



2012 年招金矿业股份有限公司公司债券

受托管理事务 2012 年度报告

受托管理人



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

2013 年 7 月

目 录

一、	重要提示	3
二、	发行人及 2012 年公司债券概况	3
三、	发行人经营情况	7
四、	发行人财务情况	8
五、	担保人资信情况	15
六、	募集资金使用情况	16
七、	本次债券付息情况	16
八、	债券持有人会议召开情况	17
九、	发行人证券事务代表变动情况	17
十、	债券跟踪评级情况	17
十一、	其他事项	17

一、重要提示

瑞银证券有限责任公司（以下简称“瑞银证券”）编制本报告的内容及信息均来源于招金矿业股份有限公司（以下简称“招金矿业”、“公司”或“发行人”）对外公布的《招金矿业股份有限公司公司债券 2012 年年度报告》等相关公开信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。瑞银证券对报告中所包含的相关引述内容和信息未进行独立验证，也不就该等引述内容和信息的真实性、准确性和完整性做出任何保证或承担任何责任。本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为瑞银证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，瑞银证券不承担任何责任。

二、发行人及 2012 年公司债券概况

（一）发行人设立情况

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%。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。

（二）发行人股票首次公开发行及上市情况

根据公司 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，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，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%。

（三）发行人自设立以来的股本变动情况

1、2006 年首次公开发行 H 股

公司于 2006 年 12 月在香港首次公开发行完成后，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

公司于 2008 年 5 月 16 日召开 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。增资派发股利后变更后的注册资本为人民币 1,457,430,000 元。

3、股权转让

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。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公司

4,240 万股（占总股本的 2.90%）转让给招远市国有资产经营有限公司。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

公司于 2011 年 6 月 13 日召开 2010 年度股东大会，决定向于记录日期（2011 年 6 月 13 日）登记在公司股东名册上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。增资派发股利后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》，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。公司于 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。本次增发完成后，公司的注册资本变更为人民币 2,965,827,195 元。

(四) 发行人业务基本情况

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综合性大型企业，是中国领先的黄金生产商和中国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；主要生产工艺技术及设备达到国内领先和国际水平。

(五) 2012 年公司债券情况

- 1、债券名称：招金矿业股份有限公司 2012 年公司债券
- 2、债券简称：12 招金券
- 3、债券代码：122208
- 4、债券发行规模：12 亿元人民币
- 5、债券期限：本次债券为 5 年期固定利率债券。
- 6、债券年利率：固定利率，票面年利率 4.99%。
- 7、还本付息的期限和方式：本次债券按年付息、到期一次还本。
利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。
- 8、支付金额：本次债券每年利息支付金额为投资者于利息登记日交易结束时持有的本次债券票面总额 × 票面利率。本次债券的本金兑付金额为投资者于本金兑付日持有的本次债券票面总额。
- 9、付息日：2013年至2017年每年的11月16日为上一个计息年度的付息日(如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日)。
- 10、债券信用等级：根据中诚信证券评估有限公司 2013 年 6 月 21 日出具的《招金矿业股份有限公司 2012 年公司债券跟踪评级报告》

(2013)»(信评委函字[2013]跟踪126号)综合评定,发行人主体信用等级为AA+级,评级展望为稳定。本次债券的信用等级为AAA级。

11、债券担保:山东招金集团有限公司为本次债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

12、债券受托管理人:瑞银证券有限责任公司

13、债券上市时间及上市地点:于2012年12月26日起在上海证券交易所挂牌交易。

三、发行人经营情况

(一)业务回顾

1、安全环保深入建设,发展环境持续稳定

2012年,公司始终坚持“黄金有价,生命无价”的安全生产理念和“先要绿水青山,再要金山银山”的环保理念,深入开展了“安全责任落实月”、“环保风暴治理”、绿色矿山创建等安全环保活动,公司安全环保累计投入人民币11,200万元,其中安全费用投入和使用达人民币8,000余万元,环保治理资金达人民币3,200余万元。埠内矿山顺利建成了安全避险六大系统,机械化程度、信息化技术应用领域不断拓展,企业本质安全化水平进一步提高。全年杜绝了重大安全生产事故及环境污染事故。公司被评为“山东省安全生产工作先进单位”。

2、生产组织不断优化,黄金产量实现稳步提升

2012年,公司积极应对停产、限电、炸药限量等困难挑战,黄金产量实现稳步提升。端口内矿山强化生产组织,持续优化工艺系统,

完成矿产金产量13,646.7千克（约43.87万盎司），同比提高9.54%。夏甸金矿、大尹格庄金矿、金翅岭金矿等骨干企业带动支撑作用进一步凸显；进入成长收获期的埠外矿山持续做大做强，各企业不断加快基建技改进度，大力实施管理上台阶工程，完成矿产金产量4,439.3千克（约14.27万盎司），同比提高27.67%。新疆、甘肃两大矿业基地得以发展壮大，早子沟金矿、招金北疆等企业成为推动公司发展的重要增长极。

3、地质探矿实现新突破，企业发展再添新动力

2012年，公司坚持“科研先行”的原则，大力实施地质探矿战果工程、希望工程，共完成地质探矿投资约为人民币2.07亿元，完成坑探工程67,636米，钻探工程303,050米，探矿新增黄金资源储量91.5吨。在埠内形成了夏甸金矿、大尹格庄金矿两个过百吨、埠外形成了早子沟金矿、招金白云及青河矿业三个过30吨的大型资源储备基地。

截至2012年12月31日，依据澳大利亚联合矿石储量委员会（JORC）准则，公司黄金资源量为690.18吨（2,219万盎司），较去年增长23.69%，可采储量为355.78吨（1,143.9万盎司），较去年增长19.77%。

4、走出去战略稳步推进，跨越发展能力不断提高

2012年，招金矿业牢牢掌握竞争主动权，新疆、甘肃矿业集群外围的资源整合实现新突破。公司以内资股定向增发的方式收购后仓探矿权及大沙沟探矿权，以现金方式收购甘肃簸箕沟金矿、鹰咀山金矿、山西梨园金矿，新疆奥凯公司、甘肃鑫瑞矿业及山东栖霞五彩龙公司等多个项目，累计新增探矿权面积159.55平方公里、采矿权面积

36.6988平方公里，签署股权转让协议7份，收购黄金资源量83.9吨，
收购铜资源量26.8万吨。

5、项目建设快速推进，产能规模进一步膨胀

2012年，是招金矿业的基建技改深化年。公司累计完成投资人民币11.39亿元，完成井巷工程量46.55万立方米，建筑面积10.91万平方米，订购设备661台套，安装设备979台套。旱子沟金矿、招金白云、鑫慧铜业等25个建设项目全面完成进度计划，企业规模进一步膨胀，尤其是境外的新疆、甘肃等生产基地，快速发展的态势更加明显。

6、科研创新体系日趋完善，科技支撑动力不断增强

2012年，公司共投入科研费用人民币9,604万元，实施科研项目60项，获得省级或省级以上各类科研创新奖项4项，获得实用新型专利授权34项。其中，金翅岭金矿《多循环空气提升微压浸出技术开发与应用》、新疆星塔矿业《难处理复杂金精矿循环流态化提金新技术研究与应用》分别获得山东省和新疆自治区科技进步奖；招金贵合《氰化尾渣资源综合利用技术》、河东金矿《河东金矿床构造 - 岩浆 - 矿化网络解析与成矿预测》获得了中国黄金协会科技进步一等奖。科技对发展的支撑力进一步增强，为进一步提升科技创新能力奠定了基础。

7、内部运营不断完善，企业效益得到大幅攀升

2012年，面对原材料、人力等成本刚性上升的挑战，公司苦练内功，精细管控，经济运营质量和效益显著提升。在物流管理方面，创新物资设备统购、厂家直供、招投标管理等制度，建立了现代物流信

息管控新模式，全公司完成修旧利废节约成本人民币2,685万元。在财务管理方面，优化资金管理，压缩非生产性开支，并加大优惠政策和资金争取。全年争取税收优惠人民币1.65亿元，争取国家扶持资金人民币1.47亿元。在黄金销售方面，公司强化风险管控，科学把握销售时机，黄金销售价格比上海黄金交易所平均销售价格高出人民币4.67元/克。在公司治理方面，公司审计风控、法务、人力资源、党群事务、设备能源管理、行政办公、信息化建设等综合管控与服务能力全面提升。卓有成效的运营管理，使公司继续在行业内保持了低成本的核心竞争优势。

8、文化建设得到强化，公司和谐发展的凝聚力显著增强

2012年，公司高扬大道合行文化旗帜，唱响解放思想、跨越发展主旋律。公司找准主攻方向，确立了打造“生态环保型、高效发展型、安全健康型和四方满意型”的现代化四型矿山新目标。“把企业当星级宾馆经营，把矿山当生态景区管理”，成为招金践行安全发展、绿色发展、科学发展的生动实践。评先树优、青年联谊、文艺汇演、岗位练兵、职代会建设等活动，使职工的物质和精神文化需求得到切实保障。公司品牌建设有序推进，在喀交会、亚欧博览会、中国矿业大会的精彩亮相，进一步提升了招金在资源大省和行业内的影响力度。2012年，公司大力开展政企共建、村企共建、警企共建，联村联户等活动，和谐小区建设取得丰硕成果。公司全年各类捐款达到人民币1,236万元，向岷县泥石流受灾地区捐款，新疆、甘肃希望工程捐资助学以及公司内部救危济困的壮举，给招金品牌增添了责任招金、仁

义招金的厚重底蕴。

（二）业务展望

1、坚持对外开发不动摇，为发展储备资源后劲

2013年，公司将进一步优化并购方式，实现对外开发新突破。年内计划投资人民币10亿元，确保收购黄金资源储量20吨，收购优质探矿权面积50平方公里，采矿权面积5平方公里。一是实施集团化并购。紧盯大资源、大项目，坚持高层次合作，认真研究各地招商引资的政策动向。二是实施区域化并购，充分发挥新疆、甘肃产业基地的辐射带动作用，加大产业集群外围的资源整合力度。三是实施国际化并购，跟踪推进重点项目，加强国际矿业投资和管理团队，加快建设招金的海外矿业基地。

2、集中优势力量，推进找矿突破工程

2013年，围绕资源储量过千吨的战略目标，以科研探矿为指导，突出重点区域，加大探矿投入。计划投资地质探矿资金人民币2.5亿元，确保新增黄金资源储量80吨。埠内以招平断裂带为重点，在夏甸金矿、大尹格庄金矿、蚕庄金矿开展地质探矿大会战；埠外以早子沟金矿、两当招金、招金北疆、铜辉矿业、招金白云等企业为突破口，构建新的资源储备基地。

3、以创新驱动为统领，提高发展质量和效益

2013年，公司将构建以企业为主体、产学研相结合的技术创新体系。全年规划实施科研项目63项，完成投资人民币1.52亿元。一是创新科技工艺。以黄金资源综合利用示范基地为载体，集中力量突破一

批探采选冶领域的行业关键技术。在采矿领域，重点加大机械化和智能化改造力度，引进和推广采掘多功能机、机器人等先进设备；在选矿领域，通过引进新设备、磨矿新技术、新型选矿药剂等，加快选矿设备与工艺技术的更新换代，全面提高选冶回收率。在氰化冶炼领域，加快推进氯化焙烧技术研究，确保招金贵合资源综合利用项目按计划进行。二是创新信息技术。重点推进生产管理、安全管理、设备能源管理、物流管理、人力资源管理、合同管理等协同办公平台建设。充分利用信息化进一步优化和改进传统的管理模式，推行移动办公，简化审批流程，提高工作效率。

4、持续优化价值链系统，全速推进企业发展

2013年，公司将重点强化融资、投资和运营管理三大价值链系统能力。一是在融资方面，强化多渠道、低成本融资方式，进一步拓宽资金来源，保持充足的现金流。二是在投资方面，要持续提升发现和把握投资机会的能力。全力推进各项项目建设，全年计划投资人民币15.01亿元，实施建设项目41项。埠内继续以山东省黄金资源综合回收利用示范基地建设为主线；埠外重点推进早子沟金矿、丰宁金龙、招金白云三大采矿扩建工程。三是在运营管理方面，完善公司治理体制，开展专业管理升级和降本增效活动，并持续优化管理团队绩效考核体制，激发企业发展的活力，全面提高发展质量和效益。

5、提升发展层次和境界，建设美丽幸福招金

2013年，公司以广阔胸怀和智慧打造一个美丽幸福的新招金。一是建设本质安全健康的新招金，为发展提供安全保障。二是建设绿色

生态的新招金。按照建设“生态环保型、高效发展型、安全健康型和四方满意型”四型矿山的整体部署，依靠严格的环保监测制度，实现绿色发展、低碳发展。三是建设和谐稳定的新招金，为企业发展创造稳定的内外部环境。四是建设具有社会责任的新招金。强化对员工的责任和对小区的建设，加大企业文化建设，为公司跨越发展提供动力。

四、发行人财务情况

1、公司主要财务数据摘要

单位：人民币万元

项目	2012年12月31日	2011年12月31日
资产总额	1,750,799.52	1,289,126.08
负债总额	831,350.49	602,254.90
股东权益总额	919,449.02	686,871.17
归属于母公司股东权益总额	837,876.17	647,045.88
	2012年	2011年
营业总收入	769,866.22	580,291.45
净利润	204,012.83	174,718.44
归属于母公司股东的净利润	191,551.88	166,357.91

2、公司主要偿债能力财务指标

	2012年	2011年
流动比率	1.16	1.20
速动比率	0.74	0.65
资产负债率	47.48%	46.72%

利息保障倍数	14.10	22.46
--------	-------	-------

(1) 流动比率是指流动资产除以流动负债的比率;

(2) 速动比率是指扣除存货、待摊费用、一年内到期的非流动资产及其他流动的流动资产除以流动负债的比率;

(3) 资产负债率是指总负债除以总资产的比率。

3、公司偿债能力分析

从短期偿债指标来看，2012 年公司流动比率、速动比率分别是 1.16、0.74，表明公司短期内的流动资产偿还流动负债的能力较强，公司能够较好地应对短期债务风险。同时公司的已获利息倍数值相对于需要支付的利息支出充裕，表明公司具备良好的利息支付和长期偿债能力。

五、担保人资信情况

本次债券由山东招金集团有限公司（以下简称“招金集团”）提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

山东招金集团有限公司成立于 1974 年，为招远市市属国有独资企业。招金集团是一家集“黄金矿业、非金矿业、黄金交易及深加工业、高新技术产业及房地产业”五大产业的大型综合性集团公司。招金集团是上海黄金交易所首批综合类会员单位和首批可提供标准金锭的合格精炼企业。近年来，招金集团积极发展各项业务，除招金矿业的黄金生产业务外，公司还积极涉足净水材料、黄金软件开发、磁光开关等高新产业。虽然目前集团非黄金类产业规模相对较小，但未来，随着集团在高新产业和非黄金矿山等方面投入的不断增加，新业

务有望成为集团新的业绩增长点。

截至 2013 年 3 月 31 日，招金集团合计取得各银行综合授信额度 110 亿元，其中尚未使用的授信余额为 81.43 亿元，集团备用流动性较充裕。

从财务表现来看，盈利方面，2012 年受益于黄金业务的稳步发展，招金集团全年实现营业总收入 367.4 亿元，同比增长 72.83%。同期毛利率为 11.90%，较 2011 年下降了 5.28%，全年实现净利润 21.18 亿元，同比增长 28.54%，盈利能力有所增长。

总体来看，作为中国大型黄金生产企业集团之一，招金集团资源储备丰富，规模优势明显，综合实力很强。中诚信证券评估有限公司认为，其提供的全额无条件不可撤销的连带责任保证担保能够为本次债券本息的偿还提供有力保障。

六、 募集资金使用情况

公司于 2012 年 11 月 15 日至 2012 年 11 月 20 日期间公开发行公司债券 120,000 万元，扣除发行费用 960 万元，募集资金净额为 119,040 万元，用于改善债务结构及补充流动资金。公司严格按照《募集说明书》中的约定使用募集资金。

七、 本次债券付息情况

《募集说明书》约定，本次债券在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本次债券的付息日为：

本次债券存续期间内，自 2012 年起每年 11 月 16 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个

工作日)。由于第一个付息日尚未到来，公司尚未为本债券支付过任何利息。

八、 债券持有人会议召开情况

2012 年，未发生须召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

九、 发行人证券事务代表变动情况

2012 年，发行人证券事务代表未发生变动。

十、 债券跟踪评级情况

中诚信评估已出具《招金矿业股份有限公司 2012 年公司债券跟踪评级报告(2013)》(信评委函字[2013]跟踪 126 号)综合评定，发行人主体信用等级为 AA+ 级，评级展望为稳定。本次债券的信用等级为 AAA 级。

在本期公司债券的存续期内，中诚信评估每年将至少出具一次正式的定期跟踪评级报告。

十一、 其他事项

1、 公司涉及的重大诉讼事项

2012 年，公司没有正在进行的或未决的，会对公司的财务状况和运营业绩产生重大不利影响的任何诉讼、仲裁或行政程序，亦不存在任何潜在的或可能产生重大不利影响的诉讼、仲裁或行政程序。

(本页无正文，为《2012 年招金矿业股份有限公司公司债券受托管理事务 2012 年度报告》之盖章页)

