元，发行人持股占比 92.00%。主要经营范围：铜冶炼及常用有色金属冶炼。2015 年末，该公司总资产 3.86 亿元，净资产 1.02 亿元；2015 年度，该公司营业收入 5.44 亿元，净利润 -0.03 亿元。截至 2016 年 9 月末，该公司总资产 3.05 亿元，净资产 1.01 亿元；2016 年 1-9 月，该公司营业收入 3.13 亿元，净利润 -0.02 亿元。

## **3、托里县招金北疆矿业有限公司**

该公司成立于 2004 年 4 月 16 日，注册地址新疆塔城地区托里县包古图，法定代表人董鑫，注册资本 3,000.00 万元，是发行人的全资子公司。主要经营范围：黄金探矿、采选冶炼及副产品加工销售。2015 年末，该公司总资产 7.76 亿元，净资产 3.62 亿元；2015 年度，该公司营业收入 1.79 亿元，净利润 0.22 亿元。截至 2016 年 9 月末，该公司总资产 8.12 亿元，净资产 3.9 亿元；2016 年 1-9 月，该公司营业收入 1.54 亿元，净利润 0.28 亿元。

## **4、灵丘县梨园金矿有限责任公司**

该公司成立于 2005 年 5 月 1 日，注册地址“山西省大同市灵丘县下关梨园村，法定代表人董鑫，注册资本 8,000.00 万元，发行人持股占比 51.00%。主要经营范围：金矿开采、加工销售。2015 年末，该公司总资产 1.51 亿元，净资产 1.39 亿元；2015 年度，该公司营业收入 1.01 亿元，净利润 0.22 亿元。截至 2016 年 9 月末，该公司总资产 1.53 亿元，净资产 1.4 亿元；2016 年 1-9 月，该公司营业收入 1.06 亿元，净利润 0.26 亿元。

## **5、招远市金亭岭矿业有限公司**

招远市金亭岭矿业有限公司成立于 2002 年 10 月 10 日，注册地址山东省招远市罗峰街道办事处石门孟家村，法定代表人董鑫，注册资本 4,500.00 万元，是发行人的全资子公司。主要经营范围：金原矿采选。2015 年末，该公司总资产

5.68 亿元,净资产 1.42 亿元;2015 年度,该公司营业收入 1.56 亿元,净利润 0.0026 亿元。截至 2016 年 9 月末,该公司总资产 5.88 亿元,净资产 1.52 亿元;2016 年 1-9 月,该公司营业收入 1.54 亿元,净利润 0.1 亿元。

#### **6、新疆星塔矿业有限公司**

该公司成立于 2005 年 11 月 24 日,注册地址托里县包古图,法定代表人董鑫,注册资本 16,000.00 万元,发行人持股占比 100.00%。主要经营范围:许可经营项目:硫酸等副产品销售。一般经营项目:黄金冶炼、加工。2015 年末,该公司总资产 5.51 亿元,净资产 1.06 亿元;2015 年度,该公司营业收入 4.43 亿元,净利润-0.07 亿元。截至 2016 年 9 月末,该公司总资产 6.91 亿元,净资产 1.09 亿元;2016 年 1-9 月,该公司营业收入 3.46 亿元,净利润 0.03 亿元。

#### **7、丰宁金龙黄金工业有限公司**

该公司成立于 2000 年 9 月 14 日,注册地址丰宁满族自治县土城镇榆树沟村,法定代表人董鑫,注册资本 9,451.91 万元,发行人持股占比 52.00%。主要经营范围:黄金采选、加工、冶炼。许可经营项目:黄金采选、加工、冶炼。2015 年末,该公司总资产 3.94 亿元,净资产 1.38 亿元;2015 年度,该公司营业收入 1.61 亿元,净利润 0.30 亿元。截至 2016 年 9 月末,该公司总资产 5.25 亿元,净资产 1.80 亿元;2016 年 1-9 月,该公司营业收入 1.67 亿元,净利润 0.42 亿元。

#### **8、甘肃招金贵金属冶炼有限公司**

甘肃招金贵金属冶炼有限公司公司成立于 2012 年 12 月 11 日,注册地址甘肃省定西市临洮县中铺循环经济产业园区,法定代表人秦洪训,注册资本 30,000.00 万元,发行人持股占比 55%。主要经营范围:金银等贵金属的冶炼,加工项目的筹建。一般经营项目:无。2015 年末,该公司总资产 11.83 亿元,净资产 3.22 亿元;2015 年度,该公司营业收入 7.94 亿元,净利润 0.3 亿元。截至 2016 年 9 月末,该公司总资产 13.05 亿元,净资产 3.42 亿元;2016 年 1-9 月,该公司营业收入 6.85 亿元,净利润 0.20 亿元。

### **(三) 主要长期股权投资明细情况**

因公司长期股权投资明细为每半年确认一次,因此截至 2016 年 9 月 30 日,发行人长期股权投资账面金额 38,180.05 万元,主要情况如下所示:

#### **2016 年 9 月末合营及联营公司基本情况**



单位：万元

序号	公司名称	2016年9月30日 账面金额	2015年12月31日 账面金额	持股占比
1	阿勒泰正元国际矿业有限公司	4,477.07	4,477.07	38.50%
2	若羌县昌运三峰山金矿有限公司	11,368.80	11,368.80	50.00%
3	大愚智水（资源）控股有限公司	22,334.18	22,334.18	46.07%

### 1、阿勒泰正元国际矿业有限公司

阿勒泰正元国际矿业有限公司成立于2005年5月，是由正元国际矿业有限公司（中国冶金地质总局直属企业）、招金矿业股份有限公司、中国冶金地质总局山东局等三家单位共同投资兴建的国有股份制矿山企业，注册资本9,000万元。截至2015年12月末，该公司总资产1.74亿元，净资产1.18亿元；2015年1-12月，该公司营业收入0.95亿元，净利润1,771.07万元。2016年1-9月该公司营业收入0.81亿元，净利润0.16亿元。

### 2、若羌县昌运三峰山金矿有限公司

若羌县昌运三峰山金矿成立于2010年11月，是由招金矿业股份有限公司、中信矿业科技发展有限公司共同出资，双方各占50%比例，国有股份制矿山企业，注册资本900万元。2015年12月末，该公司总资产4.14亿元，净资产2.64亿元；2015年1-12月，该公司营业收入1.10亿元，净利润-0.069亿元。2016年1-9月该公司营业收入1.028亿元，净利润0.18亿元。

### 3、大愚智水（资源）控股有限公司

2013年4月，招金矿业股份有限公司子公司星河创建有限公司收购大愚智水（资源）控股有限公司46.07%的股权，以达到间接持有山东五彩龙投资有限公司34.85%股权和新疆鑫宝来矿业有限公司38.13%的股权，收购权益矿石量246.7万吨，黄金金属量6,574.4千克，伴生银10,748.15千克，探矿权面积29.33平方公里。股权转让价款合计22,334.18万元，2013年4月完成股东变更。

## （三）报告期内发行人及其子公司重大变动情况及原因

### 1、处置子公司

发行人所属子公司华北招金矿业投资有限公司与第三方林瑞庭于 2014 年 12 月 8 日签订股权转让协议，以人民币 8,000,000 元出售其所持有北京中色鸿鑫矿业科技有限责任公司 80% 股权，处置日为 2015 年 6 月 19 日。

## 2、收购子公司

发行人于 2015 年度收购了山东瑞银矿业发展有限责任公司、莱州市瑞海矿业有限公司、莱州锦绣休闲俱乐部有限公司共 3 家公司。

其中，发行人子公司烟台金时矿业投资有限公司以现金人民币 2,722,500,000 元取得了山东瑞银矿业发展有限责任公司 63.86% 股权，购买日确定为 12 月 18 日。

## 3、公司合并

2015 年，发行人以现金人民币 10,137,000 元取得了北京东方燕京矿山工程设计有限公司 60% 的股权，购买日确定为 2015 年 7 月 30 日。

## 4、新设立的子公司

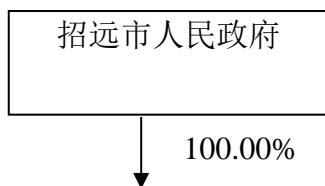
发行人于 2015 年新设立了山东招金集团财务有限公司、烟台点金成川投资中心、银松资本有限公司和北京招金经易基金管理有限公司共 4 家公司。

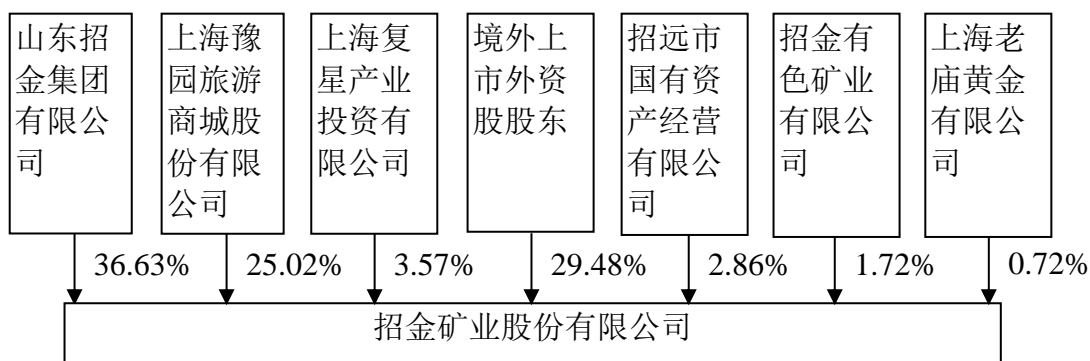
# 四、控股股东和实际控制人情况

发行人的控股股东是山东招金集团有限公司（以下简称“招金集团”），截至 2016 年 9 月 30 日，招金集团直接持有发行人 36.63% 的内资股，并通过全资子公司招金有色矿业有限公司持有发行人 1.72% 的内资股，同时招金集团还持有发行人 1.48% 的 H 股，招金集团共持有公司总股本的 39.83%。招金集团可主导发行人人事、财务、生产经营等重大事项的安排。

招金集团是招远市人民政府的全资子公司，发行人最终实际控制人为招远市人民政府。

### （一）发行人股权结构图





## (二) 控股股东

1、名称：山东招金集团有限公司

2、主要股东：招远市人民政府持有招金集团 100% 的股权，招远市国有资产管理委员会履行出资者职能

3、成立日期：1992 年 6 月 30 日

4、注册资本：80,000 万元

5、主要业务：资本运营、金银矿探采、选冶及矿山机械制修等。招金集团为中国黄金行业规模最大的企业集团之一。

6、主要资产情况：招金集团截止到 2015 年底资产总额为 438.22 亿元，所有者权益为 158.56 亿元，主营业务收入为 398.45 亿元，净利润为 3.29 亿元。截至 2016 年 9 月末，公司总资产 472.84 亿元，所有者权益为 159.94 亿元，2016 年 1-9 月，公司营业总收入为 309.94 亿元，净利润 4.48 亿元。

7、招金集团近一年合并财务报表的主要财务数据：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日
流动资产	1,545,226.68
资产总计	4,382,246.56
流动负债	2,298,506.60
负债合计	2,796,695.44
股东权益	1,585,551.12
归属母公司股东的权益	533,412.52
营业收入	3,984,522.45

项目	2015年12月31日
营业成本	3,680,201.94
营业利润	41,278.27
利润总额	53,966.12
净利润	32,877.99
归属母公司股东的净利润	4,936.08
经营活动现金净流量	84,646.31
投资活动现金净流量	-327,825.78
筹资活动现金净流量	240,084.41
现金净增加额	-2,489.81

#### 8、所持有的发行人股份/权被质押或存在争议的情况：

截至2016年9月30日，公司的控股股东和实际控制人没有将公司股权质押的情况。

## 五、董事、监事、高级管理人员的基本情况

### （一）董事、监事、高级管理人员基本情况介绍

本公司现有董事11名、监事3名。本公司设有总裁1名、副总裁3名、董事会秘书1名、财务总监1名。

#### 1、董事、监事、高级管理人员的基本情况

##### （1）董事会成员

公司董事会现有董事11名：

姓名	出生年月	职务	任职期限
翁占斌	1966年3月	董事长	2014.01.24-
		执行董事	2010.11.10-
李秀臣	1963年11月	执行董事	2012.03.23-
		总裁	2014.01.24-
丛建茂	1963年1月	执行董事	2015.03.20-
梁信军	1968年10月	非执行董事、副董事长	2007.04.16-
李守生	1964年9月	非执行董事	2016.02.26-
徐晓亮	1973年2月	非执行董事	2014.01.24-

姓名	出生年月	职务	任职期限
高敏	1973年7月	非执行董事	2016.02.26-
陈晋蓉	1959年10月	独立非执行董事	2007.04.16-
蔡思聪	1959年4月	独立非执行董事	2007.05.22-
魏俊浩	1961年11月	独立非执行董事	2016.02.26-
申士富	1966年11月	独立非执行董事	2016.02.26-

## (2) 监事会成员

公司监事会现有监事3名：

姓名	出生年月	职务	任职期限
王晓杰	1973年4月	监事会主席	2007.04.16-
金婷	1963年10月	监事	2010.02.26-
赵华	1977年1月	监事	2016.2.26-

## (3) 公司高级管理人员

公司现有高级管理人员5名，其中王立刚先生兼任董事会秘书：

姓名	出生年月	职务	任职期限
李秀臣	1963年11月	总裁	2014.01.24-
董鑫	1966年2月	副总裁	2013.03.26-
孙希端	1965年9月	副总裁	2010.02.26-
王立刚	1972年7月	副总裁	2013.02.26
		/董事会秘书	2007.12.19-
戴汉宝	1976年10月	财务总监	2016.02.26-

## 2、董事、监事、高级管理人员主要工作经历

### (1) 董事会成员简历

翁占斌先生，50岁，1966年出生，1989年毕业于包头钢铁学院采矿工程系，2002年毕业于东北大学矿业工程系并获颁发硕士学位，拥有工程技术应用研究员资格，2008年于长江商学院毕业并获颁发EMBA学位。现任本公司执行董事及董事长。翁先生现同时担任斯派柯国际贸易有限公司董事。翁先生于黄金生产行业拥有二十多年经验。翁先生曾先后担任招远市夏甸金矿副科长及矿区主任、招远市金翅岭金矿副矿长及党委副书记、招金集团金翅岭矿冶有限公司党委副书记、副董事长、副总经理、本公司金翅岭金矿矿长、招金集团总经理和本公司执行董事等职。翁先生自2010年2月起担任本公司非执行董事，自2010年11月起调任本公司执行董事及总裁，自2013年6月起担任本公司副董事长，自2014年1月起担任本公司董事长并辞去副董事长及总裁之职务。翁先生曾获得多个省

级及国家级奖项，如「十五」期间全国黄金行业科技标兵、「十一五」期间全国黄金行业科技突出贡献奖、「十一五」期间全国黄金行业劳动模范、山东省富民兴鲁劳动奖章、山东省优秀企业家、全国优秀企业家等荣誉以表扬其于技术及业务管理方面的成就，更有五项发明获得国家专利。

李秀臣先生，53岁，1963年出生，毕业于沈阳黄金学院采矿工程专业，拥有教授级高级工程师资格。现任本公司执行董事及总裁。李先生现同时担任山东瑞银矿业发展有限公司董事长（法定代表人）、莱州市瑞海矿业有限公司董事长（法定代表人）、山东五彩龙投资有限公司董事长（法定代表人）、上海久庄企业管理有限公司董事、大愚智水（资源）控股有限公司董事及大愚智水中国高科技有限公司董事。李先生于黄金生产行业拥有三十多年经验。李先生曾先后担任罗山金矿生产办公室技术员，大秦家金矿生产科副科长、调度室主任及第一副矿长，北截金矿、中矿金业副矿长、副总经理，欣源黄金科技发展有限公司副总经理、董事长兼总经理，招金矿业高级副总裁等职务。李先生自2007年2月起担任本公司副总裁，自2012年3月起担任本公司执行董事，自2013年2月起担任本公司执行总裁，自2014年1月起担任本公司总裁并辞去执行总裁职务。李先生曾先后获得「八五」期间全国黄金行业科技突出贡献奖、全国黄金行业科技管理先进工作者、全国设备管理优秀工作者、中国黄金协会科学技术一等奖、山东省黄金科学技术进步一等奖、「十一五」期间全国黄金行业劳动模范、全国设备管理卓越领导者、全国设备管理优秀工作者特别贡献奖等荣誉称号。

丛建茂先生，53岁，1963年出生，毕业于山东广播电视大学及山东经济学院。现任本公司执行董事，并任本公司党委副书记。丛先生曾先后担任招远市商业局计财科科长、招远市国有资产经营有限公司监事会主席及招金集团监事会主席、招远市财政局副局长等职务。丛先生自2005年12月起担任本公司非执行董事，自2015年3月起担任本公司执行董事。丛先生现同时担任招远市金亭岭矿业有限公司及招远市招金纪山矿业有限公司之董事长（法定代表人）。

梁信军先生，48岁，1968年出生，毕业于复旦大学遗传工程学，并于2007年从长江商学院取得工商管理硕士学位。现任本公司非执行董事、副董事长，并任于联交所上市的复星国际有限公司的执行董事、副董事长兼首席执行官。梁先生是上海市政协第十二届委员会委员、上海市青年联合会第十一届委员会副主席、

中国青年企业家协会副会长、中国民营科技实业家协会常务副理事长、上海台州商会会长、上海复旦大学校友会执行会长、长江商学院校友会常务副理事长及 APEC 中国工商理事会理事与 APEC 中国工商理事会管理委员会委员。梁先生自 2007 年 4 月起担任本公司非执行董事。梁先生曾先后荣获香港董事学会「2013 年度杰出董事奖」、2013 年度「华人经济领袖」、第二届世界浙商大会「杰出浙商奖」、2012 年度「中国私募股权投资家 10 强」、2012「沪上十大金融行业领袖」、2011 年第七届欧亚思「年度中国商业领袖」、2008 年「中国青年企业家管理创新奖」、2008 年「上海市十大杰出青年」等荣誉称号。

李守生先生，52 岁，1964 年生，毕业于昆明工学院矿山地质专业，工程技术应用研究员，烟台市安全生产专家，山东省安全生产管理协会理事。现任招金集团董事、总经理及党委副书记。历任罗山金矿调度室主任、大尹格庄金矿副矿长、招金集团生产部经理、总工程师、副总经理，并历任托里县招金北疆矿业有限公司董事长、山东金软科技有限公司董事长、山东招金金银精炼有限公司董事长等职。李先生拥有 33 年的黄金行业从业经验，拥有卓越的科技和管理贡献，曾率招金集团企业技术中心、院士工作站、博士后工作站等团队先后完成科研成果 44 项，其个人并荣获“十五”期间全国黄金行业科技标兵、“十一五”期间全国黄金行业劳动模范、全国黄金行业科技突出贡献奖、山东省企业技术创新带头人及山东省优秀企业家等荣誉。李先生自 2016 年 2 月起担任本公司非执行董事。

徐晓亮先生，43 岁，1973 年出生，毕业于华东师范大学商学院企业管理专业并获颁发硕士学位。现任本公司非执行董事，并任复星集团执行董事兼副总裁、复星地产控股董事长，浙江商会房地产联合会联席会长，上海市青年联合会委员和全联房地产商会副会长，并任于上海证券交易所上市的上海豫园旅游商城股份有限公司的董事长及于联交所上市的上海证大房地产有限公司的非执行董事。在地产流通服务和投资开发方面具有超过十八年的丰富经验，曾历任复地（集团）股份有限公司总经理助理、上海策源置业顾问有限公司董事长、复星地产控股总裁。徐先生曾先后获得「上海市五四青年奖章」和「上海十大青年经济人物」等称号。徐先生自 2014 年 1 月起担任本公司非执行董事。

高敏先生，43 岁，1973 年出生，现任于上海证券交易所上市的上海豫园商城副总裁、于深圳证券交易所上市的上海钢联股份（集团）有限公司（股票代码：

300226) 董事、外部管理咨询公司特聘专家及客座讲师。高先生曾先后任职上海复星高科技(集团)有限公司总裁助理兼任人力资源总部联席总经理、复地(集团)股份有限公司副总裁及下属公司董事长, 分管人力资源和企业大学。高先生于 1995 年从上海师范大学取得英美文学研究学士学位, 并于 2001 年从中欧国际工商学院取得工商管理硕士学位。高先生自 2016 年 2 月起担任本公司非执行董事。

陈晋蓉女士, 57 岁, 1959 年出生, 毕业于中国人民大学, 现为副教授, 拥有中国注册会计师资格、独立董事资格。现任本公司独立非执行董事, 并任清华大学经济管理学院、北京联合大学教师。陈女士亦为于上海证券交易所上市的梅花生物科技集团股份有限公司(股票代码: 600873)及山西潞安环保能源开发股份有限公司(股票代码: 601699)、于联交所上市的经纬纺机股份有限公司(股票代码: 0350)及于美国 OTC 证券市场上市的圣元国际股份有限公司之独立非执行董事。陈女士专攻公司财务管理、上市公司财务报告分析、企业资本运营、企业组织与风险控制、企业全面预算管理等领域的研究、教学与咨询, 在企业改制、企业全面预算管理、资本运营、企业内控等方面积累了丰富的经验。陈女士曾任信息产业部中国信息产业研究院财务处副处长等职务、北京华清财智企业管理顾问公司副总经理等职务。陈女士曾获得北京市优秀中青年骨干教师、北京市经委优秀教师等称号。陈女士自 2007 年 4 月起担任本公司独立非执行董事。

蔡思聪先生, 57 岁, 1959 年出生, 持有英国韦尔斯大学之工商管理硕士学位以及澳大利亚蒙纳士大学之商业法律硕士学位。现任本公司独立非执行董事, 并任中润证券有限公司副主席。蔡先生亦为均于联交所上市的成都普天电缆股份有限公司(股票代码: 1202)、耀莱集团有限公司(股票代码: 0970)、东方汇财证券国际控股有限公司(股票代码: 8001)及绿叶制药集团有限公司(股票代码: 2186)之独立非执行董事。蔡先生亦为证券商协会有限公司永远名誉会长、香港董事学会资深会员、英国财务会计师公会资深会员、澳大利亚公共会计师资深会员法则合规师协会之资深会员、注册财务策划师协会会员、香港特别行政区第四届行政长官选举委员会委员、香港特别行政区第十二届全国人大代表选举委员会成员、汕头市政协委员、汕头市海外联谊会名誉会长、汕头市海外交流会名



誉会长、陈葆心学校荣誉校长及九龙西区扶轮社理事。蔡先生于证券业及商业管理方面拥有丰富经验。蔡先生自 2007 年 5 月起担任本公司独立非执行董事。

魏俊浩先生，55 岁，1961 年出生，为教授（博士后）及博士生导师。魏先生任中国地质大学（武汉）资源学院教授，兼任中央地勘基金监理工程师、中国矿业权评估师协会常务理事、中国地质学会境外资源委员会委员、中国地质学会矿山地质委员会委员。魏先生曾为于上海证券交易所上市的中国黄金集团公司

（股票代码：600489）的独立非执行董事，现为于上海证券交易所上市的内蒙赤峰吉隆黄金矿业股份有限公司（股票代码：600988）的独立董事及于深圳证券交易所上市的广东蓉胜超威线材股份有限公司（股票代码：002141）的独立董事和中润资源投资股份有限公司（股票代码：000506）的独立非执行董事。魏先生长期从事中大比例尺成矿预测与找矿研究，在地质科研及勘查实践上拥有二十余年工作经验。魏先生提出的「成矿场理论」，在国内黄金行业颇有名气。同时魏先生作为项目负责人主持国家级、省部级及横向项目 50 余项。在 1997-1999 年期间，在辽宁五龙金矿危机矿山找矿中新增储量 20 余吨。2004-2007 年期间，陕西潼关黄金矿业公司地质科研找矿研究中，新增地质储量 17 吨。2006-2009 年期间，承担山东烟台鑫泰黄金公司地质找矿研究项目中，工程验证新增储量 15 吨。同时在其他找矿项目中也获得了明显的找矿效果，一些找矿成果分别在「中国黄金报」、「中国矿业报」及「中国冶金报」等国内多家大型专业报纸进行了数次报道。魏先生自 2016 年 2 月起担任本公司独立非执行董事。

申士富先生，50 岁，1966 年出生，教授级高工，博士，硕士生导师。现任北京矿冶研究总院矿物工程研究设计所首席工程师、课题组组长、市场部部长、事业部经理等。申先生曾就职于青岛鲁碧水泥有限公司，先后任化验室主任、市场部部长、厂长助理等职务。申先生被聘为中国无机化工学会学术带头人、中国非金属矿工业协会石墨专业委员会专家委员、中国有色金属学会技术专家工作委员会专家委员。作为主要工作者，申先生曾参与国家「十五」、「十一五」、「十二五」科技支撑课题、国家高新技术产业化项目、国家「863」项目、国家「973」等项目，承担企业委托课题 30 余项（包括各种矿物的选矿、尾矿综合利用、矿物材料、固废无害化处置及资源综合利用等方面），获部级科技进步一等奖 3 项，院科技进步一等奖 5 项，获国家专利 11 项。申先生曾获青岛市崂山区「十佳杰

出青年」、「新长征突击手」，北京矿冶研究总院矿物工程研究设计所先进个人等荣誉。申先生自 2016 年 2 月起担任本公司独立非执行董事。

### （2）监事会成员简历

王晓杰先生，43 岁，1973 年出生，现任本公司监事会主席、招金集团党委副书记、工会主席。王先生曾先后担任招远市黄金软件科技有限公司副经理、招金集团信息中心副经理、经理。王先生毕业于山东省信息工程学校应用电子技术专业、青岛化工学院计算器应用专业及中共山东省委党校经济管理专业。王先生自 2007 年 4 月起担任本公司监事会监事。

金婷女士，53 岁，1963 年出生，现任本公司监事会监事、金女士曾任上海豫园财务部副经理、财务部经理、资金管理部经理、上海豫园总裁助理。现任于上海证券交易所上市的上海豫园副总裁。金女士毕业于上海轻工业局职工大学财务会计专业，在财务、审计及人力资源等方面有丰富之经验。金女士自 2010 年 2 月起担任本公司监事会监事。

赵华女士，39 岁，1977 年出生，毕业于山东省青年管理干部学院会计学专业，现任本公司职工代表监事，并就职于本公司河东金矿任党委副书记、工会主席，历任本公司蚕庄金矿财务科科长、副矿长等职，在财务方面拥有十多年工作经验。赵女士自 2016 年 2 月起担任本公司监事会监事。

### （3）高级管理人员简历

李秀臣先生，详见董事会成员简历。

董鑫先生，1966 年 2 月出生，现任本公司副总裁，兼任新疆自治区黄金协会会长等职务。董先生曾先后担任本公司夏甸金矿技术员、副主任、主任、副矿长、矿长、托里县招金北疆矿业有限公司总经理、新疆星塔矿业有限公司总经理、本公司生产总监等职务。董先生毕业于沈阳黄金学院采矿专业，并获得大连理工大学 EMBA 学位，拥有工程技术应用研究员资格。董先生自 2013 年 2 月起担任本公司副总裁。

孙希端先生，1965 年 9 月出生，毕业于中国地质大学地质专业，工程师，现任本公司副总裁。孙先生曾先后担任招远市罗山金矿会计、工程技术人员、一分矿副矿长、技术科长、总调度长、生产部部长、矿区主任、计划部部长、山东招金股份有限公司采矿公司副经理、经理、中矿金业股份有限公司矿区、选厂、氰

化厂、生产部负责人、安徽省五河县招金矿业有限公司总经理、岷县天昊黄金有限责任公司总经理、董事长、早子沟金矿董事长、甘肃省招金矿业有限公司总经理等职务。孙先生自 2010 年 2 月起担任本公司副总裁。

王立刚先生，1972 年 7 月出生，毕业于山东经济学院劳动经济管理专业，拥有高级政工师及香港特许秘书公会联席成员资格，现任本公司副总裁兼董事会秘书。王先生曾先后在招远市北截金矿、招金集团等单位担任多个管理职务，2004 年起先后任本公司总经理办公室主任、董事会办公室主任、董事会秘书助理及斯派柯国际贸易有限公司总经理等职务。王先生自 2007 年 12 月起担任本公司董事会秘书，自 2013 年 2 月起担任本公司副总裁。

戴汉宝先生，1976 年出生，高级会计师，毕业于安徽工业大学会计学专业，并获复旦大学 MBA 学位，现任本公司财务总监，兼任招金集团财务有限公司副董事长。戴先生曾先后担任宝钢集团下属多个公司财务主管、副部长、资讯化专案经理，宝银特种钢管有限公司副总经理兼董事会秘书，中信泰富特钢集团有限公司财务部副部长，扬州泰富特种材料有限公司财务总监，曾任职于上海复星集团财务总部，多次获得上海市企业管理创新奖。戴先生在企业财务管理及资讯化实施等方面有丰富的实践经验。戴先生自 2016 年 2 月 26 日起担任本公司财务总监。

## (二) 董事、监事、高级管理人员兼职情况

姓名	兼职情况
翁占斌	若羌县昌运三峰山金矿有限责任公司董事（法定代表人）
	斯派柯国际贸易有限公司董事
	招金集团副董事长
李秀臣	辽宁招金白云黄金矿业有限公司董事（法定代表人）
路东尚	招金集团董事长、党委书记
	中国黄金协会副会长
	中国矿业联合会主席团主席
	上海黄金交易所理事
	斯派柯国际贸易有限公司董事
梁信军	复星国际有限公司的执行董事、副董事长兼首席执行官
	上海市政协第十二届委员会委员
	上海市青年联合会第十一届委员会副主席
	中国青年企业家协会副会长
	中国民营科技实业家协会常务副理事长

姓名	兼职情况
	上海台州商会会长
	上海复旦大学校友会执行会长
	长江商学院校友会常务副理事长
	APEC 中国工商理事会理事与 APEC 中国工商理事会管理委员会委员
丛建茂	无
徐晓亮	上海豫园旅游商城股份有限公司董事长
	上海证大房地产有限公司的非执行董事
	复星地产控股总裁
	星泓资本董事长
	星豫资本董事长
	上海市青年联合会委员和全联房地产商会副会长
吴壹建	上海豫园旅游商城股份有限公司副总裁
聂风军	中国地质科学院学位委员会委员、职称评审委员会委员
陈晋蓉	清华大学经济管理学院高级管理培训中心教师
	北京联合大学教师
	梅花生物科技集团股份有限公司
	山东中际电工装备股份有限公司独立非执行董事
	中兴-沈阳商业大厦（集团）股份有限公司独立非执行董事
	博深工具股份有限公司独立非执行董事
蔡思聪	中润证券有限公司副主席
	证券商协会有限公司永远名誉会长
	成都普天电缆股份有限公司独立非执行董事
	耀莱集团有限公司独立非执行董事
	东方汇财证券国际控股有限公司独立非执行董事
	香港董事学会资深会员
	英国财务会计师公会资深会员、法则合规师协会之资深会员
	注册财务策划师协会会员
	香港特别行政区第四届选举委员会委员
	香港特别行政区第十二届全国人大代表选举委员会成员
	汕头市政协委员
	汕头市海外联谊会名誉会长
	汕头市海外交流会名誉会长
	陈葆心学校荣誉校长
九龙西区扶轮社理事	
王晓杰	招金集团党委副书记
	招金集团工会主席
	招金集团董事
金婷	上海豫园旅游商城股份有限公司副总裁
孙希端	甘肃招金矿业有限公司执行董事（法定代表人）
	和政鑫源矿业有限公司董事长（法定代表人）
	岷县天昊黄金有限责任公司执行董事（法定代表人）

姓名	兼职情况
	甘肃省合作早子沟金矿有限责任公司董事长（法定代表人）
	肃北县金鹰黄金有限责任公司董事长（法定代表人）
	夏河县冰华矿业有限责任公司董事长（法定代表人）
	甘肃鑫瑞矿业有限公司董事长（法定代表人）
董鑫	新疆自治区黄金协会会长
	招远市金亭岭矿业有限公司执行董事（法定代表人）
	招远市招金大秦家矿业有限公司董事长（法定代表人）
	招远市招金纪山矿业有限公司董事长（法定代表人）
	托里县招金北疆矿业有限公司执行董事（法定代表人）
	新疆星塔矿业有限公司执行董事（法定代表人）
	阿勒泰市招金昆仑矿业有限公司执行董事（法定代表人）
	阿勒泰正元国际矿业有限公司董事
	若羌县昌运三峰山金矿有限责任公司董事
	肃北县金鹰黄金有限责任公司董事
	甘肃鑫瑞矿业有限公司董事
	甘肃招金贵金属冶炼有限公司董事
	夏河县冰华矿业有限责任公司董事
	额济纳旗圆通矿业有限责任公司董事长（法定代表人）
	北京东方燕京矿山工程设计有限责任公司董事长（法定代表人）
	灵丘县梨园金矿有限责任公司董事长（法定代表人）
	丰宁金龙黄金工业有限公司董事长（法定代表人）
	辽宁招金白云黄金矿业有限公司董事
王立刚	斯派柯国际贸易有限公司董事

本公司董事、监事、高级管理人员的任职符合《公司法》及《公司章程》的规定。报告期内，本公司不存在违法违规及受处罚的情况。本公司董事、监事、高级管理人员在报告期内不存在违法违规及受处罚的情况。

## 六、企业人员基本情况

### （一）员工构成情况

截至 2016 年 9 月 30 日，发行人在职员工 6,786 人，员工结构如下：

#### （1）专业构成情况

单位：人、%

专业类别	人数	占比
------	----	----

专业类别	人数	占比
生产人员	4,489	66.15
技术人员	1,077	15.87
财务人员	209	3.08
行政人员	556	8.19
其他	455	6.71
<b>合计</b>	<b>6,786</b>	<b>100.00</b>

## (2) 教育程度情况

单位：人、%

教育类别	人数	占比
本科及以上学历	658	9.70
大专学历	1,751	25.80
中专及高中	3069	45.23
高中以下	1,308	19.27
<b>合计</b>	<b>6,786</b>	<b>100.00</b>

## 七、公司主营业务情况

### (一) 公司的经营范围

经营范围：黄金探矿、采矿。(有效期限以许可证为准)。黄金选矿、氰化及副产品加工销售；矿山工程和技术研究与试验、技术推广服务；在法律法规规定范围内对外投资。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)。

### (二) 公司主营业务情况

公司是一家集勘探、开采、选矿及冶炼于一体，专注于开发黄金产业的大型企业，是国内领先的黄金生产商和国内最大的黄金冶炼企业之一。公司主要产品为“9999金”及“9995金”标准金锭，副产品主要有白银和铜产品等，主要生产工艺技术及设备达到国内领先和国际水平。近年来，公司始终坚持以黄金矿业开发为主导，坚持科技领先和管理创新，不断增强公司在黄金生产领域的技术优势、成本优势，黄金资源储量、黄金产量、企业效益年年攀升。同时，公司面对行业发

展趋势，积极参与行业资源整合，积极实施资源扩张战略，立足招远，面向全国，经营区域不断拓展，发展速度全面提升，资源储备进一步增加。

按业务分类统计，公司2013年~2015年及2016年1-9月营业收入情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	2016年1-9月		2015年度		2014年度		2013年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
黄金销售收入	422,230.08	86.30	524,020.13	86.79	460,992.40	79.77	505,026.58	79.4
铜销售收入	38,279.50	7.82	47,182.98	7.81	68,792.96	11.9	79,860.02	12.56
白银销售收入	6,133.31	1.25	4,697.73	0.78	14,207.22	2.46	21,129.69	3.32
加工及其他收入	22,590.77	4.62	27,867.24	4.62	33,874.60	5.86	30,044.95	4.72
<b>合计</b>	<b>489,233.66</b>	<b>100.00</b>	<b>603,768.08</b>	<b>100.00</b>	<b>577,867.18</b>	<b>100.00</b>	<b>636,061.24</b>	<b>100.00</b>

从公司营业收入构成来看，黄金收入一直占公司营业收入的较大份额，2013年至2015年占主营业务收入分别为79.40%、79.77%、86.79%，是公司营业收入的主要来源。受铜价格下跌较大的影响，2015年铜收入较2014年同期下降31.41%。2015年公司白银销售收入较2014年减少66.93%，主要原因为白银价格持续下降。2015年公司加工及其他费用收入较2014年减少17.73%，主要原因为企业代加工量减少。

按业务分类统计，发行人2013年~2015年及2016年1-9月营业成本情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	2016年1-9月		2015年度		2014年度		2013年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
黄金销售	219,826.25	77.00	300,220.90	81.16	269,937.15	77.36	286,200.01	75.86
铜销售	30,875.35	10.81	37,389.64	10.11	38,323.96	10.98	36,177.23	9.59
白银销售	2,727.28	0.96	4,485.06	1.21	11,794.32	3.38	18,301.24	4.85
加工及其他	32,076.82	11.24	27,831.67	7.52	28,894.97	8.28	36,584.08	9.7
<b>合计</b>	<b>285,505.71</b>	<b>100.00</b>	<b>369,927.27</b>	<b>100.00</b>	<b>348,949.40</b>	<b>100.00</b>	<b>377,262.56</b>	<b>100.00</b>

按业务分类统计，发行人2013年~2015年及2016年1-9月主营业务毛利情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	2016年1-9月		2015年度		2014年度		2013年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
黄金销售	202,403.83	99.35	223,799.22	95.71	191,055.25	83.46	218,826.57	84.55
铜销售	7,404.14	3.63	9,793.35	4.19	30,469.00	13.31	43,682.79	16.88
白银销售	3,406.03	1.67	212.67	0.09	2,412.90	1.05	2,828.45	1.09
加工及其他	-9,486.05	-4.66	35.57	0.02	4,979.63	2.18	-6,539.13	-2.53
<b>合计</b>	<b>203,727.95</b>	<b>100.00</b>	<b>233,840.81</b>	<b>100.00</b>	<b>228,917.78</b>	<b>100.00</b>	<b>258,798.68</b>	<b>100.00</b>

从公司营业毛利润构成来看，黄金业务毛利润是公司利润的主要来源，2015年占比为95.71%。

按业务分类统计，发行人2013年~2015年及2016年1-9月毛利率情况如下表所示：

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
黄金销售	47.94%	42.71%	41.44%	43.33%
铜销售	19.34%	20.76%	44.29%	54.70%
白银销售	55.53%	4.53%	16.98%	13.39%
加工及其他业务	-41.99%	0.13%	14.70%	-21.76%
<b>合计</b>	<b>41.64%</b>	<b>38.73%</b>	<b>39.61%</b>	<b>40.69%</b>

2013年~2015年，公司综合毛利率分别为40.69%、39.61%、38.73%，毛利率水平较高。分产品来看，2013年~2015年，公司的黄金毛利率均处于较高水平，2014年受黄金价格大幅下跌因素导致，黄金毛利率较2013年下跌约2个百分点。2013年~2015年，白银及铜产品毛利呈下降趋势，主要由于期间银价及铜价下降所致。2016年1-9月，公司白银销售毛利率有所上升，主要受益于白银价格2016年的上涨。2016年1-9月，公司加工及其他业务毛利率为负，主要由于其他业务中包含硫酸等副产品销售，2016年上半年硫酸产品出厂价格大幅下跌，生产成本维持不变，因此生产成本高于销售收入毛利率为负数。

## 1、黄金业务

### (1) 黄金产量



公司目前保持着以黄金开采为主的经营态势，2013年~2015年末，公司黄金产量分别为28.85吨、32.90吨、33.96吨，随着资源储备增加、产能持续扩大，公司黄金产量呈现稳步增长态势。按照来源不同公司黄金产品主要分为矿产金和加工金。

#### ① 矿产金

主要是公司下属矿山企业自行开采的金矿石冶炼成的标准金，该业务毛利率较高（一般维持在70%左右）是公司目前主要的收入和利润来源，也是公司未来主要的发展方向。2013年~2015年末，公司矿产金产量分别为20.11吨、20.10吨、20.27吨，自给率分别为69.70%、61.09%、59.68%。

#### ② 加工金

主要是公司为消化剩余产能对外承接的来料精加工业务，主要集中在发行人下属招金矿业股份有限公司金翅岭金矿和甘肃招金贵金属冶炼有限公司，目前拥有超过2,000吨/日的金精矿冶炼能力，其中大部分需要外购冶炼金消化。业务收入仅为加工费，受冶炼行业竞争激烈影响，公司加工金毛利率很低，近几年得益于外购金精矿供应稳定，公司加工金产量较为稳定。2013年~2015年末，公司加工金产量分别为8.74吨、12.81吨、13.68吨，外购率常年保持在30%左右。

2013年~2015年公司黄金产量情况如下表所示：

单位：吨

项目	2015年度	2014年度	2013年度
黄金产量	33.96	32.90	28.85
其中：矿产金	20.27	20.10	20.11
加工金	13.68	12.81	8.74

#### (2) 资源储备

黄金产出主要依赖储量与技术。截至2015年12月31日，公司拥有探矿权41个，探矿权面积约为745.6平方公里，拥有采矿权36个，采矿权面积137.33平方公里。按照澳大利亚联合矿石储量委员会（JORC）的标准，公司黄金矿产资源量1,228.01吨，黄金可采储量544.13吨，其中黄金矿产资源量较2014年增加了51.39%，黄金可采储量较2014年增加了46.08%。

资源获取方面，公司主要通过对外收购矿山和提高现有矿山周边和深部找矿力度两种方式增加黄金资源储备。2013年，黄金市场景气度大幅下滑，公司进

行外部收购较为审慎，对已有矿山的勘探投入则保持了稳定的规模。受益于对外收购及自身挖潜，2013~2015年公司自身挖潜探矿能力，新增黄金矿产资源量分别达到101.17吨、19.77吨、416.89吨，2013年及2015年新增黄金储量保持较高水平。

项目	2015年	2014年	2013年
探矿权(个)	41	43	50
探矿权面积(平方公里)	745.6	1,072.55	1,489.16
采矿权(个)	36	38	37
采矿权面积(平方公里)	137.33	139.98	125.33
黄金矿产资源量(吨)	1,228.01	811.12	791.35
黄金可采储量(吨)	544.13	372.48	382.20

注：黄金矿产资源量和黄金可采储量都为JORC口径。

截至2015年12月31日，公司拥有的主要黄金矿山概况如下表所示：

单位：%、吨、年

序号	矿山	权益比例	资源量	可采储量	平均品位
1	夏甸金矿	100	133.14	93.72	2.68
2	河东金矿	100	19.80	9.38	3.87
3	大尹格庄金矿	100	238.19	145.64	2.46
4	金翅岭金矿	100	6.04	1.50	4.19
5	金亭岭矿业	100	27.96	6.44	3.06
6	蚕庄金矿	100	33.44	8.78	2.96
7	大秦家金矿	90	4.18	2.32	3.71
8	纪山金矿	95	1.51	1.18	3.48
9	招金北疆	100	17.63	6.71	4.25
10	岷县天昊	74	13.19	9.30	2.01
11	招金昆仑	100	4.35	0.62	4.49
12	丰宁金龙	52	14.82	5.91	3.04
13	早子沟金矿	52	51.37	20.16	3.91
14	招金鑫合	100	1.07	0.67	3.15
15	两当招金	70	20.71	2.58	2.31
16	招金白云	55	51.22	1.95	2.47
17	清河矿业	95	27.16	18.36	4.72
18	龙鑫矿业	100	12.29	5.79	4.80
19	和政鑫源	95	5.21	1.18	5.33
20	招金正元	80	2.74	0.34	5.24
21	鑫瑞矿业	51	20.80	6.62	2.28
22	灵丘县梨园	51	8.36	3.86	5.40
23	瑞海矿业	53	487.70	187.76	4.63

序号	矿山	权益比例	资源量	可采储量	平均品位
24	肃北金鹰	51	11.44	0.91	4.72
25	三峰山金矿	50	2.18	-	-
26	圆通矿业	70	6.74	2.02	5.81
27	富蕴招金	100	7.75	0.43	2.62
	合计		<b>1,228.01</b>	<b>544.13</b>	

公司总部所在地招远市是国内最大的黄金生产基地。公司在招远地区直接拥有五个经营金矿，分别为大尹格庄金矿、金翅岭金矿、夏甸金矿、河东金矿及蚕庄金矿，此外，公司还在招远地区通过子公司金亭岭矿业有限公司、招远市招金大秦家矿业有限公司及纪山矿业拥有黄金矿山。招远地区的八个经营金矿开采时间长，运营相对成熟，是目前公司收入和利润的主要来源。在除招远外的其他地区，公司也拥有或控制二十余座金矿，公司在招远埠外的矿山资源逐年增多，业务遍及新疆、甘肃、海南、河北、辽宁等全国主要产金区域。

### (3) 黄金生产

#### ① 矿产金方面

公司矿产金生产主要包括采选和冶炼两个阶段。工艺流程如下：

1) 选矿工艺，主要分为碎矿、磨矿和浮选。碎矿方面，公司采用三段一闭路破碎筛分流程，设备全部采用美卓公司生产的破碎设备，可实现磨矿给矿粒度为 10 毫米的要求，符合多碎少磨的选矿生产原则；磨矿方面，公司采用二段闭路磨矿工艺。磨矿系列为格子型球磨机和高堰式单螺旋分级机组成的闭路磨矿系统，二段由溢流型球磨机与旋流器组成闭路磨矿；公司浮选采用一优一粗三扫二精的浮选工艺流程。浮选精矿经泵送入精矿脱水系统，浮选尾矿经泵送入尾矿库。

2) 氰化工艺流程，由磨矿、浸出、洗涤、置换组成。磨矿方面，金（银）精矿的细度一般为-400 目占 50%左右，而氰化要求的细度-400 目占 90-95%左右，当前的磨矿流程为一段闭路磨矿即可满足氰化浸出的需要；浸出洗涤，为二浸二洗流程，I 洗为三级逆流洗涤，II 洗为三级逆流与过滤联合洗涤，贫液返回使用，达到废水零排放；锌置换方面，采用锌粉置换工艺。该工艺由贵液净化、脱氧和锌粉置换三个作业组成。

3) 冶炼工艺由分银、浸金、还原金、沉银、置换银和熔炼等六个工序组成。由于氰化精矿来自全国各地，成份复杂，金银泥中通常含有Au、Ag、Cu、Pb、Zn、Fe、S、Hg、MgO、CaO、SiO<sub>2</sub>和有机物等物质，公司开发研究了“金、银泥全湿法冶炼新工艺”。该工艺同火法直接熔炼法相比具有金银回收率高，适应性强，冶炼周期短，金银成色高，加工成本低，操作条件好，根治污染等突出特点。

矿石采选方面，近年来随着矿山数量的增加及基建技改工作的推进，公司采选矿能力有所增长。2016年，在项目投资领域，公司计划投资7.89亿元，实施各类建设项目27项；在科技领域，公司计划投入7,868万元，实施科研创新项目56项，重点加大成矿规律、安全高效采矿技术、新型选氰冶技术、尾矿综合利用技术、绿色环保技术等攻关力度。未来，随着对外收购以及基建技改工程的不断推进，公司矿山采选能力有望持续提高，从而进一步提升公司资源自给率。

在开采成本方面，公司在生产经营过程中始终坚持有效的成本控制措施，保证公司业务经营的成本控制能力处于行业优势地位。2013年、2014年、2015年，本公司的克金综合成本分别为131.8元/克、133.4元/克、135.54元/克。

在原辅料采购方面，公司生产的主要原辅料包括炸药、雷管、钢材、木材、氰化钠、活性炭、钢球、衬板、石灰等，基本由下属矿山企业各自组织采购。采购方式有招标形式，也有议标形式，少数采取市场比价采购方式。在采购渠道上，炸药、雷管等火工材料，各企业严格按照国家有关政策和有关规定进行购买、运输、保管和使用；氰化钠等危险化学品按国家政策要求，在有资质的生产销售企业购买，并严格按规定进行运输、储藏、保管及使用；其他普通材料一般通过正常渠道购买和使用，材料供应商主要是以当地的物资销售公司为主。在采购政策上各企业坚持以企业生产为中心，以降低采购成本为原则，坚持质优、价廉、就近、便利的政策，以满足生产实际的需要及控制生产成本。公司目前主要原辅料的消耗量仅占成本的25%左右，原辅料价格敏感度不高，另外结算方式以赊购为主、现金结算为辅。

## ② 加工金

发行人加工金主要集中在下属招金矿业股份有限公司金翅岭金矿和甘肃招金贵金属冶炼有限公司。本公司引入了国际先进的黄金精炼工艺——瑞典波立登精炼技术及自动化控制技术，该技术具有适应性强、自动化程度高、生产周期短、

产品质量稳定、无污染等优点；其研制的 SBRF—E 法金银精炼提纯新工艺获得中国黄金协会科学技术二等奖。此外，精炼公司检测中心装备了国际先进的等离子体发射光谱仪和原子吸收光谱仪等分析测试设备，配备了高精度的称量仪器和全封闭的废气排放系统，是中国装备一流的金银检测机构。公司目前拥有超过 2,000 吨/日的金精矿冶炼能力，其中大部分需要外购冶炼金消化。

目前，本公司加工金的原材料主要有合质金，2013-2015 年加工量分别为 8.74 吨和 12.81 吨、13.68 吨。公司上游客户以散户为主，为规避价格风险，公司采取由客户点价销售的模式，确定原材料的收购价。客户来料后，由客户报价，通过公司的交易平台在上海黄金交易所报价，成交后依据合同确定的加工费，按成交价扣取加工费后的价格作为采购结算价，有效地规避了价格风险。结算方面，为控制采购的市场风险，公司要求所有客户原料到厂后，经化验室检测后方可付款，并以当天的均价和化验室提供的数量，按总价的 90% 支付货款，要求客户必须在公司正常的生产周期内点价销售。

#### （4）黄金销售

公司生产的粗金均需山东招金集团金银精炼有限公司进行精炼加工。公司冶炼完成的黄金为粗金，经过精炼制成标准金锭后，按照目前中国的法规规定，标准金锭的销售必须全部在上海黄金交易所进行销售。上海黄金交易所在公司所在地招远市设有标准金锭交割仓库，因此公司生产的标准金锭销售便利，无销售压力，销售款项在黄金入库次日及时到帐。由于公司不具备一号金纯度的精炼能力，因此其生产的合质金委托关联企业山东招金金银精炼有限公司进行精炼加工，公司支付加工费。根据相关协议，加工费由公司提供的原料金重量及含金量计算，含金量大于等于 99% 的，加工费为每克 0.35 元，小于 99% 的，按双方协商价格执行，交易价格公允。

公司设置专职黄金销售人员，在公司制定的销售制度和销售策略制约下，根据黄金市场价格的长期走势和即时变化，进行黄金销售，实现销售价格最优。2013 年以来，国际金价大幅下跌，2014 年受整体黄金价格下跌影响，黄金销售价格下跌至 251.17 元/克，同比下跌 5.69%。2015 年受黄金价格下跌影响，黄金销售价格继续下跌至 239.68 元/克，同比下跌 4.57%

公司 2013~2015 年黄金销售均价及开采成本

项目	2015 年	2014 年	2013 年
----	--------	--------	--------

项目	2015年	2014年	2013年
平均售价（元/克）	239.68	251.17	268.09
克金综合成本（元/克）	134.92	133.40	131.80

## 2、铜业务

近年来随着铜伴生矿的比例增大，铜矿采选及冶炼业务成为公司非黄金业务收入的主要来源。本公司目前铜产品主要以在黄金冶炼过程中产生的伴生铜为主。近年来随着铜伴生矿的比例增大，公司铜产品增量也比较明显，铜矿采选及冶炼业务成为公司非黄金业务收入的主要来源。

公司子公司伽师县铜辉矿业有限责任公司、拜城县滴水铜矿开发有限责任公司为铜生产型企业，新疆鑫慧铜业有限公司为铜冶炼加工企业，该上述企业目前大都处于在建及投产初期，铜销售贡献度不大。2013年~2015年，公司铜产品分别实现营业收入7.99亿元、6.87亿元、4.72亿元，占营业收入的比重分别为12.56%、11.90%、7.81%。

公司铜开采业务工艺主要为井下开采，选矿方式为：磨矿分级采用预先筛分一段闭路磨矿分级流程，浮选采用一粗一精三扫工艺流程，脱水采用浓密机和陶瓷过滤机联合脱水流程，选矿尾矿除了用于膏体充填，其余堆存于尾矿库。

公司铜业最终产品为粗铜，全部定向销售给非关联企业公司，公司销售部为主要盯盘部门，根据有利的市场行情，负责铜价格的制定及销售，故采取点价的销售方式，结算方式为现金结算，货到付款。

## 3、白银及其他业务

公司产品除黄金、铜外，还包括白银。因金矿中通常会伴生银、铜、铅、锌、硫等多种金属元素，其中尤以银居多，通常金与银的伴生比例为1:1，因而公司也进行银产品的冶炼，并将银加工成标准银锭后进行销售。

2013年~2015年，公司白银产品分别实现营业收入2.11亿元、1.42亿元、0.47亿元，占营业收入的比重分别为3.32%、2.46%、0.78%。

## 4、上下游产业链及主要客户情况

发行人是一间集勘探、开采、选矿及冶炼营运于一体的上游黄金生产企业；报告期内，发行人的黄金产品主要通过上海黄金交易所销售。

### （三）公司安全环保措施

发行人认真贯彻落实党的“十八大”及“十八届三中全会”有关安全环保工作的指示精神，牢牢坚持“安全第一，预防为主，综合治理”的安全生产方针，牢固树立“黄金有价，生命无价”的安全理念，牢牢坚守安全“红线”意识，以安全基础提升和强化现场安全管理为重点，深入开展了安全责任落实、安全文化建设、全员安全培训、安全专项整治等一系列有效活动，层层落实安全责任，狠抓作业现场管理，实现了安全工作平稳向前发展的良好态势。目前，全公司26家单位61个生产系统已通过标准化评审，其中一级标准化14个，二级标准化26个，三级标准化21个。公司总部被授予国家安全文化建设示范企业荣誉称号，2015年公司被山东省评为全省安全生产先进单位。

1、明晰安全责任，健全安全体系。公司牢固树立安全生产“红线”意识，把严格落实领导干部“一岗双责”制作为管理的核心，并以此不断创新管理机制，强化和完善三大体系。一是完善责任体系。每年对安全生产责任制、责任状及相关制度重新修订和完善，根据新的法规新增和调整“一岗双责”和责任追究内容，明确事故追究范围，并每年年初层层签订安全生产目标责任状，签状率达到了100%，实现了安全生产管理无缝隙覆盖。二是完善监管体系。从公司到各企业分别对安全生产委员会重新进行了调整，在埠内企业设立了安全总监，专职负责安全生产工作。目前，全公司共配有专职安全管理人员562名、兼职安全管理人员1200名和注册安全工程师180名，远远超过了国家、省、市等上级规定标准要求。三是完善应急救援体系。结合各企业生产实际及安全避险六大系统，对全公司的应急救援总预案及分预案进行了全面修订，每年定期开展井下停产撤人、透水、尾矿库溃坝等模拟演练，有效地提高了公司的应急救援水平。体系的健全，制度的完善，为公司安全生产基础管理水平的提升奠定了良好基础。

2、公司把建立安全培训长效机制做为切入点，进一步加强了师资队伍和培训硬件建设，重点把握好培训对象、内容、形式、效果四个环节，从而切实提高培训的针对性和有效性。根据各层次人员的不同需求，公司把培训有侧重的分五个层次进行，即高层管理人员学法规、中层管理人员学管理、工程技术人员学技术、安全管理人员学方法、普通员工学规程。除公司成立了自己的安全培训队伍以外，还聘请中国地质大学、东北大学等科研院校的专家教授来单位举办地、测、采、选、机电、计算机应用等专业技术培训班，分期分批培训各类人员。在培训方式上，公司不断进行探索和创新，先后实施开展了安全亲情培训、亲情墙+光

荣榜+曝光台+提示板的“组合式”培训等新方法，并利用互联网、微信等新媒体来实现随时随地的安全教育，取得了非常明显的效果。教育培训体系的建设，进一步增强了全员安全意识，提升了操作技能，实现了安全工作“要我安全、我要安全、我懂安全、我会安全”的根本性转变。

3、公司不断完善专项整治制度，结合季节、节日等特殊时期和关键时段，合理规划并实施每个阶段的安全专项整治活动。针对夏季、冬季的特殊气候，提前制定下发夏季、冬季“四防”文件，明确各企业防范重点，并由公司高管层“分片包干”带队督查。在元旦、春节、节后复工等特殊时段，组织开展安全专项大排查活动，确保特殊时段的安全稳定。并根据每个季度生产特点，有重点地集中进行提升、通风、运输及尾矿库等重点系统和部位的专项整治，切实消除系统存在的不安全因素，为企业安全生产提供了坚实保障。同时，积极推行安全标准化建设，并做到了“七个结合”：将安全标准化与安全管理体系结合起来，全面促进各项管理质的提高；与安全文化建设相结合，全面提升员工的安全意识；与安全生产隐患排查治理相结合，消除和减少安全隐患；与实施“科技兴安”战略相结合，积极采用科技含量高、安全性能可靠的“四新”技术；与保障职业健康相结合，努力改善员工的操作环境；与应急管理相结合，提高防灾抗灾能力；与生产经营相结合，提高职工参与安全的积极性。通过建立安全标准化，实现了人人职责明晰、事事标准明确、处处管理规范、时时监控有效的管理模式，提升了本质安全水平。

4、管理方式不断创新，隐患排查治理更加彻底。公司持续加大现场管理力度，不断创新管理方式，坚持主要领导干部下井带班、值班制度，落实安全管理人员24小时跟班管理、职能部门24小时不定时巡查制度，做到“工人三班倒、班班见领导”，时刻保持对作业现场的24小时监控状态。针对隐患排查治理，我们还提出了“零目标”管理法，就是安全标准化过程中的“零违章”、“零隐患”、“零缺陷”、“零故障”、“零死角”、“零事故”、“零死亡”。为了全面彻底地排查隐患，公司实施了“百岗安全监督员”活动，即在重要岗位的操作工，每周轮换做一次安全监督员，一个标准上岗、一个标准检查、一个标准记录、一个标准汇报总结。该活动的实施，促进了班前安全确认、班后安全评估、安全技术交底等交接班管理制度的实施，进一步调动了职工全员参与安全管理的热情和激情。为了落实属地管理原则，公司把引进一个不合格的施工队等于引进一个重大危险源、录用一个不合格的员工等于引进一个安全隐患来对待，对外来施工队伍实施“安全准入、



安全管理协议、季度检查通报、安全风险抵押金、安全现状评价、安全奖惩及安全连带责任追究”七项管理规定，确保了外来施工单位的安全管理上层次、上水平。在严格现场管理的同时，公司把严格检查、彻底整改安全隐患作为各项制度落到实处的关键。在全公司大力推行驻矿蹲点式大检查，加大安全生产大检查的力度和频次，并对隐患进行现场拍照曝光、通报。对查处的隐患，公司采取定人员、定质量、定时间、定奖惩、保安全的“四定一保”整改措施，跟踪落实，确保隐患整改合格率达到100%。按照国家对安全生产监管信息化的要求，公司目前正在积极开发利用“互联网+”助力安全生产，实现企业安全生产“红、黄、绿”三级动态预警，充分运用安全信息预警报警平台来剖析隐患控制风险，实现安全生产闭环管理。

5、作为安全管理的必要补充，应急管理可以达到事前预防、事后应急的目的。全公司目前有一个总体预案、八个专项预案、四十多个现场应急措施，各个预案自成体系、独立运行，又和总体预案有效对接、互为补充，确保预案体系“横向到边、纵向到底、科学有效”。近年来，公司把应急管理的重心向现场一线转移，并与安全避险“六大系统”进行结合。每年的第一季度，对一线作业人员进行应急措施、急救知识的培训。每年汛期，针对恶劣天气，我们在每个矿山进行了井下撤人演练，提高了井下工人应对极端情况的能力。现在全公司每个下井人员全都配备了自救器，井下所有的重点岗位都有和井上联络的通讯设施，所有的重点部位都安装了监控设施，对下井人员配备了井下定位跟踪系统。应急体系的建立和完善，全面提升了公司安全保障水平，可以随时将事故消灭在萌芽状态。

6、公司近年来投入资金2亿多元，对全公司各生产系统进行了大规模的技术改造，对不合格和不符合国家安监局要求的设备设施进行淘汰和更换。先后购进各类先进设备1000多台套，淘汰不合格的提升机、电机车等设备600多台套，全面实现了凿岩、出矿、放矿、破碎、运输、提升、选矿的机械化连续作业，目前全公司机械化作业率达到90%以上。同时，在井下应用了先进的凿岩台车、天井钻机、遥控机器人等设备，不但提高了作业效率，而且保障了作业人员的安全。在自动化建设方面，我们从隐患较多的提升系统入手，实施自动化改造，安装了闭路监控系统、自动保护系统、语音提示系统等安全保障设施，把安全的五项保护全部程序化，与同等规模的人工操作相比，生产效率提高了，能耗降低了，操作人员减少了；设备事故减少了，系统的安全性提高了。通过与计算机联网，

实现了异地操作、远程监控和远程调度，减少了安全管理盲区，堵塞了安全管理漏洞。建立了井下人员跟踪定位系统，实现了井下人员的动态管理和远程联络。安全科技的应用，使企业安全实现了从人工操作，向机械化、自动化、信息化、数字化矿山的转变，向更深层次的安全本质化迈进。

7、公司逐步建立起以“安全人本文化、安全管理文化、安全科技文化”为主体的三大安全文化体系，为公司安全生产形势的持续稳定提供了思想保证、精神动力和智力支持。公司把每年的四月份定为“安全文化月”，集中开展安全文化活动，先后开展了“安全承诺大签名”、“安全演讲比赛”、“安全知识擂台赛”等活动。通过这些活动的开展，在全公司干部职工中牢固树立起“黄金有价，生命无价”的安全思想理念；“安全是对企业的最大贡献”的安全责任理念；“所有事故都是可以防止的”的安全追求理念；“安全是所有工作的前提”的安全管理理念；“心之所至，安全等随”的安全价值理念。为了使这些理念入脑入心，公司在各生产厂区投资兴建了高标准的安全文化长廊，宣传安全知识，使职工进入厂区无时无刻不处于浓厚的安全文化氛围之中，进一步提升了员工的安全意识。

#### （四）在建工程与未来投资计划

##### 1、在建工程

截至 2016 年 9 月末，发行人在建工程余额 376,864.82 万元，主要在建项目情况见下表：

单位：亿元

项目名称	建设周期	总投资	已投资	待投资
3,450 吨/日深部低品位矿床采选改扩建项目	2011.1~2017.12	6.19	5.20	0.99
探矿工程	-	7.20	7.20	-
4,000 吨/日采选工程扩建项目	2011.1~2016.12	5.65	5.10	0.55
竖井及井巷工程	-	6.62	6.62	-
开拓工程	-	5.71	5.71	-
尕口尾矿库建设	2015.7~2016.12	2.70	0.60	2.10
选冶渣综合利用制作发泡陶瓷保温材料项目	2016.1~2017.12	2.20	0.03	2.17
上庄矿区建设项目	2013.1~2017.12	1.75	0.23	1.52
采选及扩建工程	2016.1~2016.12	1.97	0.38	1.59
采、选 2,000 吨/日扩建工程	2010.6~2016.6	0.46	0.15	0.31
生产系统改造	2016.1~2016.12	0.92	0.62	0.30
河东矿区深部开拓	2013.1~2016.12	0.40	0.25	0.15
甘肃难处理金精矿冶炼项目	2015.10~2016.6	0.24	0.15	0.09

井下生产改造	2014.9~2016.12	0.23	0.03	0.20
合计		42.24	32.27	9.97

(1) 探矿工程：公司加快探矿步伐，重点围绕主要成矿带，以招平断裂带为突破口，强化探矿增储工作，招远市发展和改革委员会于 2012 年 9 月 7 日下发《山东省建设项目登记备案证明》（登记备案号：1206850040）。

(2) 采、选 2000 吨/日扩建工程：本项目主要建设内容为新建采矿系统，选矿系统，尾矿库，生产辅助及生活福利设施等。采矿基建范围包括：主竖井，风井，中段工程，水仓，水泵房，变电所，车场等。基建工程量为 115,577 立方米。选矿厂由破碎车间、筛分车间、磨矿车间、浮选车间、压滤脱水车间、化验室等组成。矿山开采方式为地下开采。开拓运输方案选用明竖井开拓主平硐电机车运输方案。本项目已取得环保部环审[2014]38 号批复，甘肃省工业和信息化委员会于 2014 年 4 月 18 日下发《甘肃省工业和信息化委员会关于核准甘肃省合作早子沟金矿有限责任公司早子沟金矿 2000t/d 采选项目的通知》（甘工信发[2014]210 号），该项目建设用地已于 2015 年 12 月 22 日取得《国有土地使用证》。

## 2、未来投资计划

截至募集说明书签署日，发行人无拟建工程。

### （五）公司所处行业的基本情况

黄金行业在国民经济中具有重要的作用。黄金是国家资产储备的重要组成部分，它具有货币和商品的双重属性。在经历了多次全球金融体系的发展变化之后，黄金的货币属性有所淡化，许多国家央行对其储备资产进行了调整，减少了黄金持有量。目前黄金已基本上不作为直接购买和支付手段，但在世界经济领域和现实生活中，它仍是一种重要的储备手段，对保证国家经济安全、国防安全和规避金融风险有一定的作用。

黄金作为一种硬通货，仍然是各国信用体系的基础。根据世界黄金协会（WGC）公布的资料，截至到 2014 年末，全球各国央行以及国际货币基金组织的黄金储备量在各国的储备资产中占有相当的比例，我国黄金的储备量为 1054.1 吨，其价值约占外汇储备的 1.7%，远低于世界平均水平。我国黄金工业长期以来受行政区划及管理体制的影响，形成黄金资源严重分割，重复建设，小矿连片，缺乏规模经济的格局。我国的黄金生产企业脱胎于计划经济体制，长期以来黄金

生产企业的黄金生产和销售（定价机制）被纳入严格的计划管理体制内，由中国人民银行统购统销。随着我国市场化进程的加快，一直处于高度集中的黄金统购统销政策有所放开。2002年起，中国的黄金市场放开，由审批制转为核准制，国家不再收购黄金，而是由黄金直接进入市场，使黄金生产企业（包括矿山、冶炼企业等）与用金企业（黄金工业、首饰加工企业等）统统进入交易所“供销见面”，直接进行交易，参照国际黄金交易所价格进行买卖。我国黄金市场放开以后，一些较大的具有实力的企业进行了结构调整和资产重组，通过资源整合和淘汰落后生产能力，黄金矿山数量减少到千家以内，产业集中度进一步提高。目前，中国黄金矿山数量减少到千家以内，主要集中于山东、河南、福建、内蒙古、湖南、陕西等10个重点产金省（区），其矿产金产量合计约占全国矿产金产量的65%。2014年，中国黄金集团公司、山东黄金集团公司、紫金矿业股份有限公司、山东招金集团有限公司等黄金产量排名前10位的中国大型黄金企业合计生产的黄金占全国黄金产量的60%左右。黄金行业“小而散”的局面逐步改善，大型企业主导行业发展的格局已初步形成。

## 1、行业需求状况

国内黄金需求主要在三个方面，首饰用金、工业用金和投资用金。其中，首饰用金需求是国内目前最为主要的黄金需求；投资用金需求在我国黄金市场开放以后逐步兴起，增长潜力巨大；而工业用金量很少，年需求量比较平稳。据中国黄金协会最新统计数据显示，2014年，全国黄金消费量886.09吨，比2013年减少290.31吨，同比减少32.76%。

### （1）首饰行业需求

1991年以来我国黄金需求量一直保持较高的水平。90年代以后，我国经济快速增长，居民收入增长，有了较强的购买力，以前作为奢侈消费品的黄金首饰得到了人们的青睐，因此金首饰消费大幅增加。20世纪80年代末至90年代中期，我国出现了通货膨胀，人民币贬值，当时不少人为了资产保值而抢购足金首饰。1997年，国际金价下跌至二十年低点250美元/盎司，而国内金价由于实行政府定价制，对市场价格反应迟缓，一时间形成国内价格高于国际价格的局势，使得走私黄金大量出现，从而提高了当年黄金首饰的需求量，创下了339吨的高峰。1997年至2001年，虽然我国居民消费水平增长较快，但是由于首饰白色浪潮的流行，使得

金饰销售受到威胁，黄金首饰需求量逐年下跌。2002年，我国黄金市场放开以后，这种状况得到了改善，黄金的收藏保值观念又开始逐渐蔓延，再加上首饰制造商对金饰多个品种开发的努力，我国黄金首饰的需求量开始增加。2003年，我国黄金首饰需求改变了过去连续5年下降的趋势，开始恢复增长。2004年，我国的首饰制造需求增长11.4%，从前一年的201吨增加到224吨，2005年，我国首饰制造需求增加了8%至241.1吨。2006年至今，尽管黄金价格波动剧烈，涨幅很大，但是我国的黄金消费与其它亚洲国家（地区）相比，需求受价格波动影响较小，在预期价格会持续上涨的情况下，消费者的追涨心理比较强。2008年，中国却保持坚挺，成为了继印度之后的第二大黄金消费国，达到326.7吨。根据中国黄金协会统计，2015年国内黄金首饰消费量721.58吨，同比增长了2.05%。

### （2）工业需求

工业用金主要是用在电子行业高精尖的产品中，应用范围比较小，因此用量相比于首饰行业少很多。尽管我国电子工业近几年发展快速，但是由于技术的不断提高和替代品的出现，黄金在电子工业中的应用并没有像20世纪90年代末那样持续快速增加，仅是平稳增长。在过去的10年中，中国工业用金量较为平稳。根据中国黄金协会统计，2015年国内黄金工业消费量68.44吨，同比增长3.54%。

### （3）投资用金

目前，全球已经建立了以五大交易市场为主的24小时全球黄金交易体系，其中包括黄金期货、期权、证券以及其他衍生品等金融交易。国内黄金投资市场的开发起步较晚，但发展迅速。2002年10月30日，上海黄金交易所开业，标志着我国黄金管理体制改革的重大突破，同时也开始了国内黄金投资市场的发展之路。随着黄金市场的不断发展，我国黄金投资渠道多元化，使得国内黄金市场不断扩大。2006年12月21日，上海黄金交易所正式公告，黄金Au100g于2006年12月25日开始挂牌交易，企业和个人投资者均可参与该合约的交易，这标志着上海黄金交易所正式向个人开放了黄金交易业务。2013年，上海黄金交易所各类黄金产品共成交11,614.45吨，成交额3.21万亿元。2014年，上海黄金交易所各类黄金产品共成交18,486.68吨，成交额4.59万亿元。2015年在国际金价持续下行的背景下，中国黄金交易却非常活跃，上海黄金交易所各类黄金产品共成交34,067.38万吨，同比增长84.28%；上海期货交易所黄金期货成交量5.06万吨，同比增长6.08%。

另外，其他渠道的个人黄金投资市场也在逐步放大，先后有银行、生产商及其他机构推出了多种黄金投资品种。随着国内金融市场的进一步完善，预计黄金的金融投资功能将被进一步开发。

## 2、行业供给状况

我国的矿产金主要来源于独立金矿和有色金属矿山伴生矿。其中，独立金矿的产量占绝对优势，大约占总产量的90%；伴生金主要伴生在铜、银、铅锌及铀矿，伴生金产量近两年随着有色金属产量的增加而增加，占总产量的比例上升到10%以上。随着金价的高涨和国内黄金市场的深化改革，我国的黄金产量稳步攀升。2009年，我国黄金产量达到313.98吨，比上一年增长11.34%，首次突破300吨。传统的黄金生产大国南非、美国、澳大利亚、加拿大等国黄金资源经过近二百年的开采后，进入21世纪金产量开始下降，而以中国为代表的新兴产金国金产量开始增加。2010年，中国黄金产量达340.88吨，同比增加8.57%，再创历史新高。黄金产量排名前五位的省份依次为山东、河南、江西、云南和福建，产量占全国总产量的59.82%。2011年，中国黄金生产量继续稳步增加，实现黄金产量360.96吨，同比增长5.89%，继续保持世界第一大黄金生产国的地位。2012年中国黄金产量403.1吨，同比增加11.67%，其中黄金矿山产金341.79吨，同比增长13.18%，有色副产金61.26吨，同比增长3.9%；2013年中国黄金产量创历史新高，全年产金428.16吨，较上年增加25.06吨，同比增加6.22%，连续五年平均增速达8.74%，保持了持续的增长趋势。2014年，中国黄金产量达451.80吨；2015年全面产金450.05吨，较2014年减少1.75吨，虽增速有所放缓，但整体保持增长势头。

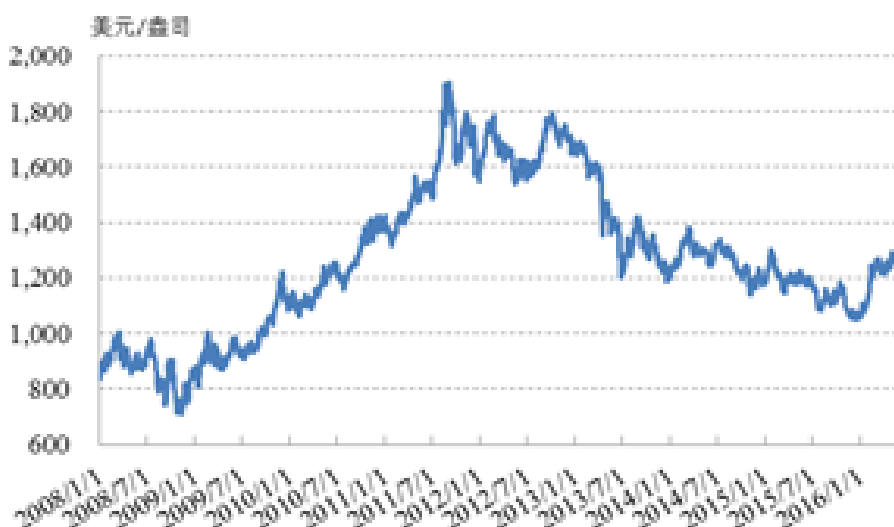
## 3、黄金价格走势

从影响黄金价格的因素来看，传统的生产与消费因素影响很小，以投资和避险需求为代表的金融属性需求是近年来决定黄金价格走势的主要推动力。

2014年以来，随着美国退出QE步伐稳步推进、经济复苏、美元走强以及中国黄金需求下降，黄金市场不断承压，虽然来自乌克兰和中东局势的动荡对金价形成短期支撑，但2014年黄金价格仍旧延续低迷态势，震荡下行。截至2014年6月底，COMEX黄金期货价格为1,326.24美元/盎司，截至12月底进一步跌至1,183.20美元/盎司。2015年以来，国际金价受到美联储加息预期升温影响持续走低。截至2015年6月底，COMEX黄金期货价格为1,172.10美元/盎司。2015年下半年，在一片看空的大背景下，黄金价格持续下跌。其中，7月20日金价经历了日

内大降50美元/盎司的暴跌，刷新1,087.80美元/盎司的逾5年低位。8月金价强势反弹，一度回到1,080美元/盎司之上，随后随着空头力量的爆发，黄金价格再度下跌，11月一举突破2010年初的低点。12月17日，美联储宣布加息，金价没有出现大涨或大跌，截至2015年底，COMEX黄金价格为1,060.50美元/盎司。2016年初，国际金价触底反弹，较低位累计反弹22.78%。

2008~2016年6月COMEX黄金期货价格趋势图



注：数据来源于 Wind 资讯

## （六）国家产业政策的影响

黄金是国家保护性开采的特定矿种，是重要的战略资源。总体看，经过多年的发展建设，我国黄金工业保持了比较好的发展势头，政策环境不断完善，工艺技术水平大大提高，具备了加快发展的有利条件。从国家出台的政策来看，今后的黄金政策主要将从调整黄金产业布局、加强地质勘查工作、推进体制机制创新、提高技术和装备水平、转变经济增长方式、规范利用境外资金管理等方面为目的，引导企业推进产业结构调整、提升科技水平、提高资源保障能力、鼓励国内企业参与国际竞争。2007年2月，国家发改委组织制定的《黄金工业“十一五”发展专项规划》（以下简称“《规划》”）通过专家论证。《规划》的主旨是做大做强黄金产业，加快产业结构调整以及股份制改造步伐，培育国际性的大型黄金集团。国家对黄金产业的宏观调控将加大行业的整合力度，有利于大型黄金集团在调控

中实现资源扩张。2009年12月，12部委联合发布《关于进一步推进矿产资源开发整合工作的通知》，推进矿产资源整合工作。在加大企业结构调整和企业重组力度的同时，依据黄金行业规划和产业政策开采黄金矿产，规范黄金行业开发秩序，从源头上控制盲目开发黄金资源将是未来的方向。2010年7月，人民银行、发改委等六部委联合出台《关于促进黄金市场发展的若干意见》，明确了黄金市场未来发展的总体思路和主要任务，对符合黄金行业规划和产业政策要求的大型企业，要求商业银行要按照信贷原则扩大授信额度，要重点支持大型黄金集团的发展和实施“走出去”战略，支持大型企业集团发行企业债券、公司债券、中期票据和短期融资券，拓宽企业融资渠道，降低企业融资成本。作为具备商品和货币双重属性的黄金，其重要地位不可动摇，近年来经济走势和金融市场的波动推动其消费和投资的需求不断增长；国家在产业政策、行政项目审批、探（采）矿权管理、金融市场建设等方面不断加大改革力度，有利于包括公司在内的大型黄金企业发展。

## （七）未来行业发展状况的预测

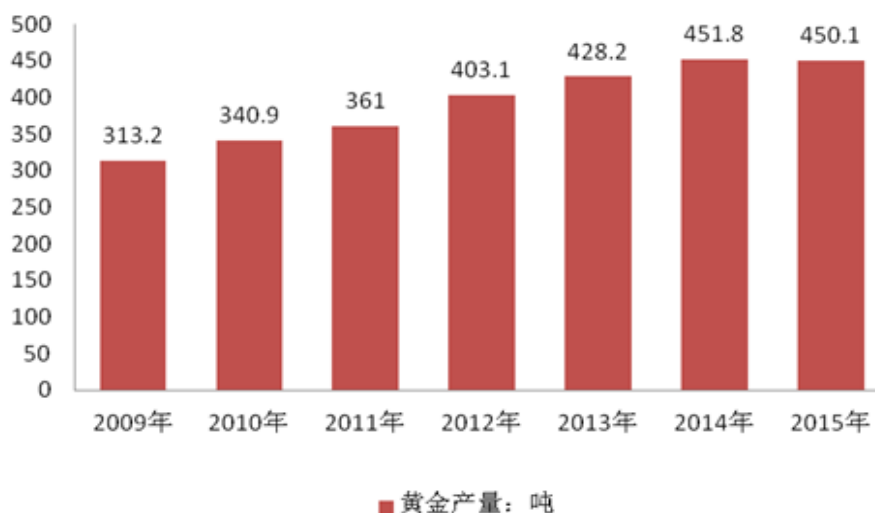
### 1、未来黄金产量预测

世界80多个黄金生产国中，美洲约占三分之一，亚太地区以及非洲地区占比均接近30%，其中主要产金大国包括南非、美国、澳大利亚、加拿大、中国等。近14年来，全球黄金产量在2008年探底，随后以较高速度反弹，至2014年，全球黄金产量已达2860吨。随着南非的黄金地下开采深度不断提高，开采难度明显增加，近年来该地区黄金产量增速放缓。与此同时，中国黄金产量较好地支撑了全球黄金产量的上升。考虑到黄金规模化产出周期较长，且产量受开采条件限制，预计全球矿产金产量短期内不会出现更大幅度增长。

2015年，中国黄金产量达到450.05吨，比上年减少0.39%，已连续九年居世界第一。近年来，我国黄金行业产业集中度在不断提升。2014年，排名前十位的黄金生产企业成品金产量和矿产金产量分别占全国总产量的55.92%和44.96%；中国黄金生产企业从2002年的1,200多家减少至700多家，行业集中度正在逐步提升；形成了中国黄金集团公司、紫金矿业集团股份有限公司、山东黄金集团公司和山东招金集团公司等4家大型黄金生产企业。

### 2009~2015年中国黄金产量





注：数据来源于 Wind 资讯

## 2、未来黄金市场需求情况预测

全球黄金的需求主要来自五个方面：金饰制造、工业需求、金条金币需求、ETF 需求及官方部门购买。黄金具备一定的货币属性，具有保值增值的功能，是较为理想的避险工具。2008 年以来，在金融危机、美元贬值、地区局势紧张和欧债危机的大环境下，以投资为目的的黄金需求明显增长。2008 年之前黄金投资需求量所占比重维持在 15-20%左右，2009 年大幅上升至 38.56%；2011 年该比例已达 40.35%，2012 年世界黄金投资需求占比达到 46.97%；金饰制造需求占比相应下滑，2012 年全球金饰制造需求已从金融危机前的 60%-70%下滑至 43.31%。2013 年世界黄金投资需求占比已从金融危机前的 15%-20%上升至 42.82%（包括金条金币需求、官方部门购买需求、ETF 及类似需求）；金饰制造需求占比相应下滑，2013 年全球金饰制造需求占比已从金融危机前的 70%下滑至 57.18%。印度和中国是主要的黄金饰品消费国家，金饰制造需求占比超过 60%。2010 年全球金饰需求达 2,060 吨，同比增长 17%，2011 年金饰总需求 1,962.90 吨，同比下降 3%，2012 年印度受黄金进口关税影响，珠宝市场购金量进一步减少，带动全球金饰需求量降至 1,834 吨，2013 年，在中国和印度强劲购买力推动下，金饰需求复苏，全球金饰需求达 3,863.5 吨，同比增长 21%。未来随着中国经济的持续发展，在首饰方面的黄金需求有望增加。总体来看，近年来世界黄金需求主要由投资性需求带动。尽管 2013 年以来国际黄金价格出现明显调整行情，黄金投资需求暴跌，但由于印度和中国对实物黄金依旧保持强劲的需求，黄金的

总体需求并未被削弱。根据世界黄金协会的预测，中国对于黄金首饰和黄金投资的需求将可能在未来十年内增长一倍。

## （八）公司面临的主要竞争情况

### 1、发行人所在行业的地位

我国国内黄金产业的行业集中度已经呈上升趋势，目前已经形成紫金矿业、中金黄金、山东黄金、招金矿业等四家主要的大型企业为主导的竞争格局。

截至 2015 年 12 月 31 日，本公司与可比上市公司的主要偿债能力指标（合并口径）对比情况如下：

公司	流动比率	速动比率	资产负债率
中金黄金	0.83	0.35	67.65
山东黄金	0.22	0.14	54.64
紫金矿业	0.69	0.34	61.95
平均	<b>0.58</b>	<b>0.28</b>	<b>61.41</b>
招金矿业	<b>0.52</b>	<b>0.25</b>	<b>56.12</b>

资料来源：Wind 资讯

虽然公司近期增大债务融资规模，其资产负债率仍低于于可比上市公司平均水平，但公司的流动比率及速动比率均低于竞争对手们的平均水平。

2013 年至 2015 年，本公司与可比上市公司的毛利率对比情况如下：

	2015 年度	2014 年度	2013 年度
中金黄金	6.60%	8.36%	9.38%
山东黄金	7.71%	7.19%	7.72%
紫金矿业	7.46%	12.15%	16.73%
平均	<b>7.69%</b>	<b>9.75%</b>	<b>11.76%</b>
招金矿业	<b>38.73%</b>	<b>39.61%</b>	<b>40.69%</b>

资料来源：Wind 资讯

可比公司业务中外购金的加工、冶炼等毛利率较低的业务占比较大，而本公司矿产金自给率高于可比公司，营业毛利率在四大产金上市公司中排名第一。

### 2、竞争优势

公司与国内外同行业相比，具有一定的区位优势、资源优势、成本优势、规模优势、技术优势、人才优势等。

#### （1）地理位置优越，黄金资源储备实力雄厚

本公司总部所在地招远市是国内最大的黄金生产基地。本公司在招远地区直接拥有 8 个经营金矿，分别为大尹格庄金矿、金翅岭金矿、夏甸金矿、河东金矿及蚕庄金矿、金亭岭矿业、大秦家矿业及纪山矿业。在除招远外的其他地区，本公司也拥有或控制二十余座金矿。截至 2015 年 12 月 31 日，按澳大利亚联合矿石储量委员会（“JORC”）准则，本公司共拥有黄金资源总量 1,228.01 吨（约 3,948.14 万盎司），可采黄金储量 544.13 吨（约 1,691.06 万盎司），其中黄金矿产资源量较 2014 年增加了 51.39%，黄金可采储量较 2014 年增加了 46.08%。

#### （2）从事纯黄金生产的业务模式

本公司是集勘探、开采、选矿及冶炼于一体，以招远地区为基地的综合性黄金企业。本公司主要产品为标准金锭“9999 金”及“9995 金”。本公司定位于从事纯黄金生产的优势龙头企业，黄金开采、冶炼及销售业务在本公司业务收入和利润中占有非常大的比重。这一特点将使得本公司在未来黄金价格长期持续上涨的基本面中占优势。

#### （3）低成本的核心运营能力

黄金开采、冶炼及销售业务为本公司的主要业务。本公司在生产经营过程中始终坚持有效的成本控制措施，保证本公司业务经营的成本控制能力处于行业优势地位。2013 年、2014 年、2015 年，本公司的克金综合成本分别为 131.8 元/克、133.4 元/克、134.92 元/克。同时，得益于本公司较高的金精矿自给率，本公司的利润率水平也始终处于行业领先地位。2013 年、2014 年、2015 年，本公司的毛利率分别为 40.69%、39.61%、38.73%。

#### （4）持续不断的技术创新

本公司开采、选矿及冶炼过程所使用的部分技术及设备已经达到国际水平。本公司催化氧化酸浸法技术能够比传统方法更加有效地处理难选冶金银精矿，从而提高难选冶精矿的回收率，该技术于 2005 年 12 月获国家技术发明二等奖。此外，本公司还开发了生物氧化技术，专门处理难选冶金精矿。近年来，本公司持续引领行业科技创新的最新潮流，始终站在黄金尖端科技发展的最前沿。2015

年度，公司累计完成科研投入约人民币 5237 万元。开展技术创新 25 项，申请专利 46 项，申报成果奖项 37 项，获得发明专利 5 项，实用新型专利 11 项。公司各项工艺技术指标继续保持中国黄金行业的技术领先优势。

#### （5）优秀的专业化管理团队

本公司的高级管理层在黄金行业拥有丰富经验，大多数管理人员在本公司、招金集团或其前身任职多年。本公司董事长翁占斌先生及总裁李秀臣先生均在黄金行业工作超过 25 年，其他高级管理人员也都在黄金行业拥有丰富的工作经验。同时，本公司拥有一支精干的矿山管理团队，在采矿、选矿、氰化和冶炼领域积累了丰富的经验。本公司的大部分矿长在黄金行业均具有丰富的工作经验。本公司管理团队已形成了较为稳健的经营理念，建立了良好的风险控制意识，有利于保持本公司的可持续发展。

### （九）公司的经营方针及战略

在未来，公司将加速由传统采矿公司向矿业投资公司转型，公司将以“改革创新、守正进化”为工作主基调，以质量效益为中心，加快公司转型升级。

从 2016 年公司具体运营管理展望来看，公司将把市场化理念引入内部经营，按照所有权与经营权分离原则，将企业部分经营权在一定期限内交给承包者，设置承包基数，承包者自主经营，自负盈亏。进一步优化人力资源配置，开展“瘦身行动”。推行大部室制、综合车间、综合部室制；推行经营层副职兼职制度。同时，落实选矿厂及后勤辅助生产车间减员计划，并推进埠外企业用工属地化。公司将推进简政放权管理体制变革，实行并联审批、限时审批和网上审批制度，推行移动办公系统，提高管理效率水平。为了确保改革平稳落地实施，公司再生产组织上将倍加关注经营质量，做强优质资产，加大地质探矿及提高资源保障力。同时，在运营管控上更加关注监督监管，把规矩制度摆在前面，开展财务、审计、法务、纪检监察行动。

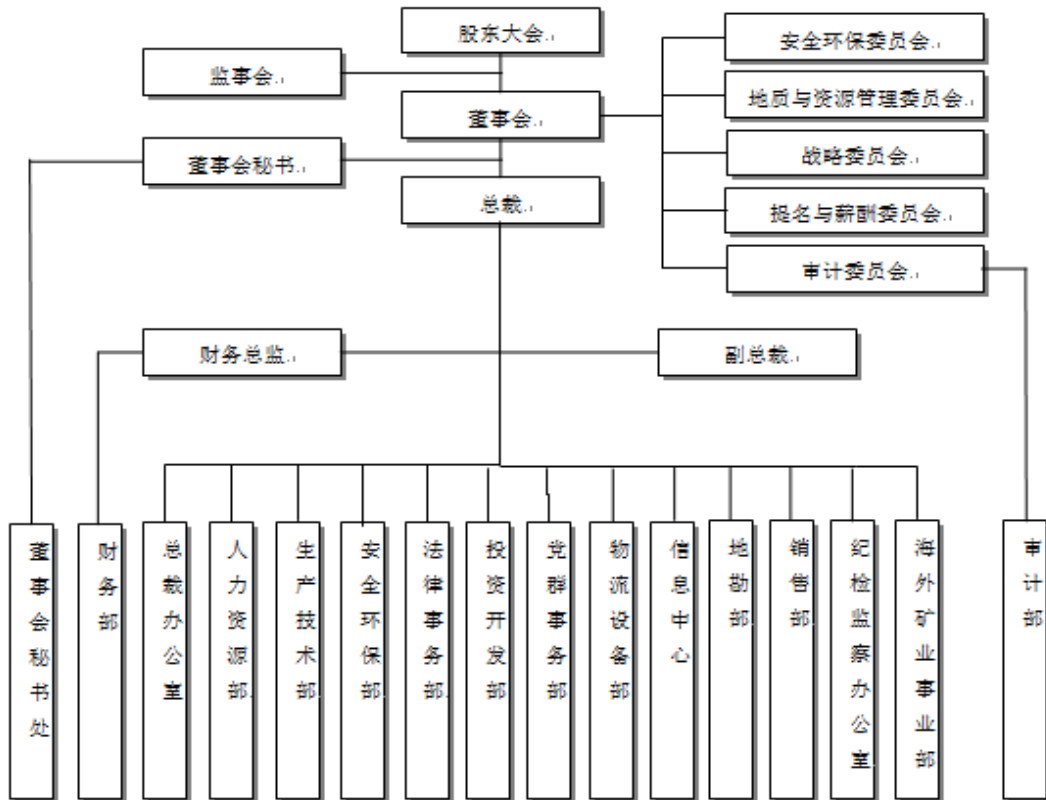
2016 年，为转型升级释放新潜能，公司将实施创新驱动战略，建立完善决策严密、信息高效、风险可控的投资新模型，设立专业化投资委员会。在项目投资领域，公司计划投资 7.89 亿元，实施各类建设项目 27 项；在科技领域，投入 7,868 万元，实施科研创新项目 56 项，重点加大成矿规律、安全高效采矿技术、新型

选氰冶技术、尾矿综合利用技术、绿色环保技术等攻关力度；在探矿投资方面，投入探矿资金 1.04 亿元，完成探矿新增黄金资源储量 50 吨、铜资源储量 2,000 吨以上。同时，加大逆周期矿业投资布局，立足国内国外两个资源市场，筛选价值投资洼地，计划安排资金 5 亿元，收购黄金资源储量 20 吨以上。创新产融结合，将利用国家金融市场改革、降息降准、利率市场化放开等机遇，强化股权融资、负债融资和财务公司建设等工作，进一步优化资本结构，降低融资成本，加快公司发展。同时，创新投资管理，狠抓市场营销风控，建立统放结合的销售体制，强化套期保值业务指导。

公司将继续坚持“务正业”的价值导向，坚持纯黄金发展战略，强化矿业主业投资，扩大骨干企业房展，计划在2016年完成黄金总产量108.20万盎司。同时，把工作精力专注到降成本、提质量、提效率，管理创新、技术创新、人才培养、探矿增储、安全生产等核心工作，提高公司优质高效发展的核心竞争力。公司将继续坚持“走正道”价值导向，加强工程项目施工、招投标、物资采购、税费缴纳等重要节点管控，严格议事规则和决策程序，确保依法合规运行。

## 八、公司治理

### （一）公司内部组织结构



## 1、各部门工作职责

### (1) 总裁办公室

负责公司日常行政事务、文秘档案管理；后勤保障、服务车辆调度安排管理；外部事务联络、接洽；房产、办公用品、低值易耗品及办公设施管理；组织公司召集的各种会议和举办的重要活动；落实督促、检查总裁会议决议执行情况等工作。

### (2) 董事会秘书处

按照法定程序筹备董事会会议和股东大会，准备和提交拟审议的董事会文件和股东大会文件；负责会务安排和接待；组织编制和上报境内外监管机构要求递交的报告和文件；对公司信息披露进行日常管理和监督，并对相关信息进行合规性审查及对外公布；做好投资者关系工作和公司对外路演或推介的安排等工作。

### (3) 人力资源部

负责拟定人力资源政策和人力资源工作规划；员工招聘、培训、干部薪酬管理与绩效考核；员工工资福利分配的管理控制；劳动人事和劳动纪律管理；干部管理等工作。

#### （4）财务部

负责全公司财务预决算管理、资金管理和会计核算管理，负责全公司主、副产品的统一销售管理工作。

#### （5）生产技术部

负责组织拟定公司年度和中长期生产经营计划并组织实施；公司基建、技改、科研及技术创新项目的立项审查、调度、统计等日常管理工作；生产任务和进度平衡的组织、调度和管理；地、测、采、选、氰、冶等专业工作管理等工作。

#### （6）安全环保部

负责全公司的安全生产、环境保护工作的监督管理；配合、参与各类事故的调查、处理；监督企业定期进行应急救援演练；参加新、改、扩建工程“三同时”监督管理和职业健康及环境管理体系的运行管理等工作。

#### （7）法律事务部

负责全公司合同、产权管理；参与各项经济活动招投标工作；资本运作相关法律事务和日常经济纠纷和诉讼、经济仲裁案件处理等工作。

#### （8）投资开发部

负责拟定公司投资规划和投资方案，收集筛选矿业权信息，对拟收购项目组织人员考察、尽职调查、论证、评价和项目收购过程的操作等工作。

#### （9）审计部

负责聘请更换外部审计机构、内部审计和内部控制制度的制定、实施；公司所属单位财务收支及相关经济活动（包括分子公司主要负责人、关键岗位人员的任期和离任审计，投资项目审计和风险管理评审等）的审计工作；内部审核人员业务培训等工作。

#### （10）党群事务部

负责公司党、政、工、妇、企业文化建设、宣传、信访、纪检、员工的思想政治工作等；计划生育和退休、离休老干部管理；全公司劳动竞赛组织和精神文明管理；公司社会治安综合治理、保卫和消防管理等工作；监督检查爆破物品存储支用退库管理，杜绝涉枪、涉爆、刑事案件；做好外来人员的入矿登记、守法教育管理；取缔非法采掘点，维护矿业开发秩序等工作。

#### （11）物流设备部

负责全公司物流管理、统购物资和设备的计划编制、物资设备招投标管理、供货合同签订、指导各分子公司仓储管理、物流信息系统管理以及废旧、报废设备处置；负责设备、能源、计量等专业管理的计划、组织、实施；分解落实上级部门下达的节能减排指标；重大设备、能源、计量改造项目的组织落实；新、改、扩建项目新增设备的考察选型论证；组织淘汰、废旧设备鉴定，做好设备的调拨和二次利用方案；监督检查设备完好并满负荷运行；满足企业能源供应，计量器具逐年配置齐全等工作。

#### （12）地勘部

负责公司矿业权的管理及中长期探矿规划；制定和实施各矿山年度探矿计划；做好地质普查、详查和储量核实以及地质资源的二次开发等工作。

#### （13）信息中心

负责公司信息化规划、实施及应用；公司网站、网络的管理与维护；公司信息系统数据库管理；复印、打印、扫描、刻录、视频、音频等设备设施管理等工作。

#### （14）销售部

负责分析黄金市场价格走势，根据产量制定黄金销售计划并给公司经营层提出销售建议，确保全年黄金销售价格高于上海黄金交易所均价；对分子公司各产品销售进行监督管理与考核。

#### （15）纪检监察部

纪检监察部门是纪委日常办事机构，在党委和纪委领导下开展工作，主要职责是：负责党委、党总支、党支部和党员领导人员贯彻执行党的路线、方针、政策和决议的监督检查。研究制定党风廉政建设和反腐败工作的规章制度并监督实施。负责党风廉政建设和反腐败的宣传、教育工作。执行企业领导人员廉洁自律各项规定，检查党风廉政建设责任制落实情况。

#### （16）海外矿业事业部

负责国际矿业市场的开拓和管理的工作。深入调研和开发国际市场业务，保障公司国际战略的落实实施；筛选符合公司投资标准的海外项目、组织尽职调查、进行投资分析，为实施海外投资提供依据；适时监控和管理已经收购的海外项目，



分析投资环境，对增持或减持已有比例及时提出建议；负责海外项目团队来公司考察等外事活动的接待。

## （二）公司法人治理结构

发行人根据《中华人民共和国公司法》、《到境外上市公司章程必备条款》和《关于到香港上市公司对公司章程作补充修改的意见的函》及中国其他有关法律、法规制定《公司章程》，不断完善公司法人治理结构，制定相关的配套制度，规范股东大会、董事会、监事会的议事规则和程序，明确股东大会、董事会、董事长及总裁的职权。目前，发行人的治理结构如下：

### 1、股东大会

根据《公司章程》，股东大会是公司的权力机构，依法行使职权。股东大会行使下列职权：（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）选举和更换董事，决定有关董事的报酬事项；（3）选举和更换由股东代表出任的监事，决定有关监事的报酬事项；（4）审议批准董事会的报告；（5）审议批准监事会的报告；（6）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（7）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（8）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（9）对公司合并、分立、解散和清算等事项作出决议；（10）对公司发行债券作出决议；（11）对公司聘用、解聘或者不再续聘会计师事务所作出决议；（12）修改公司章程；（13）审议代表公司有表决权的股份5%以上（含5%）的股东的提案；（14）法律、行政法规及公司章程规定应当由股东大会作出决议的其他事项。

### 2、董事会

根据《公司章程》，发行人设董事会，向股东大会负责并报告工作，董事会由十一名董事组成，其中不少于两名为执行董事，负责处理公司指派的日常事务，其余为非执行董事，不处理日常事务。董事会成员中独立非执行董事的人数不少于三名。董事会设董事长一人，副董事长一至二人。董事由股东大会选举产生，任期三年，自获选生效之日起算。董事任期届满，可以连选连任。

董事会对股东大会负责，行使下列职权：（1）负责召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制定公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制定公司的利润分配方案包括派发年终股息的方案和弥补亏损方案；（6）制定公司增加或者减少

注册资本的方案以及发行公司债券的方案；（7）拟定公司合并、分立、解散的方案；（8）决定公司内部管理机构的设置；（9）聘任或者解聘公司总裁，根据总裁的提名，聘任或者解聘公司副总裁、财务负责人，决定其报酬事项；（10）制定公司的基本管理制度；（11）制订公司章程修改方案；（12）在遵守国家有关规定的前提下，决定公司人员的工资水平和福利、奖励办法；（13）决定公司章程没有规定由股东大会决定的其他重大业务和行政事项；（14）制定公司的重大收购或出售方案；（15）股东大会及公司章程授予的其他职权。董事会作出前款决议事项，除第（6）、（7）、（11）项必须由2/3以上的董事表决同意外，其余可以由半数以上的董事表决同意。董事会作出关于公司关联交易的决议时，必须由独立非执行董事签字后方能生效。

### **3、监事会**

根据《公司章程》，发行人设监事会。监事会由三人组成，其中一人出任监事会主席。监事会主席的任免，应当经三分之二以上监事会成员表决通过。监事任期三年，可以连选连任。监事会成员由二名股东代表、一名公司职工代表组成。股东代表由股东大会选举和罢免，职工代表由公司职工民主选举和罢免。股东大会或公司职工增选或补选的监事，其任期自获选生效之日起至该届监事会任期届满之日止。公司董事、高级管理人员不得兼任监事。

监事会向股东大会负责，并依法行使下列职权：（1）检查公司的财务；（2）对公司董事、总裁、副总裁和其他高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者公司章程的行为进行监督；（3）当公司董事、总裁、副总裁和其他高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求前述人员予以纠正；（4）核对董事会拟提交股东大会的财务报告、营业报告和利润分配方案等财务资料，发现疑问的，可以公司名义委托注册会计师、执业审计师帮助复审；（5）提议召开临时股东大会；（6）代表公司与董事交涉或者对董事起诉；（7）公司章程规定的其他职权。监事列席董事会会议。

### **4、总裁**

根据《公司章程》，公司设总裁一名，副总裁若干名，由董事会聘任或者解聘，副总裁协助总裁工作。公司总裁对董事会负责，行使下列职权：（1）主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议；（2）组织实施公司年度经营计划和投资方案；（3）拟订公司内部管理机构设置方案；（4）拟订公司的基本

管理制度；（5）制定公司的基本规章；（6）提请聘任或者解聘公司副总裁、财务负责人；（7）聘任或者解聘除应由董事会聘任或者解聘以外的负责管理人员；（8）公司章程和董事会授予的其他职权。公司总裁列席董事会会议；非董事经理在董事会会议上没有表决权。

## 九、近三年是否存在违法违规行为及发行人董监高任职资格情况

公司近三年及一期所涉及的诉讼情况请参见“第六节发行人财务情况中的九、或有信息（二）未决诉讼或未决仲裁”。

报告期内，发行人的董事、监事及高级管理人员符合《公司法》等相关法律法规和《公司章程》规定的任职资格和义务。

## 十、发行人的独立性情况

### （一）业务独立

发行人拥有独立的生产设备、配套设施、房屋，独立于招金集团经营业务，未与招金集团共享生产设施及设备、供应品及原材料采购等资源。

发行人按公平磋商原则及正常商业条款通过招金集团开展黄金精炼及金锭买卖服务。发行人也可选择其他黄金精炼厂或上海黄金交易所会员来开展业务。

### （二）资产完整

发行人资产独立、完整，公司对其所有的资产具有完全的控制支配权，股东未占用、支配公司资产。

### （三）人员独立

发行人董事会中两位执行董事同时在招金集团担任职务，但不影响公司管理的独立性。独立非执行董事在董事会中能够发挥较大的决策作用，并且在涉及招金集团利益的董事会表决时关联董事都回避，因此，独立非执行董事的参与可以

管理就重叠产生的重大利益冲突。公司其他董事或高级管理人员（不包括监事）均未在招金集团担任任何职位。

#### （四）财务独立

发行人拥有独立的财务部门，不与招金集团共享职能或资源。公司设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员，建立了独立的会计核算体系，制定了独立的财务管理内部控制制度，具有独立的财务会计制度和分公司、子公司的财务管理制度，独立在银行开户，独立纳税。公司独立对外签订贷款合同，独立进行财务决策。

#### （五）机构独立

发行人拥有独立的机构设置，与招金集团在机构设置上完全分开并独立运行。发行人设有股东大会、董事会、监事会等权力、决策与监督机构，上述机构严格按照《公司法》、《公司章程》的规定履行各自职责；发行人生产经营场所和办公机构与招金集团分开，不存在混合经营、合署办公的情况。

## 十一、关联方及关联交易

### （一）关联方

#### 1、存在控制关系的关联方

公司名称	主要经营地/注册地	持股比例		主要业务
		直接比例 (%)	间接比例 (%)	
招远市金亭岭矿业有限公司	山东招远	100	-	黄金产品开采及加工
岷县天昊黄金有限责任公司	甘肃定西	100	-	黄金产品开采及加工
托里县招金北疆矿业有限公司	新疆托里	100	-	黄金产品开采及加工
托里县鑫合黄金矿业有限公司	新疆托里	-	100	黄金产品开采及加工
新疆星塔矿业有限公司	新疆托里	100	-	黄金产品冶炼
阿勒泰市招金昆仑矿业有限公司	新疆阿勒泰	100	-	黄金产品开采及加工

公司名称	主要经营地/注册地	持股比例		主要业务
		直接比例 (%)	间接比例 (%)	
华北招金投资有限公司	北京	100	-	矿业投资
曲沃县招金矿业有限公司	山西曲沃	-	70	矿业投资
灵丘县梨园金矿有限责任公司	山西灵丘	51	-	黄金产品开采及销售
甘肃招金矿业有限公司	甘肃兰州	100	-	矿业投资
两当县招金矿业有限公司	甘肃两当	-	70	黄金产品开采及加工
丰宁金龙黄金工业有限公司	河北承德	52	-	黄金产品开采、冶炼及加工
招远市招金金合科技有限公司	山东招远	100	-	金矿勘探和冶炼尾矿销售
甘肃省合作早子沟金矿有限责任公司	甘肃合作	52	-	黄金产品开采、冶炼及加工
伽师县铜辉业矿有限责任公司	新疆伽师	92	-	铜产品的开采、冶炼及加工
克州招金矿业有限公司	新疆伽师	-	92	黄金产品的开采、冶炼及加工
新疆鑫慧铜业有限公司	新疆伽师	92	-	铜产品的冶炼
新疆招金冶炼有限公司	新疆伽师	92	-	铜产品的冶炼
青河县金都矿业开发有限公司	新疆阿热勒	95	-	黄金产品的开采冶炼加工
凤城市鑫丰源矿业有限公司	辽宁凤城	100	-	黄金产品的开采开发、冶炼加工
和政鑫源矿业有限公司	甘肃和政	95	-	黄金产品开采及销售
新疆招金矿业开发有限责任公司	新疆乌鲁木齐	100	-	黄金产品投资及销售
广西贵港市龙鑫矿业开发有限公司	广西贵港	100	-	黄金产品的销售
山东招金正元矿业有限公司	山东龙口	80	-	黄金开采投资及开发
辽宁招金白云黄金矿业有限公司	辽宁凤城	55	-	黄金产品的开采与销售
大秦家金矿矿业有限公司	山东招远	90	-	黄金产品开采及加工
烟台金时矿业投资有限公司	山东烟台	100	-	矿业投资
山东瑞银矿业发展有限责任公司	山东招远	-	63.86	黄金产品的开采与销售
莱州市瑞海矿业有限公司	山东莱州	-	53	黄金产品的开采与销售
莱州锦绣休闲俱乐部有限公司	山东莱州	-	63.86	娱乐及酒店

公司名称	主要经营地/注册地	持股比例		主要业务
		直接比例 (%)	间接比例 (%)	
拜城县滴水铜矿开发有限责任公司	新疆拜城	79	-	铜产品开采及加工
甘肃招金贵金属冶炼有限公司	甘肃临洮	55	-	黄金产品及其他贵金属冶炼
富蕴招金矿业有限公司	新疆富蕴	100	-	矿业投资
招远市招金纪山矿业有限公司	山东招远	95	-	黄金产品开采
肃北县金鹰黄金有限责任公司	甘肃酒泉	51	-	黄金产品开探及加工
额济纳旗圆通矿业有限责任公司	内蒙古阿拉善盟	70	-	黄金产品开探、加工及冶炼
甘肃鑫瑞矿业有限公司	甘肃夏河	51	-	黄金产品开探、加工及冶炼
山东招金舜和国际饭店有限公司	山东招远	100	-	住宿及餐饮
斯派柯国际贸易有限公司	香港	100	-	金精矿贸易
金脉国际投资有限公司	英属维尔京群岛	-	100	矿业投资
星河创建有限公司	香港	-	100	矿业投资
领兴有限公司	英属维尔京群岛	-	100	矿业投资
银松资本有限公司	非洲塞舌尔群岛	-	100	矿业投资
山东招金集团财务有限公司	山东烟台	51	-	金融服务
北京东方燕京工程技术股份有限公司	北京	51	-	工程设计
烟台点金成川投资中心	山东烟台	99.95	-	投资
经易控股集团有限公司	北京	60	-	矿业投资

## 2、控股股东

企业名称	关联方关系
山东招金集团有限公司(“招金集团”)	本公司投资方

## 3、其他关联方

企业名称	关联方关系
山东招金集团有限公司(“招金集团”)	本公司投资方
招金集团之子公司	本公司投资方的子公司
若羌县昌运三峰山金矿有限责任公司(“三峰山”)	合营企业

企业名称	关联方关系
阿勒泰正元国际矿业有限公司(“阿勒泰”)	联营企业
五彩龙投资有限责任公司(“五彩龙”)	联营企业之子公司
大愚智水(资源) 控股有限公司	联营企业

## (二) 关联交易

### 1、 发行人 2014 年及 2015 年关联交易如下：

单位：元

	2015 年	2014 年
<b>向关联方销售商品：</b>		
招金集团之子公司	7,000,000	77,174,273
<b>向关联方购买商品：</b>		
招金集团之子公司	84,360,634	64,202,226
阿勒泰	98,686,600	105,615,000
三峰山	113,564,978	118,678,337
<b>小计</b>	<b>296,612,212</b>	<b>288,495,563</b>
<b>购买固定资产：</b>		
招金集团之子公司	6,829,542	7,473,028
<b>购买勘探以及数字化矿山建设技术服务：</b>		
招金集团之子公司	51,666,325	73,434,376
<b>土地租赁</b>		
招金集团	6,533,096	4,434,821
<b>支付黄金交易以及期货佣金费用</b>		
招金集团	3,849,452	3,000,000
招金集团之子公司	7,710,520	4,785,311
<b>小计</b>	<b>11,559,972</b>	<b>7,785,311</b>
<b>关键管理人员薪酬</b>		
	5,419,972	4,742,412
<b>利息支出</b>		
招金集团	355,725	-

	2015 年	2014 年
招金集团之子公司	756,434	-
<b>小计</b>	<b>1,112,159.00</b>	-
<b>利息收入</b>		
招金集团之子公司	3,512,208	-
五彩龙	345,818	358,536
三峰山	4,577,735	4,535,089
<b>小计</b>	<b>8,435,761</b>	<b>4,893,625</b>
<b>吸收存款增加</b>		
招金集团	59,249,034	-
招金集团之子公司	344,876,909	-
<b>合计</b>	<b>404,125,943</b>	-
<b>发放委托贷款</b>		
五彩龙	2,000,000	-
三峰山	8,000,000	10,000,000
<b>合计</b>	<b>10,000,000</b>	<b>10,000,000</b>
<b>发放贷款</b>		
招金集团之子公司	360,000,000	-

2、发行人 2013 年关联交易如下：

单位：元

	2013 年
<b>采购商品/接受劳务</b>	
山东招金金银精炼有限公司	7,217,600
山东金软科技有限公司	67,853,500
山东招金地质勘查有限公司	2,495,400
山东招金集团有限公司	2,495,400
招远市招金银楼有限公司	5,278,200
山东招金膜天有限责任公司	11,500
山东招金贵金属有限公司	552,400
永兴招金贵金属加工制造有限公司	128,130,200
阿勒泰正元国际矿业有限公司	91,874,000
若羌县昌运三峰山金矿有限公司	14,267,300
<b>出售商品/提供劳务</b>	
出售商品/提供劳务情况表	134,683,200
<b>关联租赁情况（公司作为承租方）</b>	



	2013年
山东招金集团有限公司	4,583,200
山东招金集团有限公司	40,000
山东招金置业发展有限公司	250,000
<b>关联担保情况（公司作为被担保方）</b>	
山东招金集团有限公司	1,500,000,000
<b>关联方资金拆借</b>	
若羌县昌运三峰山金矿有限责任公司	10,000,000
若羌县昌运三峰山金矿有限责任公司	10,000,000
若羌县昌运三峰山金矿有限责任公司	20,000,000
若羌县昌运三峰山金矿有限责任公司	20,000,000
<b>关键管理人员薪酬</b>	
关键管理人员薪酬	11,313,300

3、本公司发行的以下公司债券“09招金债”、“12招金债”以及“14招金债”均由招金集团提供担保。

于2009年12月23日，本公司在上海证券交易所公开发行规模为人民币15亿元的公司债券（“09招金债”）。债券期限为7年，年利率为5%，于每年度12月23日支付利息。根据09招金债发行公告，此债券对于债券持有人有可赎回条款，于2014年12月23日可以选择按账面值赎回。截至2014年12月23日，该债券未被债券持有者赎回，该债券已于2016年12月22日兑付。

于2012年11月16日，本公司在上海证券交易所公开发行规模为人民币12亿元的公司债券（“12招金债”）。债券期限为5年，年利率为5%，于每年度11月16日支付利息。该债券到期日为2017年11月16日。

于2015年7月29日，本公司在上海证券交易所公开发行规模为人民币9.5亿元的公司债券（“14招金债”）。债券期限为5年，年利率为3.8%，于每年度7月29日支付利息。根据14招金债发行公告，此债券对于债券持有人有可赎回条款，于2018年7月29日可以选择按债券面值赎回。该债券到期日为2020年7月28日。

### （三）2014年及2015年关联方往来余额

单位：元

	2015年12月31日	2014年12月31日
应收账款		

	2015年12月31日	2014年12月31日
招金集团之子公司	20,147,024	20,165,497
<b>其他应收款</b>		
招金集团	4,310,045	1,200,150
招金集团之子公司	92,720	2,002,291
	4,402,765	3,202,441
<b>预付款项</b>		
招金集团	67,600	605,053
招金集团之子公司	201,142	6,642,600
	268,742	7,247,653
<b>应付账款</b>		
招金集团之子公司	27,643,536	15,473,362
阿勒泰	4,820,250	6,209,000
	32,463,786	21,682,362
<b>其他应付款</b>		
招金集团	3,275,850	4,265,850
招金集团之子公司	39,544,679	20,713,463
	42,820,529	24,979,313
<b>预收款项</b>		
招金集团之子公司	343,531	70,617
<b>其他流动资产</b>		
三峰山	30,000,000	-
五彩龙	7,000,000	-
招金集团之子公司	20,000,000	-
	57,000,000	-
<b>一年内到期的非流动资产</b>		
三峰山	35,000,000	30,000,000
山东五彩龙	-	5,000,000
	35,000,000	35,000,000
<b>其他非流动资产</b>		
三峰山	8,000,000	35,000,000

	2015年12月31日	2014年12月31日
<b>其他流动负债</b>		
招金集团	59,249,034	-
招金集团之子公司	344,876,909	-
<b>合计</b>	<b>404,125,943</b>	<b>-</b>

#### (四) 2013年关联方往来余额

单位：元

	2013年
<b>应收账款</b>	
山东招金进出口股份有限公司	73,736,000
<b>应收利息</b>	
若羌县昌运三峰山金矿有限公司	6,586,000
<b>预付款项</b>	
山东招金膜天有限责任公司	132,100
山东金软科技有限公司	823,200
山东招金地质勘查有限公司	967,600
山东招金进出口股份有限公司	464,500
<b>其他应收款</b>	
阿勒泰正元国际矿业有限公司	117,000
若羌县昌运三峰山金矿有限公司	4,536,900
山东招金集团有限公司	2,896,800
<b>应付账款</b>	
山东金软科技有限公司	2,044,700
山东招金地质勘查有限公司	9,269,000
山东招金金银精炼有限公司	997,000
山东招金膜天有限责任公司	713,400
山东招金卢金匠有限公司	262,100
阿勒泰正元国际矿业有限公司	4,484,500
山东招金进出口股份有限公司	591,400

	2013年
<b>预收款项</b>	
山东招金金银精炼有限公司	987,200
<b>其他应付款</b>	
上海豫园旅游商城股份有限公司	2,032,100
山东招金集团有限公司	5,008,900
山东招金地质勘查有限公司	74,300
山东招金卢金匠有限公司	2,044,700

### （三）关联交易决策权限、决策程序、定价机制及其公允性

发行人制定了重大关联交易事项的协议文本，发生的重大关联交易均按照协议本文的要求执行。发行人关联交易遵循独立交易、市场化定价原则，有市场价格的按照市场价格定价，无市场价格的根据双方协议价格定价。

## 十一、公司近三年内资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规占用或担保的情况

公司近三年内，无资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规占用或担保的情况。

## 十二、公司内部管理制度的建立及运行情况

公司治理结构清晰，组织架构紧密，内控体系建设完善，制定了系统的内部管理制度，层层细化分解落实，内控管理规范。

### （一）对全资子公司及控股子公司的管理

公司于2008年9月16日印发了《关于印发〈招金矿业股份有限公司子公司管理办法〉的通知》（招金股发[2008]113号），明确了加强集团母子公司体制管理的意见，规范了集团的组织和行为。

该办法所指的子公司包括公司独资设立的公司（全资子公司）、公司直接或间接控股的公司（绝对或相对控股子公司）、公司为实际控制人的公司。该办法加强对子公司的管理，旨在建立有效的内部控制机制，使子公司的经营目标及发展规划与本公司长期发展规划保持协调，以确保子公司业务发生的合理性和整体盈利有效性，确保子公司的财务状况受到本公司直接监控，确保子公司的经营和财务信息及时全面反馈，重大经营决策和财务决策经由本公司经营层、董事会或股东大会审批，有效控制子公司的经营风险，确保本公司总目标的实现及稳定、高效的发展。

该办法在本公司对子公司的三会管理、股权管理、财务会计管理、资金管理、投资、对外担保及资本支出管理、审计监督管理、劳动人事和薪酬管理、地质勘查管理、生产与营销管理、物资采购与管理、安全环保管理、合同管理、信息管理、信息化管理、党群事务管理、行政事务管理等方面做出详细规定。公司依据上市公司规范运作的要求，行使对子公司的重大事项进行管理的权利，同时负有对子公司指导、监督和相关服务的义务。

## （二）安全生产管理

为了强化各级安全（环保）生产责任制，确保实现安全生产和环保，公司根据有关法律法规制定了《安全（环保）生产责任制》，明确各部门和人员职责，公司设立了安委会，对公司的安全环保工作负总责，督促落实各部门对《安全生产法》、《环境保护法》、《矿山安全法》、《劳动法》、《职业病防治法》等有关法规政策的执行情况。安全环保部为安委会的直接执行部门，对安委会负责。

为保障安全生产，预防、控制和消除职业危害，保证职工身体健康，保护环境，公司制定了《安全生产检查制度》、《职业危害预防制度》、《安全生产教育培训制度》、《安全生产事故管理制度》、《油库安全管理制度》、《爆破物品安全管理和爆破作业制度》、《危险化学品安全管理制度》、《设备安全管理制度》、《特种设备安全管理制度》、《放射源管理制度》、《建设项目（工程）安全卫生审查验收制度》、《安全生产例会制度》、《劳动保护管理制度》、《环境保护管理制度》等一系列规章制度，有效推进了公司安全管理制度化建设进程，

进一步健全、规范了安全生产管理运行机制和程序，强化了安全生产责任，发挥了各级安全生产技术部门职能，建立了安全生产技术管理快捷高效的运行模式。

公司对安全生产进行定期与不定期检查，主要包括查思想、查制度、查纪律、查领导、查隐患、查整改几方面，在安全生产上要求公司各级领导和员工从思想上认识到位，从制度上执行到位，劳动纪律严明，领导把安全工作摆在重要议事日程，深入生产现场，检查企业的设备、设施、安全卫生措施、生产环境条件以及人员的不安全行为，对查出的不安全因素，限期整改。

### **（三）财务管理**

公司依照法律、行政法规和国务院财政部门制定的中国会计准则的规定，制定了《招金矿业股份有限公司财务管理制度》，主要包含《招金矿业股份有限公司货币资金管理制度》、《招金矿业股份有限公司资金管理规定》、《招金矿业股份有限公司非生产性支出管理办法》、《招金矿业股份有限公司财务预算管理办法》、《招金矿业股份有限公司固定资产管理办法》、《招金矿业股份有限公司会计核算管理制度》、《招金矿业股份有限公司经济活动分析制度》等一系列规定，有效加强了财务的控制和管理。

### **（四）预算管理**

为规范公司全面预算的运作体系，明确公司内部各种财务及非财务资源的分配原则、考核标准、控制措施，以便有效地组织和协调各单位的生产经营活动，使公司的财务管理工作做到规范化、系统化、科学化、透明化，公司实行财务预算管理，实施财务预算管理的范围包括公司总部、各分子公司、控股子公司，财务预算责任人是各单位主要负责人。公司设立预算管理委员会，由总裁任主任，明确了预算管理委员会的各项职责，细化了财务预算的编制内容、编制程序和方法、执行与控制等各项规定。

### **（五）融资管理**

为加强对外融资管理，公司制定的《招金矿业股份有限公司财务管理制度》中规定，严禁各下属公司或个人擅自对外进行融资，各下属公司的对外融资统一由公司总部财务部负责运作，相关子公司配合公司财务部提供相关融资材料和办

理有关手续。各下属公司如因经营需要而向银行贷款，由财务部资金管理科提出申请，并列入资金平衡计划，按《公司章程》规定报批程序，逐级报公司董事长、公司董事会审批，经批准后方可进行。

## **（六）投资管理**

随着公司对外开发步伐的加快，为提高对外开发质量，规避投资风险，充分体现公司价值投资理念，公司制定并修改完善了《招金矿业股份有限公司对外开发工作有关规定》（招金股发（2010）58号文），对于公司对外开发工作的原则、标准、环节、领导组织、工作机制、考核机制、奖惩办法等方面进行了详细的规定。

公司制定的《招金矿业股份有限公司子公司管理办法》中，明晰了子公司对外投资的管理要求，规范了子公司对外投资的管理程序。子公司对外投资包括但不限于对外股权投资、固定资产投资、矿业权投资、风险投资（与公司经营业务不相关的债券、期货及股票等投资），必须经子公司董事会审查并经本公司审议后才能组织实施。同时需遵守《香港联合交易所有限公司证券上市规则》有关规定，如需子公司召开股东会批准的应提交股东会审议通过。子公司在报批投资项目前，应当对项目进行前期考察和可行性论证，并参照本公司投资管理考核细则制定相应的投资管理办法和责任追究制度，报本公司审查、批准后执行。子公司在具体实施项目投资时，必须按照子公司股东会批准的投资额进行控制，并确保预期投资效果。

## **（七）担保管理**

为规范担保行为，切实防范经营风险，公司制定的《招金矿业股份有限公司资金管理规定》中明确了担保的相关要求，严禁各分公司、子公司或个人擅自对外进行担保，公司总部若要为其他法人单位提供担保事项，按《公司章程》规定，必须经公司董事会、股东大会批准。公司总部在对外提供担保时，必须采用反担保或对等担保，或股权、资产实物抵押及其他担保等必要的防范风险措施，没有反担保措施的，公司对外一律不得提供担保。

## **（八）环保管理**

公司重视环境保护工作，为加强环保管理，公司根据《中华人民共和国环境保护法》和《山东省政府关于加强环境保护工作的通知》制定了《环境保护管理制度》。公司认真贯彻执行“全面规划，预防为主，防治结合，科学合理，改革工艺，综合利用”的治理方针，积极开展工作，搞好环境保护，达到设计规定的排放标准；各下属企业不断提高工业用水的循环率，降低单位耗水量；积极开展工业三废的综合治理工作，加强尾矿库的管理，防止渗漏，避免扬尘，及时复垦，优化污水、烟气处理工艺，做好含氰等工业废水的处理回收工作，确保污水达标排放，实现含氰污水零排放，确保烟尘、废气达标排放；凡噪音超过85分贝(A级)的作业地点，均积极采取消音、隔音等防范措施，以保障员工的身体健康；企业新建、改建及扩建项目，凡有污染物排放者，其防止污染设施必须与主体工程同时设计、同时施工、同时投产使用，凡有污染物排放的建设项目的的设计，必须有环保技术人员参加会审和验收。

#### **（九）关联交易管理**

公司建立关联方认定程序，董秘处作为关联交易的审核部门和关联方认定的管理部门，每年度或者关联方发生变化时，应及时更新关联方名单，并报董事会秘书审批。公司将关联交易划分为一次性的关联交易和持续性的关联交易。在有关的一次性关联交易还未进行之前，负责及承办该交易的公司各部室及分、子公司有关人员应当及时报董秘处审核，公司董秘处根据该交易的金额，按照《上市规则》的五项测试进行测算，根据测算结果分别进行处理；对于持续性的关联交易公司设定了严格的审核及监察程序，并要求进行年度确认，公司的独立非执行董事每年均须审核持续性关联交易，并按照《上市规则》的要求在年度报告及账目中作出有关确认，公司的审计师每年也须致函公司董事会，按照《上市规则》的要求就有关持续性关联交易作出确认。

#### **（十）信息披露管理**

为规范发行人信息披露行为，加强公司信息披露事务管理，发行人根据《公司章程》和上市地的监管规定，发行人特制定《招金矿业股份有限公司信息披露管理办法》。发行人及其他信息披露义务人在披露信息时应遵循真实、准确、完



整、及时的原则，不得有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。发行人信息披露文件包括但不限于债券发行文件、定期报告和临时报告。

#### **（十一）应急管理制度（草案）**

发行人应急管理制度（草案）对处置重大突发事件应急预案的工作制度和流程进行了规定，包括：预测预警、信息报告、应急处置、善后处理和调查评估等方面。在预测预警方面，预案强调建立健全应对重大突发事件的预警机制，加强对各类可能引发突发事件的信息收集、风险分析判断和持续动态监测，公司各部门、子公司的负责人员作为突发事件预警工作的第一负责人，要加强日常管理，定期与相关岗位人员进行沟通，督促工作，做到及时提示、提前控制，把事件苗头处理在萌芽状态。在信息报告方面，预案规定重大突发事件发生或可能发生时，事发单位应立即如实向公司分管领导、总裁报告，并同时告知办公室，总裁及时向领导小组汇报，不得瞒报、谎报、迟报。报告内容主要包括：时间、地点、事件性质、影响范围、发展态势和已采取的措施等。应急处置过程中，还应及时续报动态情况。同时根据国家规定，突发的重大事件需要向上级主管部门报告的，要及时报告。

在应急处置方面，预案规定重大突发事件发生或可能发生时，事发单位应立即进行先期处置，分管领导要亲临现场，采取有效措施控制事态，最大限度减少危害和影响，并将情况及时上报。公司根据突发事件的性质和发展态势，视情决定派出工作组赴事发单位指导和协助做好应急处置工作。

在善后处理方面，预案规定重大突发事件应急处置工作结束，或者相关危险因素消除后，事发单位要高度重视，尽快恢复正常生产生活，并按照国家政策规定，认真做好抚恤、补助、补偿或理赔等善后处理工作。

在调查评估方面，预案规定重大突发事件应急处置工作结束后，事发单位要客观公正地对突发事件的起因、性质、影响、后果、责任和应急处置措施等进行调查评估，并作出书面报告。对相关责任人坚决追究相应责任。公司通过总结经验教训，举一反三，进一步完善应急预案和工作机制。

针对公司治理和人员管理方面，如遇突发事件造成公司董事、高级管理人员涉嫌违法违规被有权机关调查或者采取强制措施无法履行职责的，公司将及时安

排其他管理层人员代为履行职责。根据《公司章程》第12.1条规定，公司总裁由董事会直接聘任或解聘，根据《公司章程》第12.2条规定，公司总裁有权提请聘任或解聘公司副总裁、财务负责人等高级管理人员，若发行人相关人员岗位由于突发事件造成空缺，发行人将按照《公司章程》在规定的时间内及时选举新任管理层人员，确保正常经营的开展和公司治理机制的运行。

同时，针对信息披露，发生突发事件后，发行人将按照《债券受托管理协议》及上市地的监管规定，在事件发生后及时准确披露事件信息及其影响情况。

发行人正式突发事件应急管理制度将于一年内完成制定。

## **（十二）套期保值制度**

公司下发了《关于规范招金矿业黄金租赁、套期保值与远期合约业务的通知》，明确了公司做黄金租赁业务必须作对冲保值，以期在未来某一时间通过卖出此合约来抵消因现货市场价格变动带来的履约归还黄金时的价格风险。该通知对冲保值的方式、开仓计划、平仓计划等须在申报黄金租赁业务时一并纳入资金计划报集团公司审批。黄金租赁协议到期，交割黄金实物履约的同时应按照对冲保值对等平仓原则，在租赁协议到期当日同时完成金融工具平仓，严禁存在对冲保值平仓时间晚于对应黄金租赁协议到期时间。

## 第四节 财务会计信息

以下信息主要摘自本公司审计报告，投资者如需了解本公司的详细财务状况，请参阅本公司 2013-2015 年度财务报表及审计报告和 2016 年 1-9 月未经审计的财务报表。本节的财务会计数据及有关指标反映了本公司最近三年及一期的财务状况、经营成果和现金流量情况。

### 一、近三年审计意见的类型

本公司 2013 年度、2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-9 月的财务报表已按照企业会计准则的规定进行编制。立信会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司 2013 年度及 2014 年度财务报告进行了审计，并出具了信会师报字[2014]第 210318 号和信会师报字[2015]第 210453 号标准无保留意见的审计报告。安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司 2015 年度财务报告进行了审计，并出具了安永华明(2016)审字第 60467475\_B02 号标准无保留意见的审计报告。

### 二、合并会计报表

#### （一）合并资产负债表

单位：万元

	截至 2016 年 9 月 30 日	截至 2015 年 12 月 31 日	截至 2014 年 12 月 31 日	截至 2013 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	140,409.95	216,677.55	168,174.22	121,899.84
交易性金融资产	42,438.91	16,543.69	8,062.41	3,914.94
应收票据	1,655.54	1,602.12	4,554.25	1,981.61
应收账款	12,696.06	5,110.56	5,702.66	12,449.09
预付款项	9,149.85	11,945.04	34,764.58	87,487.58
应收利息	4,772.03	1,846.16	1,148.46	668.63
应收股利		-	-	-
其他应收款	130,020.69	24,360.06	39,524.24	54,058.88
存货	367,281.68	343,918.30	317,228.08	265,618.86
一年内到期的非流	3,500.00	3,500.00	3,500.00	-

	截至 2016 年 9 月 30 日	截至 2015 年 12 月 31 日	截至 2014 年 12 月 31 日	截至 2013 年 12 月 31 日
流动资产				
其他流动资产	128,035.00	27,779.19	7,550.71	3.20
<b>流动资产合计</b>	<b>839,959.70</b>	<b>653,282.67</b>	<b>590,209.61</b>	<b>548,082.63</b>
非流动资产:				
可供出售金融资产	2,174.57	2,174.57	4,604.08	2,556.49
长期股权投资	39,630.19	40,077.08	40,355.05	42,006.98
固定资产	948,950.67	986,745.50	804,638.79	740,395.17
在建工程	376,864.82	296,045.44	310,710.09	244,578.29
工程物资	-	-	-	1,460.33
固定资产清理	159.64	-	-	678.70
无形资产	926,272.06	853,001.87	437,721.40	328,771.22
商誉	85,024.09	82,400.97	86,270.47	87,445.78
长期待摊费用	3,812.68	4,498.57	2,538.54	4,000.90
递延所得税资产	41,796.56	24,425.12	26,106.70	6,887.97
其他非流动资产	193,822.03	152,541.70	319,262.13	241,800.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,618,507.32</b>	<b>2,441,910.82</b>	<b>2,032,207.25</b>	<b>1,700,581.83</b>
<b>资产总计</b>	<b>3,458,467.03</b>	<b>3,095,193.49</b>	<b>2,622,416.86</b>	<b>2,248,664.46</b>
流动负债:				
短期借款	641,580.52	476,511.97	365,640.00	362,774.46
交易性金融负债	-	-	382,733.60	155,528.81
应付票据	1,269.84	1,243.10	3,830.77	3,050.00
应付账款	89,023.81	57,084.51	44,083.21	99,450.19
预收款项	32,977.16	8,464.42	2,232.46	5,128.08
应付职工薪酬	9,002.08	11,023.28	11,599.94	15,849.26
应交税费	16,812.95	23,542.67	30,080.01	19,592.96
应付利息	19,191.50	9,074.24	5,740.28	6,640.31
应付股利	5,596.53	5,596.53	5,596.53	5,112.16
其他应付款	139,093.82	128,652.14	109,973.56	29,883.54
一年内到期的非流 动负债	285,122.39	285,122.39	9,616.82	-
其他流动负债	268,375.01	240,756.93	99,892.62	319,384.22
<b>流动负债合计</b>	<b>1,508,045.61</b>	<b>1,247,072.18</b>	<b>1,071,019.80</b>	<b>1,022,393.99</b>
非流动负债:				
长期借款	110,334.68	173,264.86	114,217.17	11,727.08

	截至 2016 年 9 月 30 日	截至 2015 年 12 月 31 日	截至 2014 年 12 月 31 日	截至 2013 年 12 月 31 日
应付债券	279,062.69	214,081.81	368,666.51	219,228.19
长期应付款	1.70	-	-	62.60
长期应付职工薪酬	-	9,268.65	6,014.74	1,880.88
专项应付款	44,056.86	-	-	-
预计负债	12,486.15	965.16	846.0575	964.31
递延所得税负债	74,573.01	43,753.68	51,958.66	36,716.25
递延收益	-	46,437.04	41,574.49	31,063.54
其他非流动负债	11,251.48	2,251.47	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>531,766.57</b>	<b>490,022.67</b>	<b>583,277.63</b>	<b>301,642.85</b>
<b>负债合计</b>	<b>2,039,812.18</b>	<b>1,737,094.85</b>	<b>1,654,297.43</b>	<b>1,324,036.84</b>
<b>所有者权益(或股东权益):</b>				
实收资本(或股本)	296,582.72	296,582.72	296,582.72	296,582.72
资本公积金	146,658.09	150,276.40	164,527.88	165,695.93
其它综合收益	-	-3,618.31	-1071.43	-930.83
专项储备	-	1,821.70	1,931.53	1,483.50
盈余公积金	83,629.76	81,786.47	77,358.19	69,998.55
未分配利润	348,168.28	326,558.58	320,500.11	306,139.90
外币报表折算差额	1,601.98	-	-	-
其他权益工具	214,910.34	214,682.30	-	-
<b>归属于母公司所有者 权益合计</b>	<b>1,091,551.17</b>	<b>1,068,089.86</b>	<b>859,829.00</b>	<b>838,969.77</b>
少数股东权益	327,103.68	290,008.78	108,290.43	85,657.85
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,418,654.85</b>	<b>1,358,098.64</b>	<b>968,119.43</b>	<b>924,627.62</b>
<b>负债和所有者权益总 计</b>	<b>3,458,467.03</b>	<b>3,095,193.49</b>	<b>2,622,416.86</b>	<b>2,248,664.46</b>

## (二) 合并利润表

单位：万元

	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
营业收入	489,233.66	603,768.08	577,867.18	636,061.24
营业成本	285,505.71	369,927.27	348,949.40	377,262.56
营业税金及附加	8,501.84	7,692.68	9,403.00	8,640.04
销售费用	5,778.61	9,834.28	11,970.86	9,727.32
管理费用	77,482.13	94,341.25	90,036.76	99,652.43

	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
财务费用	39,443.77	51,340.46	50,248.44	32,047.83
资产减值损失	937.16	27,452.66	12,134.14	13,365.58
公允价值变动净收益	-11,428.57	-14,658.39	14,467.14	127.16
投资净收益	-2,485.57	16,852.63	-6,823.61	4,635.92
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	337.56	2,583.27	1,438.52
<b>营业利润</b>	<b>57,670.30</b>	<b>45,373.72</b>	<b>62,768.11</b>	<b>100,128.56</b>
加：营业外收入	5,212.94	14,544.83	10,038.96	7,239.63
其中：非流动资产处置利得	-	1,813.90	79.17	170.07
减：营业外支出	2,883.30	3,132.12	3,439.65	2,833.34
其中：非流动资产处置净损失	1,098.22	2,418.63	1,158.35	501.34
<b>利润总额</b>	<b>59,999.94</b>	<b>56,786.43</b>	<b>69,367.42</b>	<b>104,534.85</b>
减：所得税	18,162.44	15,963.88	18,087.28	28,307.31
<b>净利润</b>	<b>41,837.50</b>	<b>40,822.55</b>	<b>51,280.14</b>	<b>76,227.54</b>
减：少数股东损益	8,364.50	9,144.36	5,135.29	4,410.57
归属于母公司所有者的净利润	33,473.01	31,678.19	46,144.85	71,816.97

### (三) 合并现金流量表

单位：万元

	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
<b>经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	476,544.48	649,419.43	633,219.26	591,694.71
收到其他与经营活动有关的现金	1,239.03	86,815.77	21,976.24	11,473.03
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>477,783.51</b>	<b>736,235.20</b>	<b>655,195.50</b>	<b>603,167.74</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	249,952.27	333,038.57	326,791.35	344,966.05
支付给职工以及为职工支付的现金	63,393.95	89,611.93	87,284.58	87,652.70
支付的各项税费	43,997.53	54,259.15	70,759.10	80,581.30
支付其他与经营活动有关的现金	8,529.55	102,775.07	61,833.76	32,187.48
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>365,873.29</b>	<b>579,684.72</b>	<b>546,668.79</b>	<b>545,387.53</b>

	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>111,910.22</b>	<b>156,550.48</b>	<b>108,526.71</b>	<b>57,780.21</b>
<b>投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	-	135,996.78	12,080.66	14,566.15
取得投资收益收到的现金	-	9,156.97	7,862.52	969.28
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	7,920.56	2,977.92	23.60
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	399.41	4,572.20	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	14,747.77	91,202.89	10,600.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>168,221.49</b>	<b>118,696.19</b>	<b>26,159.04</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	109,606.24	203,790.35	218,448.59	299,465.97
投资支付的现金	19,405.98	73,964.03	11,136.15	28,401.78
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	134,324.40	6,054.20	189,330.89
支付其他与投资活动有关的现金	189,247.00	20,561.75	111,181.37	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>318,259.22</b>	<b>432,640.53</b>	<b>346,820.31</b>	<b>517,198.64</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-318,259.22</b>	<b>-264,419.04</b>	<b>-228,124.12</b>	<b>-491,039.60</b>
<b>筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	233,430.00	-	-
取得借款收到的现金	-	1,103,852.29	692,940.78	662,987.44
收到其他与筹资活动有关的现金	722,667.08	117,787.39	341,064.80	158,344.80
发行债券收到的现金	-	-	-	269,530.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>722,667.08</b>	<b>1,455,069.68</b>	<b>1,034,005.58</b>	<b>1,090,862.24</b>
偿还债务支付的现金	549,829.20	746,626.44	648,281.17	610,941.24
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	42,756.49	82,691.49	105,535.05	79,673.30
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	6,140.34	13,520.02	5,413.50
支付其他与筹资活动有关的现金	-	441,537.27	138,694.60	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>592,585.69</b>	<b>1,270,855.20</b>	<b>892,510.82</b>	<b>690,614.54</b>

	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
筹资活动产生的现金流量净额	130,081.40	184,214.48	141,494.76	400,247.70
汇率变动对现金的影响	-	1,482.79	11.78	-44.76
现金及现金等价物净增加额	-76,267.60	77,828.71	21,909.13	-33,056.45
期初现金及现金等价物余额		125,491.62	103,582.49	135,394.55
期末现金及现金等价物余额		203,320.33	125,491.62	102,338.10

注1：本公司1-9月财务报表未经审计，其中收到其他与筹资活动有关的现金中包括了收回委托贷款、收回商品期货合约保证金等科目。上述科目在2015年审计报告中归类为投资活动产生的现金流量。

### 三、母公司会计报表

#### (一) 母公司资产负债表

单位：万元

	截至2016年9月30日	截至2015年12月31日	截至2014年12月31日	截至2013年12月31日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	46,118.08	61,186.74	92,953.17	51,669.50
交易性金融资产	7,347.11	-	6,128.69	2,596.83
应收票据	400.00	-	-	751.06
应收账款	2,992.15	2,826.63	3,347.11	8,710.85
预付款项	3,410.38	10,058.16	15,696.08	32,857.32
应收利息	79,196.25	64,919.64	49,255.13	27,193.87
应收股利	11,214.50	11,214.50	27,978.01	18,788.71
其他应收款	107,273.47	65,889.32	88,777.19	100,185.06
存货	221,790.58	199,747.90	178,315.76	151,247.86
一年内到期的非流动资产	380,117.00	380,117.00	80,342.00	323,330.00
其他流动资产	549,703.02	382,589.52	196,969.25	-
<b>流动资产合计</b>	<b>1,409,562.54</b>	<b>1,178,549.41</b>	<b>739,762.39</b>	<b>717,331.06</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	372.53	372.53	372.52	-
长期股权投资	575,790.48	530,750.93	500,897.42	450,791.61
固定资产	382,325.92	398,601.10	318,572.74	257,485.16
在建工程	164,533.72	131,260.66	96,017.42	93,906.98



	截至 2016 年 9 月 30 日	截至 2015 年 12 月 31 日	截至 2014 年 12 月 31 日	截至 2013 年 12 月 31 日
固定资产清理	-	-	-	-
无形资产	119,038.89	112,767.03	112,940.51	82,134.93
商誉	8,433.56	8,433.56	8,433.56	-
长期待摊费用	2,010.13	2,507.75	1,510.41	1,544.38
递延所得税资产	12,678.01	-	-	6,354.33
其他非流动资产	54,869.02	85,629.15	448,365.82	298,675.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,320,052.26</b>	<b>1,270,322.71</b>	<b>1,487,110.40</b>	<b>1,190,892.39</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,729,614.79</b>	<b>2,448,872.12</b>	<b>2,226,872.79</b>	<b>1,908,223.45</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	551,320.05	402,596.48	293,330.47	304,551.06
交易性金融负债	-	-	328,413.13	155,528.81
应付账款	14,013.17	24,095.70	25,278.76	47,651.58
预收款项	4,619.27	731.97	1,518.12	1,683.76
应付职工薪酬	4,830.48	5,318.47	5,248.51	9,628.50
应交税费	14,261.56	13,002.19	20,625.99	9,670.69
应付利息	15,524.68	7,510.17	5,758.28	6,488.88
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	64,607.80	51,394.62	51,513.74	11,741.00
一年内到期的非流动负债	285,122.39	285,122.39	6,290.82	-
其他流动负债	199,732.10	199,732.10	99,892.62	319,384.22
<b>流动负债合计</b>	<b>1,154,031.51</b>	<b>989,504.09</b>	<b>837,870.44</b>	<b>866,328.50</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	77,141.47	76,850.65	93,334.09	495.73
应付债券	279,062.69	214,081.81	368,666.51	219,228.19
长期应付款	1.70	-	-	1.70
长期应付职工薪酬	-	6,696.66	4,376.14	1,880.88
专项应付款	30,521.97	-	-	-
预计负债	8,620.69	651.26	690.53	829.74
递延所得税负债	16,906.19	4,228.17	8,064.26	-
递延收益	-	32,576.47	28,267.73	20,874.92
其他非流动负债	11,251.48	2,251.48	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>423,506.19</b>	<b>337,336.50</b>	<b>503,399.26</b>	<b>243,311.16</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,577,537.70</b>	<b>1,326,840.59</b>	<b>1,341,269.70</b>	<b>1,109,639.66</b>
<b>所有者权益(或股东权益)：</b>				
实收资本(或股本)	296,582.72	296,582.72	296,582.72	296,582.72

	截至 2016 年 9 月 30 日	截至 2015 年 12 月 31 日	截至 2014 年 12 月 31 日	截至 2013 年 12 月 31 日
其它权益工具	-	214,682.30	-	-
资本公积金	170,029.98	171,375.18	171,375.18	171,693.39
其它综合收益	-	-1,345.20	-	-
专项储备	-	311.30	311.30	44.74
盈余公积金	82,097.77	81,786.47	77,358.19	69,998.55
未分配利润	388,456.29	358,638.76	339,975.70	260,264.39
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>1,152,007.10</b>	<b>1,122,031.53</b>	<b>885,603.09</b>	<b>798,583.79</b>
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,152,007.10</b>	<b>1,122,031.53</b>	<b>885,603.09</b>	<b>798,583.79</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>2,729,614.79</b>	<b>2,448,872.12</b>	<b>2,226,872.79</b>	<b>1,908,223.45</b>

## (二) 母公司利润表

单位：万元

	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
营业收入	208,440.30	277,350.60	328,690.41	407,477.11
营业成本	97,870.12	136,419.53	187,314.91	246,358.27
营业税金及附加	5,751.60	4,799.80	5,905.47	5,891.71
销售费用	978.94	3,387.59	3,069.63	2,332.13
管理费用	30,692.90	41,460.78	42,163.24	53,526.45
财务费用	42,940.22	52,318.38	52,767.72	36,213.63
资产减值损失	558.50	24,984.83	-628.36	13,861.34
公允价值变动净收益	-3,181.50	-16,399.29	14,655.13	2,518.82
投资净收益	26,079.22	48,497.57	38,286.14	74,187.55
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	337.56	2,583.27	1,438.52
<b>营业利润</b>	<b>52,545.76</b>	<b>46,077.97</b>	<b>91,039.07</b>	<b>125,999.95</b>
加：营业外收入	2,329.77	4,821.34	6,334.79	3,904.94
减：营业外支出	1,459.40	730.31	1,066.27	692.71
其中：非流动资产处置净损失	392.00	129.96	530.64	274.76
<b>利润总额</b>	<b>53,416.12</b>	<b>50,169.01</b>	<b>96,307.59</b>	<b>129,212.18</b>
减：所得税	11,735.28	5,886.24	18,038.73	18,691.54
<b>净利润</b>	<b>41,680.84</b>	<b>44,282.77</b>	<b>78,268.86</b>	<b>110,520.64</b>
归属于母公司所有者的净利润	41,680.84	44,282.77	78,268.86	110,520.64

### (三) 母公司现金流量表

单位：万元

	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
<b>经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	146,668.76	286,093.01	362,137.91	398,912.10
收到其他与经营活动有关的现金	553.18	3,955.19	7,291.53	22,957.59
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>147,221.94</b>	<b>290,048.20</b>	<b>369,429.45</b>	<b>421,869.69</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	65,703.24	121,209.63	196,966.92	253,865.73
支付给职工以及为职工支付的现金	16,030.66	40,340.63	45,652.11	45,889.44
支付的各项税费	10,270.13	22,344.84	30,024.60	48,952.97
支付其他与经营活动有关的现金	1,828.28	19,884.87	10,450.34	13,998.37
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>93,832.31</b>	<b>203,779.97</b>	<b>283,093.97</b>	<b>362,706.51</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>53,389.63</b>	<b>86,268.23</b>	<b>86,335.48</b>	<b>59,163.18</b>
<b>投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	45,837.60	56,927.16	16,032.45	29,841.43
取得投资收益收到的现金	12,762.34	40,553.86	21,927.87	6,768.96
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	438.74	69.64	26.77	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	94,473.95	27,760.76	10,600.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>59,074.69</b>	<b>192,024.61</b>	<b>65,747.85</b>	<b>47,210.39</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	38,717.56	118,232.74	70,745.00	184,796.39
投资支付的现金	8,795.63	112,336.04	15,097.66	277,164.84
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	30,423.83
支付其他与投资活动有关的现金	160,859.95	201,137.16	115,026.56	-

	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
投资活动现金流出小计	208,373.14	431,705.94	200,869.22	492,385.06
投资活动产生的现金流量净额	-149,298.46	-239,681.33	-135,121.37	-445,174.67
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	208,320.00	-	-
取得借款收到的现金	613,464.16	917,475.33	625,787.92	629,727.77
收到其他与筹资活动有关的现金	-	115,491.78	264,497.51	158,344.80
发行债券收到的现金	-	-	-	269,530.00
筹资活动现金流入小计	613,464.16	1,241,287.11	890,285.43	1,057,602.57
偿还债务支付的现金	496,134.61	629,464.11	608,069.32	610,941.24
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	36,489.39	70,769.16	89,114.15	74,259.80
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	392,876.45	125,782.15	11,650.00
筹资活动现金流出小计	532,624.00	1,093,109.72	822,965.62	696,851.04
筹资活动产生的现金流量净额	80,840.16	148,177.39	67,319.81	360,751.52
汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	-15,068.67	-5,235.71	18,533.92	-25,259.97
期初现金及现金等价物余额		57,874.83	39,340.91	65,279.47
期末现金及现金等价物余额		52,639.12	57,874.83	40,019.50

#### 四、财务报告的重述情况

公司 2015 年财务报告针对 2014 年财务数据进行了重述。由于公司于 2015 年 1 月 1 日执行部分会计政策变更及前期会计事项更正，财务报表中若干项目的会计处理和列报以及财务报表中的金额已经过修改，以符合新的要求。相应地，2014 年度数据已经调整，若干比较数据已经过重分类并重述，以符合 2015 年度的列报和会计处理要求。会计政策变更及前期会计事项更正具体情况请参考安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）出具的 2014 年度及 2015 年度审计报告。

## 五、最近三年及一期合并财务报表范围情况

除 2015 年新设立的山东招金集团财务有限公司、烟台点金成川投资中心及经易控股集团有限公司,合并取得的东方燕京、招远市招金贵合科技有限公司,收购的山东瑞银矿业发展有限责任公司,及出售的北京中色鸿鑫矿业科技有限责任公司外,合并财务报表范围与 2014 年度一致。

除 2014 年出售的海南东方招金矿业有限公司和黑龙江招金矿业有限公司,以及注销的莱州斯帕柯国际贸易有限公司,合并财务报表范围与 2013 年度一致。

公司 2013 财务报表合并范围较 2012 年增加 4 家合并单位并注销 1 家单位。此四家合并单位分别为肃北县金鹰黄金有限责任公司、内蒙古额济纳旗圆通矿业有限公司、山东招金舜和国际饭店有限公司和招远市招金金和科技有限公司。公司另于 2013 年注销新疆中西亚矿业有限公司。

## 六、最近三年及一期主要财务指标

### (一) 发行人最近三年及一期主要财务指标

#### 1、合并报表口径

主要财务指标	截至 2016 年 9 月 30 日	截至 2015 年 12 月 31 日	截至 2014 年 12 月 31 日	截至 2013 年 12 月 31 日
流动比率	0.56	0.52	0.55	0.54
速动比率	0.31	0.25	0.25	0.28
资产负债率(%)	58.98	56.12	63.08	58.88
EBITDA 利息保障倍数	-	2.81	3.01	5.73
现金利息保障倍数(X)	-	2.41	1.73	1.75
应收账款周转率(次/年)	54.95	110.31	62.81	49.19
存货周转率(次/年)	0.80	1.10	1.21	1.59
净资产收益率(%)	4.13	3.29	5.43	9.54
总资产收益率(%)	1.83	1.99	2.85	6.87

注：上述财务指标未经年化，计算方法如下：

①流动比率=流动资产/流动负债

②速动比率=速动资产/流动负债

③资产负债率=负债合计/资产总计

④EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/(计入财务费用的利息支出+资本化利息支出)

⑤现金利息保障倍数=经营活动净现金/利息支出

- ⑥应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均余额  
 ⑦存货周转率=主营业务成本/存货平均余额  
 ⑧净资产收益率=净利润/平均净资产(不含少数股东权益)  
 ⑨总资产收益率=利润总额/平均资产总额

## 七、公司财务分析

### (一) 资产负债结构分析

#### 1、资产结构及其变动分析

截至 2013 年-2015 年及 2016 年 9 月末，公司流动资产结构如下表所示：

单位：万元、%

	截至 2016 年 9 月 30 日		截至 2015 年 12 月 31 日		截至 2014 年 12 月 31 日		截至 2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产合计	839,959.71	24.29	653,282.67	21.11	590,209.61	22.51	548,082.63	24.37
非流动资产合计	2,618,507.32	75.71	2,441,910.82	78.89	2,032,207.25	77.49	1,700,581.83	75.63
<b>资产总计</b>	<b>3,458,467.03</b>	<b>100.00</b>	<b>3,095,193.49</b>	<b>100.00</b>	<b>2,622,416.86</b>	<b>100.00</b>	<b>2,248,664.46</b>	<b>100.00</b>

公司近年来资产规模稳定增加。截至 2013 年 2015 年末，公司资产总额分别为 2,248,664.46 万元、2,622,416.86 万元和 3,095,193.49 万元。公司非流动资产占比较大，符合黄金采选及冶炼企业具有重资产的特点。截至 2013 年-2015 年末，公司非流动资产占资产总额的比例分别为 75.63%、77.49%和 78.89%，占比保持相对稳定。

截至 2016 年末 9 月末，公司资产总额为 3,458,467.03 万元，其中非流动资产占资产总额的比例为 78.89%。

#### (1) 流动资产分析

截至 2013 年-2015 年及 2016 年 9 月末，公司流动资产结构如下表所示：

单位：万元、%

	截至 2016 年 9 月 30 日		截至 2015 年 12 月 31 日		截至 2014 年 12 月 31 日		截至 2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>流动资产：</b>								
货币资金	140,409.95	16.72	216,677.55	33.17	168,174.22	28.49	121,899.84	22.24
交易性金融资产	42,438.91	5.05	16,543.69	2.53	8,062.41	1.37	3,914.94	0.71
应收票据	1,655.54	0.20	1,602.12	0.25	4,554.25	0.77	1,981.61	0.36
应收账款	12,696.06	1.51	5,110.56	0.78	5,702.66	0.97	12,449.09	2.27
预付款项	9,149.85	1.09	11,945.04	1.83	34,764.58	5.89	87,487.58	15.96

	截至 2016 年 9 月 30 日		截至 2015 年 12 月 31 日		截至 2014 年 12 月 31 日		截至 2013 年 12 月 31 日	
应收利息	4,772.03	0.57	1,846.16	0.28	1,148.46	0.19	668.63	0.12
应收股利			-	-	-	-	-	-
其他应收款	130,020.69	15.48	24,360.06	3.73	39,524.24	6.70	54,058.88	9.86
存货	367,281.67	43.73	343,918.30	52.64	317,228.08	53.75	265,618.86	48.46
一年内到期的非流动资产	3,500.00	0.41	3,500.00	0.54	3,500.00	0.59	-	0.00
其他流动资产	128,035.00	15.24	27,779.19	4.25	7,550.71	1.28	3.20	0.00
<b>流动资产合计</b>	<b>839,959.70</b>	<b>100.00</b>	<b>653,282.67</b>	<b>100.00</b>	<b>590,209.61</b>	<b>100.00</b>	<b>548,082.63</b>	<b>100.00</b>

2013 年末、2014 年末、2015 年末和 2016 年 9 月末发行人流动资产分别为 548,082.63 万元、590,209.61 万元、653,282.67 万元和 839,959.70 万元。发行人过去三年及一期流动资产呈稳定增长趋势，2014 年末流动资产较 2013 年末增加 42,126.98 万元；2015 年末较 2014 年末增加 63,073.06 万元；2016 年 9 月末较 2015 年末增加 186,677.03 万元。公司流动资产以货币资金、预付款项和存货为主。截至 2013 年-2015 年末，公司货币资金、预付账款和存货合计占公司流动资产的比例为 86.67%、88.13%和 87.64%。截至 2016 年 9 月末，公司货币资金、预付款项和存货合计占公司流动资产比例为 61.53%。公司主要流动资产具体情况如下：

#### ① 货币资金

2013 年末、2014 年末、2015 年末和 2016 年 9 月末发行人货币资金分别为 121,899.84 万元、168,174.22 万元、216,677.55 万元和 140,409.95 万元，近三年及一期占比分别为 22.24%、28.49%、33.17%及 16.72%。发行人近三年及一期货币资金呈波动态势，2014 年末货币资金较 2013 年末增加 46,274.38 万元；2015 年末较 2014 年末增加 48,503.33 万元；2016 年 9 月末较 2015 年末减少 76,267.60 万元。

货币资金方面，近年来随着业务规模的扩大及收购整合支出增加，公司对资金储备需求持续增加，货币资金一直保持一定规模，截至 2015 年底，公司银行存款同比增加 62.12%至 20.33 亿元使得货币资金大幅增长至 21.67 亿元。其中，使用受限的货币资金为 1.34 亿元，主要包括 0.43 亿元环境治理保证金和 0.59 亿元质押款等。

截至 2015 年末，公司货币资金结构如下表所示：

单位：万元、%

项目	2015年12月31日	
	金额	比例
库存现金	58.83	0.03
银行存款	203,261.50	93.81
其他货币资金	13,357.22	6.16
合计	<b>216,677.55</b>	<b>100.00</b>

## ② 应收票据

截至2013年-2015年及2016年9月30日，公司应收票据期末余额分别为1,981.61万元、4,554.25万元、1,602.12万元和1,655.54万元，占流动资产的比重分别为0.36%、0.77%、0.25%和0.20%。

截至2016年9月末，公司应收票据结构如下表所示：

单位：万元、%

项目	2016年9月30日	
	金额	比例
银行承兑汇票	1,655.54	100
合计	<b>1,655.54</b>	<b>100</b>

## ③ 应收账款

公司应收账款主要系与非黄金业务客户业务往来结算款。截至2013年-2015年及2016年9月30日，公司应收账款余额分别为12,449.09万元、5,702.66万元、5,110.56万元和12,696.06万元，占流动资产的比重分别为2.27%、0.97%、0.78%和1.51%。发行人近三年及一期应收帐款呈波动态势，2014年末应收帐款较2013年末减少6,746.43万元；2015年末较2014年末减少592.10万元；2016年9月末较2015年末增加7585.50万元。

截至2015年末，公司应收账款账龄分析如下表所示：

单位：万元

项目	2015年末
一年以内	1,711.32
一年至两年	1,278.12
小计	2,989.44
应收账款坏账准备	-162.81
合计	<b>2,826.63</b>



从应收账款账龄结构来看，最近三年公司应收账款账龄以1年以内为主，应收账款回收情况良好。

#### ④ 预付款项

截至2013年-2015年及2016年9月30日，公司预付款项期末余额分别为87,487.58万元、34,764.58万元、11,945.04万元和9,149.85万元，占公司流动资产的比例分别为15.96%、5.89%、1.83%和1.09%，近三年呈下降趋势，2014年末预付账款较2013年末减少52,723.00万元，2015年末较2014年末减少22,819.54万元，主要由于设备及采购原材料预付款的相应变动，2016年9月末较2015年末减少2,795.19万元。

从预付账款账龄结构来看，截至2015年末，公司账龄在1年以内（含1年）的预付款项占比为42.05%。

截至2015年末，发行人预付款项账龄结构如下表所示：

单位：万元、%

项目	2015年	
	金额	占比
一年以内	5,022.39	42.05
一年至两年	1,994.72	16.70
两年至三年	3,995.48	33.45
三年以上	932.45	7.81
总计	<b>11,945.04</b>	<b>100.00</b>

#### ⑤ 其他应收款

截至2013年-2015年及2016年9月30日，发行人其他应收款期末净额分别为54,058.88万元、39,524.24万元、24,360.06万元和130,020.69万元，占流动资产的比重分别为9.86%、6.70%、3.73%和15.48%。2013年-2015年末，公司其他应收款呈下降趋势，2014年末较2013年末及2015年末较2014年末下降金额分别为14,534.64万元和15,164.18万元，主要是由于收回部分职工借款和期货保证金款项所致。发行人其他应收款2016年9月末较2015年末上升105,660.63万元，主要由于套保保证金增加所致。

截至2015年末，其他应收款账龄结构如下表所示：

单位：万元、%

2015年	

	金额	占比
一年以内	21,679.57	89.00
一年至两年	1,433.22	5.88
两年至三年	2,054.93	8.44
三年以上	3,504.20	14.38
小计	28,671.92	117.70
应收账款坏账准备	-4,311.86	-17.70
<b>总计</b>	<b>24,360.06</b>	<b>100.00</b>

#### ⑥ 存货

截至 2013 年末-2016 年 9 月末，公司存货期末余额分别为 265,618.85 万元、317,228.08 万元、343,918.30 万元和 367,281.67 万元，占流动资产的比重分别为 48.46%、53.75%、52.64%和 43.73%。2015 年受主要产品价格下跌影响，公司对所持存货计提了 0.60 亿元跌价准备。最近三年，公司存货规模较为稳定。

截至 2015 年末，公司存货类别如下表：

单位：万元，%

	2015 年	
	金额	占比
原材料	12,328.83	3.58
在产品	326,469.39	94.93
产成品	11,091.29	3.22
小计	349,889.51	101.74
存货跌价准备	-5,971.21	-1.74
<b>总计</b>	<b>343,918.30</b>	<b>100.00</b>

#### ⑦ 一年内到期的非流动资产

单位：万元

	2016 年 9 月 30 日	2015 年	2014 年
委托贷款	-	3,500	3,500

2014 年 12 月 31 日，发行人持有通过中国建设银行与联营公司及合营公司签订的一年内到期的委托贷款共计人民币 35,000,000 元，年利率均为 5.60%，到期日分别为 2015 年 7 月 10 日及 2015 年 11 月 12 日。本公司分别于 2015 年 7 月 10 日及 2015 年 11 月 12 日，与联营公司及合营公司续签了以上两笔委托贷款，

并执行 4.35% 的年利率，到期日分别为 2016 年 7 月 10 日及 2016 年 11 月 12 日。2016 年 4 月 3 日，该两笔委托贷款已全额兑付，因此截止到 2016 年 9 月 30 日，发行人无一年内到期的非流动资产。

#### ⑧ 其他流动资产

公司其他流动资产主要为发放贷款、贴现资产、委托贷款和增值税留抵税额。截至 2013 年末-2016 年 9 月末，公司其他流动资产金额分别为 3.20 万元、7,550.71 万元、27,779.19 万元和 128,035.00 万元，占流动资产的比例分别为 0.00%、1.28%、4.25% 和 15.24%。截至 2015 年末，该公司其他流动资产明细情况如下：

单位：万元、%

	2015 年	
	金额	占比
发放贷款	2,000.00	7.20
贴现资产	86.96	0.31
委托贷款	16,700.00	60.12
增值税留抵税额	9,044.43	32.56
小计	27,831.39	100.19
贷款及贴现资产减值准备	-52.20	-0.19
<b>合计</b>	<b>27,779.19</b>	<b>100.00</b>

2013 年-2015 年，公司其他流动资产呈上升趋势，主要系公司通过中国建设银行向发行人子公司提供人民币 130,000,000 元的委托贷款所致。2016 年截止 9 月末，公司其他流动资产进一步上升，主要是由于公司向合营、联营公司新发放委托贷款所致。

#### (2) 非流动资产分析

2013 年-2015 年末及 2016 年 9 月末，公司非流动资产结构如下表所示：

单位：万元、%

	截至 2016 年 9 月 30 日		截至 2015 年 12 月 31 日		截至 2014 年 12 月 31 日		截至 2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
可供出售金融资产	2,174.57	0.08	2,174.57	0.09	4,604.08	0.23	2,556.49	0.15
长期股权投资	39,630.19	1.51	40,077.08	1.64	40,355.05	1.99	42,006.98	2.47
固定资产	948,950.67	36.24	986,745.50	40.41	804,638.79	39.59	740,395.17	43.54
在建工程	376,864.82	14.39	296,045.44	12.12	310,710.09	15.29	244,578.29	14.38
工程物资	-	0.00	-	0.00	-	0.00	1,460.33	0.09
固定资产清理	159.64	0.01	-	0.00	-	0.00	678.70	0.04
无形资产	926,272.06	35.37	853,001.87	34.93	437,721.40	21.54	328,771.22	19.33

	截至 2016 年 9 月 30 日		截至 2015 年 12 月 31 日		截至 2014 年 12 月 31 日		截至 2013 年 12 月 31 日	
	商誉	85,024.09	3.25	82,400.97	3.37	86,270.47	4.25	87,445.78
长期待摊费用	3,812.68	0.15	4,498.57	0.18	2,538.54	0.12	4,000.90	0.24
递延所得税资产	41,796.56	1.60	24,425.12	1.00	26,106.70	1.28	6,887.97	0.41
其他非流动资产	193,822.03	7.40	152,541.70	6.26	319,262.13	15.71	241,800.00	14.22
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,618,507.31</b>	<b>100.00</b>	<b>2,441,910.82</b>	<b>100.00</b>	<b>2,032,207.25</b>	<b>100.00</b>	<b>1,700,581.83</b>	<b>100.00</b>

公司非流动资产主要包括长期固定资产、在建工程 and 无形资产等。2013 年末、2014 年末、2015 年末和 2016 年 9 月末发行人非流动资产分别为 1,700,581.83 万元、2,032,207.25 万元、2,441,910.82 万元和 2,618,507.31 万元。发行人过去三年及一期非流动资产呈稳定增长趋势，2014 年末非流动资产较 2013 年末增加 331,625.42 万元；2015 年末较 2014 年末增加 409,703.57 万元；2016 年 9 月末较 2015 年末增加 176,596.49 万元。公司主要非流动资产的具体情况如下：

① 长期股权投资

发行人长期股权投资包括对合营企业和联营公司的投资。截至 2013 年-2015 年及 2016 年 9 月 30 日，发行人长期股权投资期末余额分别为 42,006.98 万元、40,355.05 万元、40,077.08 万元和 39,630.19 万元，占非流动资产的比重分别为 2.47%、1.99%、1.64% 和 1.51%。长期股权投资近三年来的账面价值较为稳定。

截至 2015 年末，公司长期股权投资明细如下表所示：

单位：万元、%

	2015 年
合营企业	
若羌县昌运三峰山金矿有限责任公司	13,185.69
联营企业	
阿勒泰正元国际矿业有限公司	4,557.21
大愚智水(资源)控股有限公司	22,334.18
<b>总计</b>	<b>40,077.08</b>

② 固定资产

公司固定资产主要由机器设备、房屋及建筑物等构成。截至 2013 年-2015 年及 2016 年 9 月 30 日，公司固定资产期末账面价值分别为 740,395.17 万元、804,638.79 万元、986,745.50 万元和 948,950.67 万元，占非流动资产的比重分别 43.54%、39.59%、40.41% 和 36.24%。2013 年-2015 年，因发行人经营生产需要，

公司固定资产余额呈上升趋势，2014 年和 2015 分别分别较上年度增加 64,243.62 万元和 182,106.71 万元，增幅分别为 8.68%和 22.63%。

截至 2015 年末，公司固定资产明细如下表所示：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	432,703.10	71,769.97	-	360,933.13
机器设备	219,610.71	85,640.36	-	133,970.35
运输工具	25,787.59	15,512.80	-	10,274.79
其他设备	27,787.65	12,511.16	-	15,276.49
采矿设备	622,160.54	154,716.59	1,153.21	466,290.74
<b>合计</b>	<b>1,328,049.59</b>	<b>340,150.88</b>	<b>1,153.21</b>	<b>986,745.50</b>

### ③ 在建工程

截至 2013 年-2015 年及 2016 年 9 月 30 日，公司在建工程期末账面价值分别为 244,578.28 万元、310,710.09 万元、296,045.44 万元和 376,864.82 万元，占非流动资产的比重分别 14.38%、15.29%、12.12%和 14.39%。近三年公司在建工程余额略为波动，2014 年末较 2013 年末增加 66,131.80 万元，2015 年末较 2014 年末下降 14,664.65 万元。2016 年 9 月末较 2015 年末增加 80,819.38 万元，主要由于探矿、井巷工程有所增加所致。

### ④ 无形资产

公司无形资产主要由土地使用权、探矿及采矿权和软件构成。截至 2013 年-2015 年及 2016 年 9 月 30 日，发行人无形资产账面价值分别为 328,771.22 万元、437,721.40 万元、853,001.87 万元和 926,272.06 万元，占非流动资产的比重分别为 19.33%、21.54%、34.93%和 35.37%，2014 年末较 2013 年末增加 108,950.18 万元，2015 年末较 2014 年末增加 415,280.47 万元，主要原因为收购瑞海矿业，两年增幅分别为 33.14%和 94.87%。

截至 2015 年末，公司无形资产明细如下表所示：

单位：万元

项目	账面原值	累计摊销	减值准备	账面价值
土地使用权	70,840	8,482	-	62,358
探矿及采矿权	896,912	87,350	19,215	790,347
软件	321	24	-	297
<b>合计</b>	<b>968,073</b>	<b>95,856</b>	<b>19,215</b>	<b>853,002</b>

## 瑞海矿业股权结构

根据公司提供的材料及主承销商和发行人律师核查，瑞海矿业的股权结构为：山东瑞银矿业发展有限公司持股 83%，山东鲁地海洋地质勘测院持股 17%。其中，发行人通过全资子公司烟台金时矿业投资有限公司，持有山东瑞银矿业发展有限公司 63.86% 的股权。

综上，发行人通过子公司间接持有瑞海矿业 53% 的权益。

## 瑞海矿业拥有的探矿权情况

根据公司提供的材料及主承销商和发行人律师核查，瑞海矿业拥有一项探矿权。根据国土资源部于 2014 年 1 月 17 日核发的勘查许可证（证号 T01120090602030967），勘查项目名称为“山东省莱州市三山岛北部海域金矿详查”，有效期限为 2014 年 1 月 17 日至 2016 年 1 月 17 日。瑞海矿业现已完成该证的延期更换手续。根据国土资源部于 2016 年 6 月 7 日核发的勘查许可证（证号 T01120090602030967），勘查项目名称为“山东省莱州市三山岛北部海域金矿勘探”，有效期限为 2016 年 1 月 17 日至 2018 年 1 月 17 日，探矿权人为瑞海矿业。根据《矿产资源勘查区块登记管理办法》第十条，勘查许可证有效期最长为 3 年。需要延长勘查工作时间的，探矿权人应当在勘查许可证有效期届满的 30 日前，到登记管理机关办理延续登记手续，每次延续时间不得超过 2 年。

经核查，瑞海矿业合法拥有“山东省莱州市三山岛北部海域金矿勘探”探矿权。

## 瑞海矿业拥有的探矿权的评估情况

2015 年 4 月 30 日，北京海地人矿业权评估事务所（普通合伙）出具《山东省莱州市三山岛北部海域金矿详查探矿权评估报告书》（海地人矿评报字[2015]第 011 号 总第 2322 号），以瑞海矿业股权转让为评估目的，确认“山东省莱州市三山岛北部海域金矿详查探矿权”评估价值为 907,230.94 万元人民币。

### ⑤ 其他非流动资产

公司其他非流动资产主要由勘探开发成本和收购子公司预付款等组成。截至 2013 年-2015 年及 2016 年 9 月 30 日，发行人其他非流动资产账面价值分别为 241,800.00 万元、319,262.13 万元、152,541.70 万元和 193,822.03 万元，占非流动资产的比重分别为 14.22%、15.71%、6.26% 和 7.40%，2014 年末较 2013 年末

增加 77,462.13 万元，2015 年末较 2014 年末下降 166,720.43 万元，2016 年 9 月末较 2015 年末增加 41,280.33 万元，增幅分别为 32.04%、-52.22% 和 27.06%。2014 年该项目增幅加大的原因主要为收购子公司预付款有所增加所致；2015 年该项目有所下降的主要原因为发行人完成了收购，收购子公司预付款有所下降；2016 年 9 月 30 日该项目有所增加主要是发行人勘探开发成本有所增加所致。

截至 2015 年末，公司其他非流动资产明细如下表所示：

单位：万元

	2015 年
勘探开发成本	80,363.38
收购子公司预付款	44,571.89
购置固定资产预付款	15,897.45
矿山恢复保证金	9,723.83
电力以及矿山救护大队押金	1,185.15
委托贷款	800.00
<b>总计</b>	<b>152,541.70</b>

## 2、负债结构及其变动分析

	截至 2016 年 9 月 30 日		截至 2015 年 12 月 31 日		截至 2014 年 12 月 31 日		截至 2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债合计	1,508,045.61	73.93	1,247,072.18	71.79	1,071,019.80	64.74	1,022,393.99	77.22
非流动负债合计	531,766.57	26.07	490,022.67	28.21	583,277.63	35.26	301,642.85	22.78
负债合计	<b>2,039,812.18</b>	<b>100.00</b>	<b>1,737,094.85</b>	<b>100.00</b>	<b>1,654,297.43</b>	<b>100.00</b>	<b>1,324,036.84</b>	<b>100.00</b>

截至 2013 年-2015 年及 2016 年 9 月 30 日，公司负债合计分别为 1,324,036.84 万元、1,654,297.43 万元、1,737,094.85 万元和 2,039,812.18 万元，与资产总额的变动趋势基本保持一致。截至 2013 年末-2016 年 9 月末，公司流动负债合计分别为 1,022,393.99 万元、1,071,019.80 万元、1,247,072.18 万元和 1,508,045.61 万元，占负债总额的比重分别为 77.22%、64.74%、71.79% 和 73.93%；同期，公司非流动负债合计分别为 301,642.85 万元、583,277.63 万元、490,022.67 万元和 531,766.57 万元，占负债总额的比重分别为 22.78%、35.26%、28.21% 和 26.07%。总体来看，公司负债结构呈现出流动负债占比较高，非流动负债占比较低的特点，负债结构基本保持稳定。

### (1) 流动负债分析

2013 年-2015 年末及 2016 年 9 月末，公司流动负债结构如下表示：

单位：万元、%

	截至 2016 年 9 月 30 日		截至 2015 年 12 月 31 日		截至 2014 年 12 月 31 日		截至 2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	641,580.52	42.54	476,511.97	38.21	365,640.00	34.14	362,774.46	35.48
交易性金融负债	-	0.00	-	0.00	382,733.60	35.74	155,528.81	15.21
应付票据	1,269.84	0.09	1,243.10	0.10	3,830.77	0.36	3,050.00	0.30
应付账款	89,023.81	5.90	57,084.51	4.58	44,083.21	4.12	99,450.19	9.73
预收款项	32,977.16	2.19	8,464.42	0.68	2,232.46	0.21	5,128.08	0.50
应付职工薪酬	9,002.08	0.60	11,023.28	0.88	11,599.94	1.08	15,849.26	1.55
应交税费	16,812.95	1.11	23,542.67	1.89	30,080.01	2.81	19,592.96	1.92
应付利息	19,191.50	1.27	9,074.24	0.73	5,740.28	0.54	6,640.31	0.65
应付股利	5,596.53	0.37	5,596.53	0.45	5,596.53	0.52	5,112.16	0.50
其他应付款	139,093.82	9.22	128,652.14	10.32	109,973.56	10.26	29,883.54	2.92
一年内到期的非流动负债	285,122.39	18.91	285,122.39	22.86	9,616.82	0.90	-	0.00
其他流动负债	268,375.01	17.80	240,756.93	19.30	99,892.62	9.32	319,384.22	31.24
<b>流动负债合计</b>	<b>1,508,045.61</b>	<b>100.00</b>	<b>1,247,072.18</b>	<b>100.00</b>	<b>1,071,019.80</b>	<b>100.00</b>	<b>1,022,393.99</b>	<b>100.00</b>

公司流动负债以短期借款、应付票据、应付账款、其他应付款和其他流动负债为主。公司近三年及一期流动负债变动额分别为 48,625.81 万元、176,052.38 万元以及 260,973.43 万元。公司主要流动负债的具体情况如下：

① 短期借款

截至 2013 年-2015 年及 2016 年 9 月 30 日，公司的短期借款分别 362,774.46 万元、365,640.00 万元、476,511.97 万元和 641,580.52 万元，占流动负债的比例分别为 35.48%、34.14%、38.21%和 42.54%，分别上升，上升额度较上一年度分别为 2,865.54 万元、110,871.97 万元和 165,068.55 万元，增幅分别为 0.79%、30.32%和 34.64%。短期借款最近一年及一期增幅较大的主要原因为黄金租赁业务原被计入交易性金融负债，后因该业务性质的改变，被归入短期借款，导致短期借款科目有所上升。

截至 2015 年末，发行人短期借款构成情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	2015 年 12 月 31 日	
	金额	占比
质押借款	440,747.14	92.49%
抵押借款	23,000.00	4.83%
保证借款	7,400.00	1.55%
信用借款	5,364.83	1.13%



合计	476,511.97	100.00%
----	------------	---------

### ② 应付票据

截至 2013 年-2015 年及 2016 年 9 月 30 日,公司应付票据余额分别为 3,050.00 万元、3,830.77 万元、1,243.10 万元和 1,269.84 万元,占流动负债的比例分别为 0.30%、0.36%、0.10%和 0.08%,2014 年末较 2013 年末增加 780.77 万元,2015 年末较 2014 年末下降 2,587.67 万元。2016 年 9 月末较 2015 年末增加 26.74 万元。

### ③ 应付账款

公司应付账款主要系应付材料、物资以及工程款等。截至 2013 年-2015 年及 2016 年 9 月 30 日,公司应付账款期末净额分别为 99,450.19 万元、44,083.21 万元、57,084.51 万元和 89,023.81 万元,占流动负债的比重分别为 9.73%、4.12%、4.58%和 5.90%。公司近三年及一期应付账款呈波动态势,变动幅度分别为 -55.67%、29.49%和 55.95%。由于报告期内应付账款中工程款项从应付账款中重新分类至其他应付款,造成了该项目 2014 年的波动情况。

### ④ 其他应付款

截至 2013 年-2015 年及 2016 年 9 月 30 日,公司其他应付款期末净额分别为 29,883.54 万元、109,973.56 万元、128,652.14 万元和 139,093.82 万元,占流动负债的比重分别为 2.92%、10.26%、10.32%和 9.22%。公司近三年及一期其他应付款呈上升态势,上升幅度分别为 268.01%、16.98%和 8.12%。由于报告期内工程款项从应付账款中重新分类至其他应付款,造成了该项目 2014 年的波动情况。

### ⑤ 一年内到期的非流动负债

截至 2013 年-2015 年及 2016 年 9 月 30 日,公司一年内到期的非流动负债期末余额分别为 0 元、9,616.82 万元、285,122.39 万元和 285,122.39 万元,占非流动负债的比重分别为 0.00%、0.90%、22.86%和 18.91%。

截至 2015 年末,公司一年内到期的非流动负债明细如下表所示:

单位:万元、%

项目	期末余额	占比
一年内到期的长期借款	26,410.82	9.26
一年内到期的应付债券	249,711.57	87.58
一年内到期的对少数股东的承诺分红	9,000.00	3.16
<b>合计</b>	<b>285,122.39</b>	<b>100.00</b>

### ⑥ 其他流动负债

截至 2013 年-2015 年末及 2016 年 9 月末，公司其他流动负债期末余额分别为 319,384.22 万元、99,892.62 万元、240,756.93 万元和 268,375.01 万元，占流动负债的比重分别为 31.24%、9.32%、19.30%和 17.80%。发行人近三年其他流动负债呈波动趋势，2014 年较 2013 年、2015 年较 2014 年以及 2016 年 9 月末较 2015 年分别变动-219,491.60 万元、140,864.31 万元和 27,618.08 万元。

截至 2015 年末，发行人其他流动负债构成情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	2015 年 12 月 31 日	
	金额	占比
吸收存款	41,024.83	17.04
短期融资券	199,732.10	82.96
合计	<b>240,756.93</b>	<b>100.00</b>

(2) 非流动负债分析

单位：万元、%

	截至 2016 年 9 月 30 日		截至 2015 年 12 月 31 日		截至 2014 年 12 月 31 日		截至 2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
长期借款	110,334.68	20.74	173,264.86	35.36	114,217.17	19.58	11,727.08	3.89
应付债券	279,062.69	52.48	214,081.81	43.69	368,666.51	63.21	219,228.19	72.68
长期应付款	-	0.00	-	0.00	-	0.00	62.60	0.02
长期应付职工薪酬	1.70	0.00	9,268.65	1.89	6,014.74	1.03	1,880.88	0.62
专项应付款	-	0.00	-	0.00	-	0.00	-	0.00
预计负债	12,486.14	2.35	965.16	0.20	846.06	0.15	964.31	0.32
递延所得税负债	74,573.01	14.02	43,753.68	8.93	51,958.66	8.91	36,716.25	12.17
递延收益	44,056.86	8.29	46,437.04	9.48	41,574.49	7.13	31,063.54	10.30
其他非流动负债	11,251.48	2.12	2,251.47	0.46	-	0.00	-	0.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>531,766.56</b>	<b>100.00</b>	<b>490,022.67</b>	<b>100.00</b>	<b>583,277.63</b>	<b>100.00</b>	<b>301,642.85</b>	<b>100.00</b>

公司近三年及一期非流动负债分别为 301,642.85 万元、583,277.63 万元、490,022.67 万元和 531,766.56 万元。公司的非流动负债主要由长期借款、应付债券和递延所得税负债构成。公司主要非流动负债的具体情况如下：

① 长期借款

公司的长期借款主要为信用借款和保证借款。截至 2013 年-2015 年末，公司长期借款期末余额分别为 11,727.08 万元、114,217.17 万元和 173,264.86 万元，占非流动负债的比重分别为 3.89%、19.58%和 35.36%，2014 年较 2013 年以及 2015 年较 2014 年变动额度分别为 102,490.09 万元和 59,047.69 万元。

截至 2015 年末，公司长期借款构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日	
	金额	占比 (%)
信用借款	113,718.68	65.63
抵押借款	20,888.00	12.06
保证借款	65,069.00	37.55
一年内到期的长期借款	-26,410.82	-15.24
合计	<b>173,264.86</b>	100.00

截至 2016 年 9 月末，公司长期借款金额为 77,141.47 万元，占非流动负债的比例为 18.21%，较 2015 年末减少 290.82 万元。

② 应付债券

截至 2013 年-2015 年末，公司应付债券期末余额分别为 219,228.19 万元、368,666.51 万元和 214,081.81 万元，占非流动负债的比重分别为 72.68%、63.21%和 43.69%，2014 年末较 2013 年末以及 2015 年末较 2014 年末变动额度分别为 149,438.32 万元和-154,584.70 万元。

截至 2015 年末，公司应付债券明细情况如下：

单位：万元，%

	2015 年 12 月 31 日	
	金额	占比
13 招金 PPN001	99,811.92	46.62
09 招金债	149,899.65	70.02

12 招金债	119,700.14	55.91
14 招金债	94,381.66	44.09
合计	463,793.38	216.64
一年内到期的应付债券	-249,711.57	-116.64
<b>总计</b>	<b>214,081.81</b>	<b>100.00</b>

截至 2016 年 9 月末，公司应付债券金额为 279,062.69 万元，占非流动负债的比例为 52.48%，较 2015 年末增加 64,980.88 万元。

### ③ 递延所得税负债

截至 2013 年-2015 年末及 2016 年 9 月 30 日，公司递延所得税负债期末余额分别为 36,716.25 万元、51,958.66 万元和、43,753.68 万元和 74,573.01 万元，占非流动负债的比重分别为 12.17%、8.91%、8.93%和 14.02%，2014 年较 2013 年以及 2015 年较 2014 年变动额度分别为 15,242.41 万元和-8,204.98 万元。2016 年 9 月末较 2015 年末上升 30,819.33 万元。

## (二) 盈利能力分析

单位：万元

	2016 年 9 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
营业收入	489,233.66	603,768.08	577,867.18	636,061.24
营业成本	285,505.71	369,927.27	348,949.40	377,262.56
营业税金及附加	8,501.84	7,692.68	9,403.00	8,640.04
销售费用	5,778.61	9,834.28	11,970.86	9,727.32
管理费用	77,482.13	94,341.25	90,036.76	99,652.43
财务费用	39,443.77	51,340.46	50,248.44	32,047.83
资产减值损失	937.16	27,452.66	12,134.14	13,365.58
公允价值变动净收益	-11,428.57	-14,658.39	14,467.14	127.16
投资净收益	-2,485.57	16,852.63	-6,823.61	4,635.92
其中： 对联营企业和合营企业的投资收益	-	337.56	2,583.27	1,438.52
<b>营业利润</b>	<b>57,670.30</b>	<b>45,373.72</b>	<b>62,768.11</b>	<b>100,128.56</b>

	2016年9月30日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
加：营业外收入	5,212.94	14,544.83	10,038.96	7,239.63
其中：非流动资产处置利得	-	1,813.90	79.17	170.07
减：营业外支出	2,883.30	3,132.12	3,439.65	2,833.34
其中：非流动资产处置净损失	1,098.22	2,418.63	1,158.35	501.34
<b>利润总额</b>	<b>59,999.94</b>	<b>56,786.43</b>	<b>69,367.42</b>	<b>104,534.85</b>
减：所得税	18,162.44	15,963.88	18,087.28	28,307.31
<b>净利润</b>	<b>41,837.50</b>	<b>40,822.55</b>	<b>51,280.14</b>	<b>76,227.54</b>
减：少数股东损益	8,364.50	9,144.36	5,135.29	4,410.57
归属于母公司所有者的净利润	33,473.00	31,678.19	46,144.85	71,816.97

## 1、报告期内公司主营业务收入和利润情况

### (1) 营业收入分析

2013年度、2014年度、2015年度和2016年1-9月，发行人分别实现营业收入636,061.24万元、577,867.18万元、603,768.08万元和489,233.66万元，2014年较2013年以及2015年较2014年变动额度分别为-58,194.06万元和25,900.90万元，其中，黄金产品是公司收入的最主要来源。

截至2015年末，公司营业收入明细情况如下：

单位：万元、%

项目	2015年12月31日	
	金额	占比
销售商品	589,550.09	97.65
提供劳务	6,827.08	1.13
销售辅助材料	6,375.25	1.06
其他	1,015.66	0.17
<b>总计</b>	<b>603,768.08</b>	<b>100.00</b>

按业务分类统计，公司2013年~2015年及2016年1-9月营业收入情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	2016年1-9月		2015年度		2014年度		2013年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
黄金销售收入	422,230.08	86.30	524,020.13	86.79	505,026.58	79.77	505,026.58	79.4
铜销售收入	38,279.50	7.82	47,182.98	7.81	79,860.02	11.9	79,860.02	12.56
白银销售收入	6,133.31	1.25	4,697.73	0.78	21,129.69	2.46	21,129.69	3.32
加工及其他收入	22,590.77	4.62	27,867.24	4.62	30,044.95	5.86	30,044.95	4.72
<b>合计</b>	<b>489,233.66</b>	<b>100.00</b>	<b>603,768.08</b>	<b>100.00</b>	<b>636,061.24</b>	<b>100.00</b>	<b>636,061.24</b>	<b>100.00</b>

从公司营业收入构成来看，黄金收入一直占公司营业收入的较大份额，2013年至2015年占主营业务收入分别为79.40%、79.77%、86.79%，是公司营业收入的主要来源。受铜价格下跌较大的影响，2015年铜收入较2014年同期下降31.41%。2015年公司白银销售收入较2014年减少66.93%主要原因为白银价格持续下降。2015年公司加工及其他费用收入较2014年减少17.73%，主要原因为企业代加工量减少。

## (2) 营业成本及毛利分析

2013年度、2014年度、2015年度和2016年1-9月，发行人分别发生营业成本377,262.56万元、348,949.40万元、369,927.27万元和285,505.71万元，2014年较2013年以及2015年较2014年变动额度分别为-28,313.16万元和20,977.87万元。

按业务分类统计，发行人2013年~2015年及2016年1-9月营业成本情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	2016年1-9月		2015年度		2014年度		2013年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
黄金销售	221,327.49	77.52	300,220.90	81.16	269,937.15	77.36	286,200.01	75.86
铜销售	30,875.35	0.43	37,389.64	10.11	38,323.96	10.98	36,177.23	9.59
白银销售	1,226.05	10.81	4,485.06	1.21	11,794.32	3.38	18,301.24	4.85
加工及其他	32,076.82	11.24	27,831.67	7.52	28,894.97	8.28	36,584.08	9.7
<b>合计</b>	<b>285,505.71</b>	<b>100.00</b>	<b>369,927.27</b>	<b>100.00</b>	<b>348,949.40</b>	<b>100.00</b>	<b>377,262.56</b>	<b>100.00</b>

按业务分类统计，发行人2013年~2015年及2016年1-9月主营业务毛利及毛利率情况如下表所示：

项目	2016年1-9月		2015年度		2014年度		2013年度	
	金额	毛利率	金额	毛利率	金额	毛利率	金额	毛利率
黄金销售	200,902.60	47.58	223,799.22	42.71	191,055.25	41.44	218,826.57	43.33
铜销售	4,907.26	80.01	9,793.35	20.76	30,469.00	44.29	43,682.79	54.7
白银销售	7,404.14	19.34	212.67	4.53	2,412.90	16.98	2,828.45	13.39
加工及其他	-9,486.05	-41.99	35.57	0.13	4,980.63	14.7	-6,539.13	21.76
<b>合计</b>	<b>203,727.95</b>	<b>41.64</b>	<b>233,840.81</b>	<b>38.73</b>	<b>228,917.78</b>	<b>39.61</b>	<b>258,798.68</b>	<b>40.69</b>

单位：万元、%

2013年度、2014年度、2015年度及2016年1-9月，发行人总体毛利率分别为40.69%、39.61%、38.73%以及41.64%，保持在较高水平。

### （3）营业税金及附加分析

2013年度、2014年度、2015年度和2016年1-9月，发行人发生的营业税金及附加分别为8,640.04万元、9,403.00万元、7,692.68万元和8,501.84万元，2014年较2013年以及2015年较2014年变动额度分别为762.96万元和-1,710.32万元。

### （4）期间费用分析

单位：万元、%

项目	2016年1-9月		2015年		2014年		2013年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	5,778.61	1.18	9,834.28	1.63	11,970.86	2.07	9,727.32	1.53
管理费用	77,482.13	15.84	94,341.25	15.63	90,036.76	15.58	99,652.43	15.67
财务费用	39,443.77	8.06	51,340.46	8.50	50,248.44	8.70	32,047.83	5.04
<b>合计</b>	<b>122,704.51</b>	<b>25.08</b>	<b>155,515.99</b>	<b>25.76</b>	<b>152,256.06</b>	<b>26.35</b>	<b>141,427.58</b>	<b>22.23</b>

注：表中占比指占营业收入的比重

2013年-2015年及2016年1-9月，发行人期间费用合计分别为141,427.58万元、152,256.06万元、155,515.99万元和122,704.51万元，占同期营业收入的比重分别为22.23%、26.35%、25.76%和25.08%，2014年较2013年以及2015年较2014年变动额度分别为10,828.48万元和3,259.93万元。2016年截止9月末费用占比有所下降，主要原因为公司财务费用有所降低。

## 2、报告期内主要产品的毛利及毛利率分析

公司 2013 年、2014 年的毛利率分别为：40.69%和 39.61%，2015 年公司产品价格波动幅度较大，加之近年来受综合生产成本上升的影响，公司毛利率下滑至 38.73%；2016 年 1-9 月上升至 41.64%。但得益于较高的金精矿自给率，相对同行业公司而言，公司仍具有很强的盈利能力。

## 3、政府补助详情

公司获得政府补助分为与资产相关的政府补助及与收益相关的政府补助，与资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入；与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补充企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

2014 年及 2015 年获得与收益相关的政府补助详细情况如下表所示：

单位：万元

	2015 年	2014 年
招金财务公司经营补贴	900.00	-
863 计划子课题	406.00	115.00
重金属污染防治重点区域示范专项资金	220.00	-
地质环境治理专项资金	220.00	-
金矿短流程磨浮工艺研究及示范项目	163.00	164.00
特色产业中小企业发展专项资金	50.00	275.00
无主尾矿库治理项目	-	213.00
其他	269.82	35.20
<b>合计</b>	<b>2,228.82</b>	<b>802.28</b>

2013 年公司获得与收益相关政府补助详细情况如下表所示：

单位：万元

	2013 年
技改补助	120.00
科技专项经费拨款	217.68
尾矿坝生态环境恢复与治理	220.64
扶持资金款	104.74
电费补偿	156.27
矿产资源节约与综合利用专项资金	421.50
培训中心建设补贴	869.07



中小企业发展资金	80.00
其他补助	117.14
<b>合计</b>	<b>2,307.04</b>

#### 4、投资收益

2014 年及 2015 年公司投资收益/(损失)情况如下表所示:

单位: 万元

	2015 年	2014 年
按权益法核算的长期股权投资收益	337.56	2,583.27
处置子公司投资收益/(损失)	120.70	24,615.30
委托贷款利息收入	708.68	23,633.88
交易性权益工具投资(损失)/收益	-6,154.59	527.70
黄金租赁业务投资收益/(损失)	12,189.42	-15,577.29
处置子公司投资损失	-	-1,491.75
商品期货合约平仓收益	9,650.86	3,995.04
<b>合计</b>	<b>16,852.63</b>	<b>38,286.14</b>

2013 年公司公司投资收益/(损失)情况如下表所示:

单位: 万元

	2013 年
权益法核算的长期股权投资收益	1,438.52
持有交易性金融资产期间取得的投资收益	23.82
持有至到期金融资产期间取得的投资收益	397.42
处置交易性金融资产取得的投资收益	2,776.15
<b>合计</b>	<b>4,635.92</b>

2013 年开始, 公司开始开展黄金租赁业务作为一种短期融资方式, 具体模式为本公司向银行租赁黄金, 向市场出售该等黄金并获取现金, 到期向银行归还等额同质黄金并按合同约定支付租赁费用; 公司在租赁黄金并出售的同时买入黄金远期合同以锁定归还黄金时的现金支出; 在该远期合同交割前, 黄金价格的波动将影响所租赁黄金及远期合同的公允价值, 进而对公司利润水平产生一定影响。为了规避公允价值波动对公司利润的影响, 公司自 2015 年下半年起黄金租赁套期保值业务全部与银行交易, 公司在租入黄金出售同时与银行签订远期交易合同约定归还价格, 到期日按照远期合同约定的价格购入黄金归还银行, 从而达到提前锁定价格规避价格波动的风险的效果。截至 2016 年 9 月底, 公司尚未归还的

黄金租赁 13.44 吨，2016 年 1-9 月发生租赁费用 7,069 万元，无公允价值变动损益。

2015 年底及以前年度，公司的黄金租赁业务是在交易性金融负债科目进行核算。根据会计准则规定，报告期末交易性金融负债的账面价值与报告日的实际金价对应价值差额计提公允价值变动损益，待黄金租赁业务到期实现时，公允价值变动损益确认投资收益或亏损。2013 年底，公司计提公允价值变动收益 1,744 万元，确认投资收益 263 万元；2014 年度，将上年度计提的公允价值变动收益 1,744 万元结转投资收益借方 1744 万元，年底计提本年度公允价值变动损益贷方 17,113 万元，确认投资收益亏损 15200 万元；2015 年度，将上年计提的公允价值变动损益 17,113 万元结转投资收益贷方，本年共确认投资收益 12,189 万元。从三年累计情况看，公司黄金租赁套期保值业务公允价值变动损益科目已结平，投资收益发生亏损 2,748 万元。原因为：公司黄金租赁业务量比较大，近三年平均为 14 吨，账面价值在 35 亿左右，一是在实际操作中从租赁日到偿还日会进行买卖多笔套保即移仓，半年度、年度移仓时会有价格差异，二是黄金租赁套期保值业务是在期货市场操作、实际交易是在上交所完成，两个操作平台会有价格差异，最终导致少许亏损。为了规避公允价值波动对公司利润的影响，公司自 2015 年下半年起黄金租赁套期保值业务全部与银行交易，公司在租入黄金出售同时与银行签订远期交易合同约定归还价格，到期日按照远期合同约定的价格购入黄金归还银行，从而达到提前锁定价格规避价格波动的风险的效果。2015 年底审计将交易性金融负债科目金额全部调入短期借款，进而不再产生公允价值变动损益及投资收益。

此外，公司针对自产黄金业务在上海黄金交易所进行了 AU(T+D)合约交易，以对冲黄金潜在价格波动，其实质为一种远期商品合约。此商品合约即套期保值业务是基于公司年初计划产量及利润预算及市场价格波动分析来进行的。在该等合约的框架下，公司可以在缴纳总持仓金额 10%为保证金的基础上，以当天的价格进行黄金的远期销售或远期购买。购买合约后，可通过实物交割或反向操作的方式来结束合约。同时公司在上海期货交易所订立黄金期货合约，用于对冲黄金的价格波动。为了规避套期保值风险，公司制定了完善的黄金交易及风险防控管理制度，坚持套期保值交易业务的品种仅限于与生产经营相关的产品和生产所需

的原材料、套期保值的数量必须保证与现货头寸相对应及套期保值持仓时间应与现货保值所需计价期相匹配的原则，并且由交易员轮班二十四小时盯盘及本公司管理层严格监控。因此，商品价格可能出现的合理波动对本公司年内的利润及权益不会造成重大影响。

## 5、公司盈利能力的影响分析

2013 年度，虽然公司生产及销售规模较保持增长，但受到黄金价格大幅下跌的影响，公司营业收入出现下降。在市场环境恶化的情况下，虽然公司努力进行降本增效，但利润出现了下滑。

2014 年度，在黄金价格继续下降的不利环境下，公司在缩减成本方面取得了显著成效，但公司财务费用的上升却进一步加大了业绩压力，使公司 2014 年度利润水平继续同比下滑。

2015 年受黄金、铜等有色金属价格下跌影响，公司计提的资产减值损失金额较大，对盈利能力造成一定负面影响。但凭借较高的矿产金自给率，公司仍显示出较强的盈利能力。黄金价格的波动是影响黄金生产企业盈利稳定性的关键因素，公司盈利水平将持续与黄金价格挂钩。

### （三）偿债能力分析

#### 1、现金流量分析

单位：万元

	2016 年 1-9 月	2015 年	2014 年	2013 年
经营活动现金流入小计	477,783.51	736,235.20	655,195.50	603,167.74
经营活动现金流出小计	365,873.29	579,684.72	546,668.79	545,387.53
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>111,910.22</b>	<b>156,550.48</b>	<b>108,526.71</b>	<b>57,780.21</b>
投资活动现金流入小计	0.00	168,221.49	118,696.19	26,159.04
投资活动现金流出小计	318,259.22	432,640.53	346,820.31	517,198.64
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-318,259.22</b>	<b>-264,419.04</b>	<b>-228,124.12</b>	<b>-491,039.60</b>
筹资活动现金流入小计	722,667.08	1,455,069.68	1,034,005.58	1,090,862.24

筹资活动现金流出小计	592,585.69	1,270,855.20	892,510.82	690,614.54
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>130,081.39</b>	<b>184,214.48</b>	<b>141,494.76</b>	<b>400,247.70</b>
汇率变动对现金的影响	0.00	1,482.79	11.78	-44.76
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-76,267.60</b>	<b>77,828.71</b>	<b>21,909.13</b>	<b>-33,056.45</b>

### (1) 经营活动产生的现金流量分析

2013年-2015年，发行人分别实现经营活动现金流入603,167.74万元、655,195.50万元和736,235.20万元；同期分别实现经营活动现金流出545,387.53万元、546,668.79万元和579,684.72万元；因销售收入增加，同期发行人分别实现经营活动产生的现金流量净额57,780.21万元、108,526.71万元和156,550.48万元。公司近三年经营活动现金流量净额逐年增加，上升金额较上年相比分别为50,746.50万元和48,023.76万元。

2016年1-9月，发行人实现经营活动现金流入477,783.51万元，经营活动现金流出365,873.29万元，经营活动产生的现金流量净额为111,910.22万元。

### (2) 投资活动产生的现金流量分析

2013年-2015年，发行人投资活动现金流入分别为26,159.04万元、118,696.19万元和168,221.49万元；投资活动现金流出分别为517,198.64万元、346,820.31万元和432,640.53万元；投资活动产生的现金流量净额分别为-491,039.60万元、-228,124.12万元和-264,419.04万元，较上年变动额度分别为262,915.48万元和-36,294.92万元。总体来看，由于公司近三年进行了大规模的固定资产投资，公司投资活动现金流出额远大于现金流入额。

2016年1-9月，发行人实现投资活动现金流入0.00万元，投资活动现金流出318,259.22万元，投活动产生的现金流量净额为-318,259.22万元。

### (3) 筹资活动产生的现金流量分析

2013年-2015年，发行人筹资活动现金流入分别为1,090,862.24万元、1,034,005.58万元和1,455,069.69万元；筹资活动现金流出分别为690,614.54万元、892,510.82万元和1,270,855.21万元；筹资活动产生的现金流量净额分别为400,247.70万元、141,494.76万元和184,214.48万元，较上年变动额度分别为-258,752.94万元和42,719.72万元。发行人主要筹资来源为银行贷款、发行债务

融资工具等。公司近三年筹资活动现金流量净额减少，主要是公司为了偿还债务所支付的现金增加所致。

2016年1-9月，发行人实现筹资活动现金流入722,667.08万元，筹资活动现金流出592,585.69万元，筹资活动产生的现金流量净额为130,081.39万元。

## 2、财务指标分析

主要财务指标	截至2016年9月末	2015年	2014年	2013年
流动比率	0.56	0.52	0.55	0.54
速动比率	0.31	0.25	0.25	0.28
资产负债率(%)	58.98	56.12	63.08	58.88
EBITDA利息保障倍数	-	2.81	3.01	5.73
现金利息保障倍数	-	2.41	1.73	1.75

从短期偿债指标看，截至2013年-2015年末，发行人的流动比率分别为0.54、0.55和0.52；发行人的速动比率分别为0.28、0.25和0.25。公司2013年-2015年流动比率及速动比率近年来较为稳定。2016年9月末，发行人流动比率为0.56，速动比率为0.31。

截至2013年-2015年末及2016年9月末，发行人的资产负债率分别为58.88%、63.08%、56.12%和58.98%，相较黄金行业上市公司同期负债水平来看，公司目前的资本结构总体处于合理水平。

2013年-2015年，发行人的EBITDA利息保障倍数分别为5.73、3.01和2.81。从偿债指标来看，受债务上升较快及盈利能力弱化的影响，公司EBITDA对债务本息的覆盖能力逐步弱化。2013年-2015年，现金利息保障倍数为1.75、1.73和2.41，呈上升趋势。目前公司黄金主业仍具有较强的收现和盈利能力，其EBITDA和现金流能够为债务本息提供良好保障。2013年，发行人利息支出较低，EBITDA处于较高水平，故EBITDA利息保障倍数较高。2014年，发行人利息支出较2013年有较大幅度的提升，EBITDA水平与2013年相近，造成了EBITDA利息保障倍数较低的情况，同期，发行人经营活动产生现金净流量较2013年有所提高，现金利息保障倍数较为稳定。2015年，发行人经营活动产生现金净流量以及现金利息保障倍数进一步提升；2015年EBITDA与2014年水平相近，EBITDA利息保障倍数也较2014年变化较小。

### 3、债务到期及偿还情况

2016年12月31日，本公司无已到期但未偿还的短期借款或长期贷款。

2013年12月31日，本公司通过协会向全国银行间债券市场机构投资者发行规模为人民币10亿元的2013年度第一期非公开定向债务融资工具（“13招金PPN001”）。该债务融资工具的发行期限为3年，年利率为7.00%，于每年12月31日兑付利息，并于2016年12月30日兑付。

2009年12月23日，本公司在上海证券交易所公开发行为人民币15亿元的公司债券（“09招金债”）。债券期限为7年，年利率为5.00%，于每年12月23日支付利息。根据09招金债发行公告，对于投资者有可回售条款，投资者可以于2014年12月23日选择按债券面值向发行人部分或全部回售。截至2015年12月31日，该债券未出现被投资者回售的情形，本公司已于2016年12月23日完成09招金债的还本付息。

2012年11月16日，本公司在上海证券交易所公开发行为人民币12亿元的公司债券（“12招金债”），债券期限为5年，年利率为5.00%，于每年11月16日支付利息。该债券到期日为2017年11月16日。

2015年7月29日，本公司在上海证券交易所公开发行为人民币9.50亿元的公司债券（“14招金债”），债券期限为5年，年利率为3.80%，于每年7月29日支付利息。根据14招金债发行公告，此债券对于投资者有可回售条款，投资者可以于2018年7月29日选择按债券面值向发行人部分或全部回售。该债券到期日为2020年7月28日。

#### （四）未来业务目标及盈利能力的可持续性

2016年，是发行人全面深化改革的关键之年，也是实现发展质量和效益上台阶的突破之年。随着“1+3+N”改革方案的启动，公司将不断输出创新驱动红利，实施价值投资、资本运营、科技引领、管理升级四大创新工程，激发员工动力。同时，公司将夯实合规运营基础，进一步收紧安全生产和环境保护、依法治企、党风廉政建设、舆情管理四大红线；此外，推动企业转型，实现人才团队、总部建设、文化深植、和谐稳定四大领域的进化任务，奋力开创公司高效运作、可持续发展的新模式。2016年，公司将创新投资工作，建立完善决策严密、信息高

效、风险可控的投资新模型,设立专业化投资委员会。在项目投资领域,预计实现投资人民币 7.89 亿元,预计实施各类建设项目 27 项;在科技投资领域,预计实现投入人民币 0.79 亿元,预计实施科研创新项目 56 项,重点加大成矿规律探索、安全高效采矿技术、新型选氰冶技术、尾矿综合利用技术、绿色环保技术等攻关力度;在探矿投资方面,预计将累计投入探矿资金人民币 1.04 亿元,预计完成探矿新增黄金资源储量 50 吨、铜资源储量 2,000 吨以上。同时,加大逆周期矿业投资布局,立足国内、外两个资源市场,筛选捕捉价值投资洼地,计划安排资金人民币 5.00 亿元,收购黄金资源储量 20 吨以上,全年计划完成黄金总产量 108.20 万盎司。

## 八、最近一年末有息债务情况

### (一) 有息负债余额

截至 2016 年 9 月 30 日,公司有息债务金额为 1,317,370.12 万元,其中流动性负债占比 70.44%,非流动性负债占比 29.56%,流动性负债占比较高,具体情况如下:

单位:万元

项目	2016 年 9 月 30 日	
	金额(万元)	占比
<b>流动负债</b>		
应付票据	1,269.84	0.10%
一年内到期的非流动负债	285,122.39	21.64%
短期借款	641,580.52	48.70%
<b>非流动负债</b>		
长期借款	110,334.68	8.38%
应付债券	279,062.69	21.18%
<b>合计</b>	<b>1,317,370.12</b>	<b>100.00%</b>

### (二) 债务期限结构

#### 2013-2015 年末及 2016 年 9 月末发行人贷款种类情况

单位：万元

指标	2016年9月末	2015年末	2014年末	2013年末
短期借款	641,580.52	475,511.97	365,640.00	362,774.46
长期借款	110,334.68	173,264.86	114,217.17	11,727.08
合计	<b>751,915.20</b>	<b>648,776.83</b>	<b>479,857.17</b>	<b>374,501.54</b>

### (三) 信用融资与担保融资的结构

公司在各大银行等金融机构的资信情况良好,与其一直保持长期合作伙伴关系,获得较高的授信额度,间接债务融资能力较强。截至报告期末,公司拥有多家商业银行的授信总额 233.70 亿元,其中已使用银行授信额度 94.31 亿元,未使用银行授信余额 139.39 亿元。报告期内,公司取得各项银行借款不存在违约或延迟支付本息的情况。

2015 年 12 月 31 日,公司短期借款信用融资与担保融资结构如下图所示:

单位：万元

借款类别	2015年12月31日	
	金额	占比
质押借款	440,747.14	92.49%
抵押借款	23,000.00	4.83%
保证借款	7,400.00	1.55%
信用借款	5,364.83	1.13%
合计	<b>476,511.97</b>	100.00%

截至 2015 年 12 月 31 日,公司长期借款信用融资与担保融资的构成:

单位：万元

借款类别	2015年12月31日	
	金额	占比
信用借款	113,718.68	65.63%
抵押借款	20,888.00	12.06%
保证借款	65,069.00	37.55%
一年内到期的长期借款	-26,410.82	-15.24%
合计	<b>173,264.86</b>	100%

### (四) 本次发行公司债后公司资产负债结构的变化



本次公司债券发行完成后,将引起公司资产负债结构发生变化,假设公司的资产负债结构在以下假设基础上产生变动:

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2016 年 9 月 30 日;
- 2、假设本次债券的募集资金净额为 400,000.00 万元,即不考虑融资过程中所产生的相关费用且全部发行;
- 3、本次债券募集资金拟全额补充公司营运资金,改善公司资金状况;
- 4、假设公司债券于 2016 年 9 月 30 日完成发行,并计入权益工具;
- 5、假设财务数据基准日与本次公司债券发行完成日之间不发生重大资产、负债、权益变化。

基于上述假设,本次债券发行对公司合并报表资产负债结构的影响如下:

单位: 万元

	2016 年 9 月 30 日		
	原报表	模拟报表	模拟变动额
流动资产合计	839,959.71	1,239,959.71	400,000.00
非流动资产合计	2,618,507.32	2,618,507.32	-
资产总计	3,458,467.03	3,858,467.03	400,000.00
流动负债合计	1,508,045.61	1,508,045.61	-
非流动负债合计	531,766.57	531,766.57	-
负债合计	2,039,812.18	2,039,812.18	-
权益合计	1,358,098.64	1,758,098.64	400,000.00
资产负债率 (%)	58.98%	52.66%	-6.32
流动比率 (倍)	0.31	0.59	0.28

## 九、或有信息

### (一) 对外担保情况

根据发行人出具的书面声明、发行人北京德恒律师事务所 2016 年 9 月 30 日出具的《法律意见书》及主承销商的合理适当及必要调查,截至本募集说明书出具日,发行人的对外担保情况如下:

#### 1、对外担保事项

截至2016年9月30日,发行人无对外担保。

截至本募集说明书签署日，以上情况未发生重大变化。

## 2、内部担保事项

截至2016年9月30日，发行人对内担保余额为93,989万元，主要情况见下表：

单位：万元

担保对象	担保金额	担保方式
伽师县铜辉矿业有限公司	20,000	信用担保
托里县招金北疆矿业有限公司	5,000	信用担保
辽宁招金白云黄金矿业有限公司	2,750	信用担保
斯派柯国际贸易有限公司	66,239	信用担保
<b>合计</b>		<b>93,989</b>

### (二) 未决诉讼或未决仲裁、重大行政处罚

根据发行人出具的书面声明、发行人北京德恒律师事务所2016年9月30日出具的《法律意见书》及主承销商的合理适当及必要调查，截至2016年6月30日，发行人不存在尚未了结的金额超过人民币1,000万元的重大诉讼（仲裁）事项。

截至本募集说明书签署日，以上情况未发生重大变化。

### (三) 资产受限情况

截至2015年12月末，发行人所有权或使用权受到限制的资产具体如下：

单位：元

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	133,572,180	人民币42,539,781元为环境治理保证金；人民币58,634,759元为质押取得短期银行借款；人民币9,091,485元为应付票据保证金；人民币23,306,155元为招金财务公司存放于中央银行的准备金。
固定资产	114,580,000	人民币114,580,000元的机器设备为抵押取得短期银行借款。
无形资产	60,569,222	人民币33,010,330元的探矿权为抵押取得短期银行借款；人民币27,558,892元的土地使用权为抵押取得长期银行借款。
<b>合计</b>	<b>308,721,402</b>	



## 第五节 募集资金运用

### 一、本次债券发行募集资金总额

本次债券发行总规模不超过人民币 40 亿元。本期债券基础发行规模不超过人民币 5 亿元，可超额配售不超过 15 亿元。

### 二、募集资金运用计划

本期债券募集资金扣除发行费用后拟全部用于偿还金融机构借款本息。因本次债券采用分期方式发行，相关审批和发行时间尚有一定不确定性，待各期债券发行完毕，募集资金到账后，公司将根据各期债券募集资金的实际到位时间和公司债务结构调整需要，本着有利于优化公司财务结构，减少利息费用支出的原则，对具体偿还计划进行适当的调整。

发行人近期将到期的债务情况如下表所示：

序号	债务类型	借款银行名称/债务简称	到期时间	借款金额（亿元）
1	短期贷款	工商银行招远支行	2017/5/12	2.00
2	黄金租赁	交通银行	2017/5/19	2.06
3	短期贷款	农业银行招远支行	2017/6/27	2.00
4	短期贷款	邮储银行	2017/6/30	2.00
5	短期贷款	邮政储蓄	2017/6/30	2.00
6	短期贷款	邮储银行	2017/6/30	1.00
7	超短期融资	16 招金 SCP003	2017/6/20	10.00
	总计			<b>21.06</b>

本期债券募集资金拟用于偿还以上列表中部分的到期债务，由于本期债券的发行时间尚未确定，募集资金到位时间无法保证。若募集资金未能及时到位去偿还列表中的到期债务，发行人将运用自有资金或者其他融资方式先行去偿还到期债务，待本次债券募集资金到位后再进行相应的置换。

### 三、募集资金运用对发行人财务状况的影响

本次公司债券发行完成后,将引起公司资产负债结构发生变化,假设公司的资产负债结构在以下假设基础上产生变动:

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2016 年 9 月 30 日;
- 2、假设本次债券的募集资金净额为 400,000.00 万元,即不考虑融资过程中所产生的相关费用且全部发行;
- 3、本次债券募集资金拟全额补充公司营运资金,改善公司资金状况;
- 4、假设公司债券于 2016 年 9 月 30 日完成发行,并计入权益工具;
- 5、假设财务数据基准日与本次公司债券发行完成日之间不发生重大资产、负债、权益变化。

基于上述假设,本次债券发行对公司合并报表资产负债结构的影响如下:

单位: 万元

	2016 年 9 月 30 日		
	原报表	模拟报表	模拟变动额
流动资产合计	839,959.71	1,239,959.71	400,000
非流动资产合计	2,618,507.32	2,618,507.32	-
资产总计	3,458,467.03	3,858,467.03	400,000
流动负债合计	1,508,045.61	1,508,045.61	-
非流动负债合计	531,766.57	531,766.57	-
负债合计	2,039,812.18	2,039,812.18	-
资产负债率 (%)	58.98%	52.66%	-6.32
流动比率 (倍)	0.56	0.84	0.28

### 四、专项账户及管理安排

发行人将为本次可续期公司债券发行设立由监管银行和受托管理人监管的偿债保障金专户和募集资金专户,分别用于兑息、兑付资金归集和募集资金接收、存储及划转。其中募集资金专户的账号为 698839579, 专项偿债账户的账号为 698839579。其中, 募集资金专户仅用于发行人募集资金款项的接收、存储和划转活动, 严格按照募集说明书披露的资金投向, 不得用作其他用途; 专项偿债账

户专门用于发行人本次永续期公司债券还本付息资金的接收和划付，不得用作其他用途。

本次资金专项账户的资金来源主要为主营业务收入产生的现金及筹资活动来源的现金。

招商证券作为本次永续期公司债券的受托管理人，依据《公司债券受托管理人执业行为准则》以及相关规定指定工作人员对发行人专项账户募集资金的接收、存储、划转、还本付息资金的归集和划付进行监督。招商证券有权采取事前审核、现场调查、书面问询等方式行使其监督权。招商证券为履行受托管理人职责而进行的资金监管、核查、出具专项报告和信息披露等行为，有权要求发行人、监管银行予以配合。发行人和监管银行应当配合受托管理人的调查与查询。在本次永续期公司债券存续期内，受托管理人应当每年检查发行人募集资金的使用情况是否与募集说明书约定一致。

发行人一次或 12 个月内累计从专项账户中支取的金额超过 5,000 万元或募集资金总额扣除发行费用后的净额（下称“募集资金净额”）的 5%（以较低者为准）的，发行人和/或监管银行应当在支取日一个工作日前书面方式通知受托管理人，同时提供资金支取的相关资料。

根据募集说明书规定和发行人与受托管理人签订的《受托管理协议》的约定，本次永续期公司债券存续期内，发行人应当于每次付息日 5 个工作日前将约定的付息资金全额划付至专项偿债账户；在债券到期日 10 个工作日前，将应付还本付息资金的 20 以上存入专项偿债账户，并在到期日 5 个工作日前，将应付还本付息资金全额存入专项偿债账户。监管银行应在划付截止日次日书面形式通知受托管理人偿债资金存入情况，具体书面通知的格式另行商定，偿债资金存入专项偿债账户后发行人不得申请划付。

专项账户由监管银行管理，不得透支，不得提现，不得为发行人开通网银支付功能。发行人仅可以通过向监管银行提交支付指令并经监管银行审核无误后由监管银行通过转账方式予以支付，监管银行根据本协议约定的符合资金用途要求的支付指令办理支付，不得擅自动用账户资金。

发行人向监管银行提交《募集资金用途》，明确募集资金运用的用途，使用条件等，《募集资金用途》的内容须与《募集说明书》一致。

发行人需向监管银行提交《授权通知书》，明确发送指令的印章式样，发行人申请支付时，应向监管银行提交加盖发行人《授权通知书》预留印章的《资金支付指令》及付款凭证，监管银行应指定专人进行形式审核，如发现问题，监管银行有权拒绝执行，并及时通知发行人改正。

对经表面审核无误的支付指令，监管银行应并按照协议约定执行资金划付，不得延误。发行人应给予监管银行足够的执行时间，并确保资金专户有足够的资金余额，否则因发行人未给予监管银行足够执行时间或专户余额不足致使监管银行无法及时执行支付申请的后果由发行人自行承担。

对于违反法律法规和违反本协议约定的支付申请，监管银行有权拒绝执行，并及时通知发行人并报告受托管理人。受托管理人应书面通知发行人在限定时间内予以纠正。

受托管理人将监督发行人对《募集说明书》所约定义务的执行情况，并在受托管理事务报告中披露募集资金使用及专项账户运作情况。

## 五、前次公司债券募集资金使用情况

2009年12月23日，本公司在上海证券交易所公开发行规模为人民币15亿元的公司债券（“09招金债”）。债券期限为7年，年利率为5.00%，于每年12月23日支付利息。债券募集资金款项，在扣除必要的发行费用后，剩余部分将用于满足公司中长期融资需要、完善公司的债务结构及补充公司的流动资金。

2012年11月16日，本公司在上海证券交易所公开发行规模为人民币12亿元的公司债券（“12招金债”），债券期限为5年，年利率为5.00%，于每年11月16日支付利息。债券募集资金款项，在扣除必要的发行费用后，剩余部分中10亿元将用于偿还公司部分贷款，剩余部分将用于补充公司的流动资金。

2015年7月29日，本公司在上海证券交易所公开发行规模为人民币9.50亿元的公司债券（“14招金债”），债券期限为5年，年利率为3.80%，于每年7月29日支付利息。本次债券募集资金款项，在扣除必要的发行费用后，8.5亿元将用于偿还公司部分贷款，剩余部分将用于补充公司的流动资金。

截至本募集说明书签署之日，发行人上述公司债券募集资金已使用完毕，募集资金用途与募集说明书约定用途保持一致。



## 第六节 备查文件

### 一、备查文件内容

- 1、发行人最近三年财务报告及审计报告和最近一期的财务报告;
- 2、主承销商出具的核查意见;
- 3、发行人律师出具的法律意见书;
- 4、资信评级公司出具的资信评级报告;
- 5、债券持有人会议规则;
- 6、债券受托管理协议;
- 7、中国证监会核准本次发行的文件。

### 二、备查文件查阅时间、地点

#### (一) 查阅时间

在本次债券发行期内,投资者可至本公司及主承销商处查阅本次债券募集说明书及上述备查文件,或访问上交所网站(<http://www.sse.com.cn>)查阅本次债券募集说明书及摘要。

#### (二) 查阅地点

##### 1、发行人：招金矿业股份有限公司

办公地址：山东省招远市金晖路 299 号

联系人：王立刚

联系地址：山东省招远市金晖路 299 号

电话：0535-8266009

传真：0535-8227541

电子信箱：zjky@zhaojin.com.cn

##### 2、主承销商：招商证券股份有限公司

办公地址：广东省深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 楼

联系人：张昊、杨栋、尚粤宇、崔岳

电话：010-57601906

传真：010-57601906