



2009 年招金矿业股份有限公司公司债券

受托管理事务 2013 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

2014 年 8 月

目 录

一、	重要提示	3
二、	发行人及 2009 年公司债券概况	3
三、	发行人经营情况	8
四、	发行人财务情况	11
五、	担保人资信情况	15
六、	募集资金使用情况	16
七、	本期债券付息情况	16
八、	债券持有人会议召开情况	16
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 2013 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 2009 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）2009 年公司债券情况

- 1、债券名称：2009 年招金矿业股份有限公司公司债券。
- 2、债券简称：09 招金债
- 3、债券代码：122041
- 4、债券发行规模：15 亿元人民币
- 5、债券期限：本期债券为 7 年期固定利率债券，债券持有人有权在本期债券第 5 个计息年度付息日将其持有的全部或部分本期债券按票面金额回售给发行人。
- 6、债券年利率：固定利率，票面年利率 5.00%。
- 7、还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
- 8、支付金额：本期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期债券票面总额 × 票面利率。本期债券的本金兑付金额为投资者于本金兑付日持有的本期债券票面总额。
- 9、发行人调整票面利率选择权：发行人有权在本期债券第 5 个计息年度付息日上调本期债券后 2 年的票面年利率，上调幅度为 0 至 100 个基点（含本数）。

10、投资者回售选择权：本期债券的投资者有权在本期债券第 5 个计息年度付息日选择：（1）按面值回售其届时持有的全部或部分本期债券给发行人；或者（2）不要求向发行人回售其届时持有的本期债券。

11、债券信用等级：根据中诚信证券评估有限公司 2014 年 5 月 15 日出具的《招金矿业股份有限公司 2009 年公司债券跟踪评级报告（2014）》（信评委函字[2014]跟踪 098 号）综合评定，发行人主体信用等级为 AA+级，评级展望为稳定。本期债券的信用等级为 AAA 级。

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

13、债券受托管理人：瑞银证券有限责任公司

14、债券上市时间及上市地点：于 2010 年 1 月 15 日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、苦练内功，抵御风险的能力不断提升

2013年，面对金价下跌带来的冲击，公司坚持眼睛向内，苦练内功，全力应对市场风险挑战。公司大幅度压缩非生产性开支，停建、缓建部份投资项目。同时，以管理升级达标为抓手，深入开展对标管理、现场管理、物流能源管理等活动，处处精打细算、降本增效，综合管理效益不断提升。

2、科学组织，黄金产量勇攀新高

2013年，公司不断优化调整全公司产能布局，充分发挥大型骨干企业的支撑带动作用。公司深入实施技能改造、工艺优化、劳动竞赛等活动，积极克服生产经营困境，顺利完成年度产量计划。截至2013年12月31日，公司共完成黄金总产量927,532盎司(约28,849.5千克)，比去年同期上涨约4.23%。其中，矿产黄金646,574盎司(约20,110.7千克)，比去年同期上涨约11.19%；自产黄金486,338盎司(约15,126.8千克)，比去年同期上涨约12.11%；冶炼加工黄金280,959盎司(约8,738.8千克)，比去年同期下降约8.89%。

3、重点突破，资源储备取得新提升

2013年，公司大力实施找矿突破战略，夏甸金矿、大尹格庄金矿、早子沟金矿等重点靶区探矿增储取得重大成果。公司累计完成探矿投资人民币2.15亿元，完成坑探工程量51,799米，钻探工程量325,873米，新增金金属量116.17吨。截至2013年12月31日，依据澳大利亚联合矿石储量委员会(“JORC”)准则，本集团黄金资源量为791.35吨(约2,544.2万盎司)，较去年增长约14.66%，可采储量为382.20吨(约1,228.8万盎司)，较去年增长约7.43%。同时，公司坚持价值投资，更加审慎地推进对外开发。投资人民币1.785亿元，成功并购内蒙古圆通矿业，收购采矿权面积2.78平方公里，收购黄金资源储量14.673吨，为进军内蒙古矿业开发开拓了新空间。

4、合力会战，基建技改稳步推进

2013年，公司累计完成投资人民币13.12亿元，实施基建技改项目38项，顺利完成进度计划。其中新疆冶炼、蚕庄金矿、梨园金矿、

丰宁金龙、金鹰公司等多个选冶项目提前完成年度目标；蚕庄金矿主竖井建设、夏甸金矿斜坡道建设、铜辉矿业西风井改造提前完成年度建设目标。甘肃冶炼、滴水铜矿2,000吨采选改造项目具备了单机试车条件。一大批重点项目的快速推进，为公司扩产增能奠定了坚实基础。

5、创新驱动，科技成果不断涌现

2013年，公司全年投入科研创新资金人民币7,373.68万元，实施科研项目57项，完成小改小革533项，获得省级以上科研技术奖项4项，申请发明专利7项，实用新型专利40项。公司技术中心晋升为国家级技术中心，资源综合利用核心项目热压氧化、氯化焙烧新技术研究取得新进展。

6、加大投入，安全环保形势持续稳定

2013年，公司坚持安全发展、绿色发展、和谐发展的理念，大力推进安全环保工作建设，全年完成安全环保投入人民币1.1亿元，杜绝重大安全环保事故的发生。大尹格庄金矿、招金白云、河东金矿荣获“国家级绿色矿山试点单位”，截至2013年末全公司获得这一称号的企业达到8家。

（二）业务展望

2014年，公司将站在再创业、再发展的新起点上，按照董事会的总体部署，进一步创新思维，提升境界，紧紧围绕质量效益这个中心，以“四型”矿山建设为目标，以加快发展模式转变为主线，由快速扩张转向苦练内功，更加着力于稳增长、控风险、提质量、增效益，进

一步释放创新活力，催生变革动力。在新一轮产业格局大调整、大整合中，牢牢掌握发展的主动权、优先权，着力推动公司转型升级，奋勇开创科学发展的新局面。

1、深化变革调整，激发内生动力

公司将全力提高发展的能力与质量，找准内部市场化改革方向，实施灵活多样的内部经营策略，大胆探索承包经营办矿的新模式。针对不同企业的现状，按照“一企一策”的原则，分别采取签订内部承包合同、经济责任状、绩效百分考核等多元化的激励考核方式。在管理创新方面，进一步推行扁平化管理，推进简政放权，建立审批、核准、备案相结合的分级分类管理体系，更加注重管控有效，激发活力。

2、围绕质量效益，提高价值创造能力

公司将坚定不移地推进产能优化升级，增强产能提升的承载力。公司按照稳定埠内、扩大埠外、骨干带动的指导思想，苦练稳产、增产、创效的生产内功。全年计划完成黄金总产量95.05万盎司（29,562.5千克）同比增长约2.47%，矿产金64.68万盎司（20,117.9千克）同比增长约0.04%，自产黄金53.63万盎司（16,680.4千克）同比增长约10.27%。同时，公司将更加突出质量效益管理，牢固树立“成本为王”的理念。公司通过加大项目工程管理、流程管理、物流能源管理、节支降耗，加强四新技术推广等一系列有效的措施，继续巩固提升招金低成本优势。

3、实施创新驱动，加快转型升级

2014年，公司计划投资人民币5,156万元，计划实施科研技术创

新项目37项。全公司以十大攻关项目、十大创新项目为带动，集中优势力量，进行重点攻关。立足国家级技术中心高端平台，全面整合公司的科技创新资源，加快黄金资源综合利用示范基地建设，增强招金技术研发在行业内的影响力。通过科技资源共享平台，推进引智借脑工程，充分发挥和利用外部专家与企业内部专家的作用，对重要科研项目进行联合攻关。在地质探矿领域，本公司将继续实施找矿突破，通过强化地质科研工作，盘活存量、深挖潜力，重点抓好储量升级、提高增量等工作，继续扩大地质探矿战果。埠内以招平断裂带和灵北地区为重点，进一步加大夏甸金矿，金亭岭矿业和大秦家金矿的找矿力度；埠外以西秦岭成矿区为重点，加大岷县天昊和两当招金的找矿力度，并大力推进老矿山找矿项目。全年计划总投资人民币1.50亿元，新增黄金资源储量50吨。

4、加快项目建设，提高投资回报

公司2014年全年计划投资人民币9.85亿元，实施项目34项。以生产接续、采选配套工程为主线，重点加快夏甸金矿深部高温高压环境下安全高效开采利用示范工程、铜辉矿业生产系统优化改造工程以及早子沟金矿和招金白云采、选2,000吨/日建设工程等重点项目的推进速度，全力打造项目建设精品工程。同时，通过深化全面预算管理，抓好项目竣工验收、工程审计、项目达产计划安排等工作，进一步降低投资成本。

5、强化风险管控，实现稳健可持续发展

公司着力构建全面风险控制体系，通过调整负债结构、拓宽低成

本融资渠道等措施，有效降低财务风险，保障现金流安全。公司在项目并购领域，量力而行，多看少做，审慎推进。本公司国内重点关注新疆、甘肃、陕西、内蒙古等区域。对于海外矿业开发，本公司将关注资源丰富、政局稳定，与中国关系友好的国家和地区。2014年计划总投资人民币5.0亿元，收购采矿权面积2平方公里，探矿权面积30平方公里，收购黄金资源储量10吨以上。本公司将进一步强化销售风险控制，建立科学合理的销售模型，严格执行生产与销售同步的方针，降低库存。

6、筑牢安全环保，实现和谐稳定发展

本公司2014年全年计划安全环保投入人民币1.66亿元，不断提升安全环保管理水平，继续构建以“四型矿山”为核心的生态矿业文化，在行业内打造生态矿业的典范。同时，本公司高度重视环境安全问题。本公司重点抓好尾矿库、安全防护、零排放等工作，以最小的环境代价换取企业可持续发展，实现绿色发展、生态发展、和谐发展。

7、履行社会责任，优化商业生态环境

2014年，本公司将充分利用其技术优势、管理优势，对接股东方的资源优势、区域优势，实现企业的做大做强。另一方面，本公司将继续做好文化的融合、价值观的互相认同，处理好股东之间、企业与小区之间的关系，着眼于建立新型社区关系，把小区共建纳入企业运营与管理的重要内容，为本公司发展创造有利的外部运营大环境，实现和谐共赢发展。

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	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总额	2,248,664.46	1,750,799.52
负债总额	1,324,036.84	831,350.49
股东权益总额	924,627.62	919,449.02
归属于母公司股东权益总额	838,969.77	837,876.17
	2013 年	2012年
营业总收入	636,061.24	769,866.22
净利润	76,227.54	204,012.83
归属于母公司股东的净利润	71,816.97	191,551.88

2、公司主要偿债能力财务指标

	2013 年	2012年
流动比率	0.69	1.16
速动比率	0.43	0.74
资产负债率	58.88%	47.48%
利息保障倍数	4.17	14.10

(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；

(4) 利息保障倍数是利润总额和利息支出之和除以利息支出。

3、公司偿债能力分析

从短期偿债指标来看，2013 年本集团流动比率、速动比率分别为 0.69、0.43，虽然由于黄金价格波动导致与去年同期相比有所下降，但是仍然表现良好。表明本集团短期偿债能力较强，能够较好的应付短期债务风险。同时本集团资产负债率水平仍然处于合理水平，利息保障倍数较高，表明本集团具有良好的利息支付能力与长期偿债能力，能够较好的应付长期债务风险。

五、 担保人资信情况

本期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、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。

从收入来看，2013 年招金集团实现主营业务收入 370.47 亿元，同比小幅增长 2.35%。盈利方面，由于冶炼金和精炼金业务的整体毛利率较底，且受黄金价格大幅下降影响，集团毛利率有所下降。2013

年，招金集团毛利率为 8.89%，较 2012 年下滑了 3.01%。从利润总额来看，在毛利率下降影响下，2013 年集团利润总额为 9.20 亿元，同比下降 67.55%。

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期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 2009 年 12 月 23 日至 2009 年 12 月 25 日期间公开发行公司债券 150,000 万元，扣除发行费用 1,200 万元，募集资金净额为 148,800 万元，用于满足公司中长期融资需要、完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、 本期债券付息情况

《募集说明书》约定，本期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。本期债券的付息日为：

本期债券存续期间内，自 2010 年起每年 12 月 23 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）。公司已于 2013 年 12 月 23 日派发了 09 招金债从 2012 年 12 月 23 日至 2013 年 12 月 22 日计算的第四个计息年度利息共 75,000,000 元。未出现延迟支付本期公司债券到期利息的情况。

八、 债券持有人会议召开情况

2013 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

2013 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 2009 年公司债券跟踪评级报告（2014）》（信评委函字[2014]跟踪 098 号）综合评定，发行人主体信用等级为 AA+级，评级展望为稳定。本期债券的信用等级为 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

2013 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《2009 年招金矿业股份有限公司公司债券受托管理事务 2013 年度报告》之盖章页）



瑞银证券有限责任公司

2014 年 7 月 21 日