

招金矿业股份有限公司 公司债券受托管理事务报告 (2015 年度)

发行人：



住所：山东省招远市金晖路 299 号

债券受托管理人：



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、15 层

2016 年 5 月

重点声明

瑞银证券有限责任公司（“瑞银证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《招金矿业股份有限公司公司债券 2015 年年度报告》等相关公开信息披露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。

目录

第一章 公司债券事项	4
一、债券基本情况	4
第二章 发行人 2015 年度经营及财务情况	7
一、发行人基本信息	7
二、经营成果分析	7
（一）、主要财务信息	9
（二）、主要财务指标	10
（一）、主要资产项目	11
（二）、主要负债项目	11
第三章 债券募集资金使用情况	13
一、债券募集资金情况	13
二、债券募集资金实际使用情况	13
第四章 本次债券担保人情况	14
第五章 债券持有人会议召开情况	15
第六章 债券本息偿付情况	16
第七章 债券跟踪评级情况	17
第八章 受托管理人履行职责情况	18
第九章 对债券持有人权益有重大影响的其他事项	19

第一章 公司债券事项

截至2015年末，招金矿业股份有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）公开发行且尚未全额兑付的公司债券相关情况如下：

一、债券基本情况

（一）“09 招金债”

- 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、发行日：2009 年 12 月 23 日
- 5、到期日：2016 年 12 月 23 日
- 6、债券余额：15 亿元
- 7、债券期限：7 年
- 8、票面利率：5.00%
- 9、还本付息方式：在本期债券计息期间内，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。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。
- 10、上市或转让交易场所：上海证券交易所
- 11、付息兑付情况：本期债券于报告期内不存未付息、兑付情况
- 12、投资者适当性安排：本期债券面向公众投资者公开发行
- 13、担保人及担保方式：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。
- 14、发行人调整票面利率选择权：发行人有权在本债券第 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）。
- 15、投资者回售选择权：本期债券的投资者有权在本债券第 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。

16、选择权实施情况：发行人及投资者并未行使票面利率及回售选择权。

（二）“12 招金券”

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、发行日：2012 年 11 月 16 日

5、到期日：2017 年 11 月 16 日

6、债券余额：12 亿元

7、债券期限：5 年

8、票面利率：4.99%

9、还本付息方式：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。

10、上市或转让交易场所：上海证券交易所

11、付息兑付情况：本期债券于报告期内不存未付息、兑付情况

12、投资者适当性安排：本期债券面向公众投资者公开发行

13、担保人及担保方式：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。

14、特殊条款安排：无

（三）“14 招金债”

1、债券名称：2014 年招金矿业股份有限公司公司债券

2、债券简称：14 招金债

3、债券代码：122411

4、发行日：2015 年 7 月 29 日

5、到期日：2020 年 7 月 29 日

- 6、债券余额：9.5 亿元
- 7、债券期限：5 年
- 8、票面利率：3.80%
- 9、还本付息方式：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。
- 10、上市或转让交易场所：上海证券交易所
- 11、付息兑付情况：本期债券于报告期内不存未付息、兑付情况
- 12、投资者适当性安排：本期债券面向公众投资者公开发行
- 13、担保人及担保方式：招金集团为本次债券的还本付息提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。
- 14、特殊条款安排：无

第二章 发行人 2015 年度经营及财务情况

一、发行人基本信息

1、公司名称

中文名称：招金矿业股份有限公司（“招金矿业”、“公司”）

中文简称：招金矿业

英文名称：Zhaojin Mining Industry Co., Ltd.

英文简称：无

2、法定代表人

翁占斌

3、信息披露事务联系人

姓名：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

4、公司联系方式

注册地址：山东省招远市金晖路299号

办公地址：山东省招远市金晖路299号

邮政编码：265400

公司网址：<http://www.zhaojin.com.cn>

二、经营成果分析

1、报告期内公司经营情况

（一）主要经营业务

项目	2015 年收入	2014 年收入
销售商品	5,894,988,142	5,599,048,631
提供劳务	68,270,792	101,163,579
销售辅助材料	63,752,471	74,600,292
其他	10,669,365	3,859,346
总计	6,037,680,770	5,778,671,848

2015 年，在诸多不利因素挑战下，公司生产组织实现逆势增长，自产黄金、冶炼加工成品金产量均超额完成年度目标。共完成黄金总产量 1,091,779.38 盎司（约 33,958.16 千克），比去年同期上涨约 3.20%。其中，矿产黄金 651,849.79 盎司（约 20,274.81 千克），比去年同期上涨约 0.88%；冶炼加工黄金 439,929.59 盎司（约 13,683.35 千克），比去年同期上涨约 6.84%。公司强化基建技改项目建设质量和速度，完成投资人民币 8.02 亿元，氯化挥发和焙烧扩能改造、选冶技术改造、示范基地建设等一批重点项目按计划推进，为公司产能和效益提升蓄积了力量。同时，在探矿方面，公司投入地质探矿资金人民币 1.34 亿元，探矿新增金资源量 69.20 吨，储量升级金金属量 30 吨。特别是在资源占有方面，公司成功收购中国最大的单体金矿海域金矿项目，未来价值创造空间进一步拓展，新增资源储量 470 吨。截至 2015 年 12 月 31 日，公司共有 36 个采矿权及 41 个探矿权，面积分别达 137.3281 平方公里及 745.6 平方公里。依据 JORC 准则，公司黄金资源量为 1,228.01 吨（约 3,948.14 万盎司），可采储量为 544.13 吨（约 1,749.42 万盎司）。

（二）可采储量统计表

矿种	单位	探明	控制	探明+控制	推断	证实的	概略的	合计
金	矿石量 (MT)	13.689	157.054	170.742	185.675	13.75	155.132	168.882
	品位 (g/t)	2.89	3.6	3.54	3.36	2.69	3.27	3.22
	金属量 (t)	39.56	565.13	604.69	623.32	37.04	507.09	544.13
铜	矿石量 (MT)	1.069	5.382	6.45	30.242	1.064	5.33	6.393
	品位 (%)	1.08	1.95	1.81	1.10	0.99	1.85	1.71
	金属量 (t)	11.55	105.18	116.73	331.97	10.50	98.76	109.26

（三）收购事项

2015 年 5 月 30 日，公司全资附属公司烟台金时矿业投资有限公司与莱州瑞海

投资有限公司（“莱州瑞海”）就股权转让协议订立补充协议，以人民币 27.225 亿元收购莱州瑞海持有的山东瑞银矿业发展有限公司（“山东瑞银”）63.86%的股权。山东瑞银为莱州市瑞海矿业有限公司（“瑞海矿业”）的股东，依法持有瑞海矿业 83%的股权，本次股权转让完成后，公司将持有山东瑞银 63.86%的股权，进而间接持有瑞海矿业 53%的股权并进一步控制莱州市三山岛北部海域金矿探矿权。瑞海矿业拥有证号为 T01120090602030967 的探矿许可证，勘查项目名称为山东省莱州市三山岛北部海域金矿详查，矿区面积为 17.91 平方公里，金平均品位 4.30 克/吨，黄金资源储量约为 470.47 吨。

上述收购事项不构成投资额超过公司上年度末经审计净资产 20%的重大投资情况。

2、发行人 2015 年度财务状况

根据发行人 2015 年年度报告，其主要财务数据如下：

（一）、主要财务信息

项目	2015年12月31日	2014年12月31日	同比变动
总资产	30,951,934,937	26,224,168,610	18.03%
归属母公司股东净资产	10,680,898,605	8,598,289,973	24.22%
全部债务	11,502,241,268	8,619,712,752	33.44%
项目	2015年度	2014年度	同比变动
营业收入	6,037,680,770	5,778,671,848	4.48%
营业成本	3,699,272,737	3,489,494,012	6.01%
营业利润	453,737,204	627,681,090	-27.71%
利润总额	567,864,295	693,674,245	-18.14%
净利润	408,225,516	512,801,470	-20.39%
归属母公司股东净利润	316,781,868	461,448,523	-31.35%
息税折摊前利润（EBITDA）	1,962,013,162	2,015,153,704	-2.64%
经营活动产生现金流量净额	1,543,216,547	1,077,244,283	43.26%
投资活动产生现金流量净额	-2,621,902,140	-2,273,218,342	15.34%
筹资活动产生现金流量净额	1,842,144,786	1,414,947,588	30.19%

期末现金及现金等价物余额	2,033,203,337	1,254,916,187	62.02%
--------------	---------------	---------------	--------

报告期内，随着公司资源储量的上升，公司的资产规模不断扩大；与此同时，公司的营业收入和净利润均保持着稳定的增长，为债券的还本付息能力提供了保障。

与2014年末相比，公司2015年末的全部负债余额增长33.44%，主要是公司借贷增加所致。

与2014年相比，公司2015年的归属母公司股东净利润下降31.35%，主要是由于2015年度金价大幅下跌所致。

与2014年相比，公司2015年的经营活动产生现金流量净额增长43.26%，主要是由于2015年度销售商品、提供劳务收到的现金增加所致。

与2014年相比，公司2015年的筹资活动产生现金流量净额增长30.19%，主要是由于公司取得借款所收到的现金增加所致。

与2014年相比，公司2015年期末现金及现金等价物余额增长62.02%，主要是由于公司经营活动产生现金流量净额以及筹资活动产生现金流量净额均有所增长。

（二）、主要财务指标

财务指标	2015年12月31日	2014年12月31日	增减幅度
流动比率	0.52	0.54	-0.02
速动比率	0.25	0.25	0
资产负债率	56.07%	63.07%	-7.00%
财务指标	2015年度	2014年度	增减幅度
EBITDA全部债务比	0.17	0.23	-0.06
利息保障倍数	1.87	2.11	-0.23
现金利息保障倍数	2.37	1.72	0.65
EBITDA利息保障倍数	3.02	3.21	-0.20
贷款偿还率	100%	100%	-
利息偿付率	100%	100%	-

注：

1、全部债务=（应付票据+短期借款+一年内到期的非流动负债）+（长期借款+应付债券）

2、EBITDA = 利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

3、EBITDA全部债务比 = EBITDA ÷ 全部债务

4、利息保障倍数 = (利润总额 + 计入财务费用的利息支出) ÷ (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 = 经营活动产生的现金流量净额 ÷ (计入财务费用的利息支出 + 资本化利息支出)

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

7、贷款偿还率 = 实际贷款偿还额 ÷ 应偿还贷款额

8、利息偿付率 = 实际支付利息 ÷ 应付利息

与2014年末相比，公司2015年末的流动比率和速动比率均有一定程度的下降，主要是因为公司2015年进行了债务融资，使得负债的金额有所上升。

在利息保障指标方面，公司盈利水平有所下降，利息保障倍数和EBITDA利息保障倍数均小幅下降；由于公司经营活动产生的现金流量净额2015年有所增加，利息保障倍数有所提升，为公司的还本付息能力提供了保障。

三、主要资产及负债项目的变动情况

(一)、主要资产项目

项目	2015年12月31日	2014年12月31日	同比变动
货币资金	2,166,775,517	1,681,742,225	28.84%
存货	3,439,183,060	3,172,280,824	8.41%
固定资产	9,867,454,972	8,046,387,898	22.63%
在建工程	2,960,454,358	3,107,100,871	-4.72%
无形资产	8,530,018,650	4,377,214,020	94.87%
其他非流动资产	1,525,417,036	3,192,621,293	-52.22%

与2014年末相比，2015年末无形资产金额增长94.87%，主要是因为报告期内公司新增探矿权所致。

与2014年末相比，2015年末其他非流动资产下降52.22%，主要是因为收购子公司完成所致。

(二)、主要负债项目

项目	2015年12月31日	2014年12月31日	同比变动
短期借款	4,765,119,712	3,656,400,044	30.32%

一年内到期的非流动负债	2,851,223,898	96,168,182	2864.83%
其他流动负债	2,407,569,306	998,926,228	141.02%
长期借款	1,732,648,620	1,142,171,702	51.70%
应付债券	2,140,818,064	3,686,665,101	-41.93%

与2014年末相比，2015年末短期借款增长30.32%，主要是因为公司向银行租入黄金于上海黄金交易所卖出所融得的资金有所增加所致。

与2014年末相比，2015年末一年内到期的非流动负债增长2864.83%，主要是因为应付债券归类至一年内到期的非流动负债所致。

与2014年末相比，2015年末其他流动负债增长141.02%，主要是因为吸收存款、短期融资券有所增加所致。

与2014年末相比，2015年末长期借款增长51.70%，主要是因为信用借款、保证借款有所增加所致。

与2014年末相比，2015年末应付债券下降41.93%，主要是因为部分债券被归类至一年内到期的非流动负债科目中。

第三章 债券募集资金使用情况

一、债券募集资金情况

1、09 招金债

债券发行规模不超过 15 亿元。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。

2、12 招金券

债券发行规模不超过 12 亿元。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。

3、14 招金债

债券发行规模不超过 9.5 亿元。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。

二、债券募集资金实际使用情况

债券募集资金已按照上述计划使用，募集资金均已使用完毕。

第四章 本次债券担保人情况

“09 招金债”、“12 招金券”和“14 招金债”由公司控股股东山东招金集团有限公司提供全额无条件的不可撤销连带责任保证担保。招金集团 2015 年经审计的财务数据将于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）予以公告。

报告期内，担保人的资信状况良好，对“09 招金债”、“12 招金券”和“14 招金债”全额无条件的不可撤销连带责任保证情况未发生重大变化。

第五章 债券持有人会议召开情况

2015 年度内未召开债券持有人会议。

第六章 债券本息偿付情况

1、09 招金债

2015 年 12 月 16 日，发行人发布《2009 年招金矿业股份有限公司公司债券 2015 年付息公告》，每手 09 招金债（面值 1000 元）派发利息为人民币 50 元。

2、12 招金券

2015 年 11 月 11 日，发行人发布《招金矿业股份有限公司 2012 年公司债 2015 年付息公告》，每手 12 招金券（面值 1000 元）派发利息为人民币 49.9 元。

3、14 招金债

14 招金债的下一付息日为 2016 年 7 月 29 日。

报告期内，发行人已按约定足额、按时完成债券利息支付。

第七章 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（2015）》（信评委函字[2015]跟踪 097 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。

第八章 受托管理人履行职责情况

作为公司本期债券的受托管理人，瑞银证券有限责任公司对发行人履行募集说明书及协议约定义务的情况进行持续跟踪和监督，持续关注公司的资信状况、增信机制及偿债保障措施的实施情况，对发行人专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。

第九章 对债券持有人权益有重大影响的其他事项

报告期内，发行人并未发生对债券持有人权益有重大影响的其他事项。

（本页无正文，为瑞银证券有限责任公司《招金矿业股份有限公司公司债券受托管理事务报告（2015 年度）》的盖章页）

