



山东招金集团有限公司

(招远市盛泰路北埠后东路东)



公开发行 2019 年公司债券
(第一期)

募集说明书摘要
(面向合格投资者)

主承销商



海通证券股份有限公司

(上海市广东路 689 号)

联席主承销商



光大证券股份有限公司

(上海市静安区新闻路 1508 号)

签署日期:2019年1月28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期发行的简要情况，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登于 <http://www.cninfo.com.cn> 网站。投资者在作出认购决定前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

重大事项提示

请投资者关注以下重大事项,并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节。

一、本期债券发行上市

本期债券评级为 AAA 级；本期债券上市前，公司最近一期末（2018 年 9 月末未经审计的合并报表）的净资产合计为 1,896,832.20 万元；本期债券上市前，公司 2015 年度、2016 年度和 2017 年度合并报表中归属于母公司所有者的净利润分别为人民币 4,936.08 万元、8,865.31 万元和 10,123.48 万元，最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 7,974.96 万元（2015 年度、2016 年度和 2017 年度合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），预计不少于本期债券一年利息的 1 倍。如发行人近三年归属于母公司的净利润平均值未达到预期或市场利率上升，导致近三年平均可分配利润不足以支付公司债券一年的利息，则发行人将通过选择良好的发行窗口、缩减发行额度确保本期债券满足公开发行公司债券的条件。若发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润少于债券一年利息的 1.5 倍，存在债券上市后只能采取报价、询价和协议交易方式，不能进行竞价交易，不能进行质押式回购的风险。发行人在本期债券发行前的财务指标符合相关规定。本期债券发行及上市安排请参见发行公告。

二、上市后的交易流通

本期债券面向合格投资者公开发行，发行完毕后，将申请在上海证券交易所上市交易。由于具体上市审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，公司无法保证本期债券一定能够按照预期在上海证券交易所上市流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，公司亦无法保证本期债券在交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

三、评级结果及跟踪评级安排

本期债券为无担保债券。经中诚信证券评估有限公司综合评定，公司的主体信用级别为 AAA 级，本期债券的信用等级为 AAA 级，评级展望为稳定。评级结果反映了发行主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

中诚信证券评估有限公司将在本期债券信用等级有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。资信评级机构的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过中诚信证券评估有限公司网站（<http://www.ccxr.com.cn/>）和上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn/>）予以公告。如果未来资信评级机构调低发行人主体或者本期债券的信用评级，本期债券的市场价格将可能发生波动，从而对本期债券的投资者造成损失。

四、利率波动对本期债券的影响

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券为固定利率债券，且期限较长，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

五、公司关于本期债券的偿付风险

尽管公司设定了较为完善的偿债保障措施，以保障本期债券的按时偿付，在本期债券的存续期内，如果出现宏观经济环境、国家政策法规、行业发展或市场环境变化等不可控因素对公司的经营活动产生了负面影响，公司可能难以从预期的多种还款来源获得足够资金，且本期债券无担保等增信措施，这将可能影响本期债券本息的按时足额偿付，对投资者到期收回本息构成影响。

六、资产负债率较高的风险

发行人所从事的黄金采选加工等业务板块属于资本密集型产业，报告期内，发行人通过举债加快了资源扩张速度，导致其资金需求量较大。2015-2017 年末

及 2018 年 9 月末，发行人合并口径资产负债率分别为 63.82%、66.83%、62.58% 和 63.23%，若未来发行人持续推进资源收购兼并及风险探矿，资产负债率将可能一直维持较高水平，可能为本期债券的偿付带来一定的风险。

七、短期偿债压力较大的风险

2015-2017 年末及 2018 年 9 月末，发行人流动负债分别为 2,298,506.60 万元、2,904,978.69 万元、2,646,371.87 万元和 2,405,336.48 万元，占总负债的比例分别为 82.19%、89.58%、86.42%及 73.73%，短期借款分别为 1,127,893.31 万元、1,668,275.20 万元、1,751,822.58 万元和 1,663,613.96 万元，占总负债的比例分别为 40.33%、51.45%、57.21%及 50.99%，其中发行人下属子公司招金矿业短期借款分别为 476,511.97 万元、821,804.19 万元、871,105.90 万元和 859,802.39 万元，发行人作为重要产金企业，通过黄金租赁等短期融资举借债务以满足公司业务发展的需要，若未来发行人自身经营或融资、信贷环境突发重大不利变化，将会影响公司的短期偿债能力。

八、净利润、经营性现金流波动较大的风险

2015-2017 年度及 2018 年 1-9 月份，发行人实现的净利润分别为 32,877.99 万元、37,364.98 万元、63,321.75 万元及 40,698.10 万元，经营活动现金净流量分别 84,646.31 万元、225,621.91 万元、284,895.96 万元及 134,989.98 万元，呈现一定的波动性，主要原因系报告期内黄金价格波动较大所致。报告期内发行人通过技术改造、加强技术研发等多种方式降低企业成本费用支出，以应对行业下行给发行人带来的不利影响，若黄金价格出现不利变动，发行人自身的盈利能力、现金流也将在一定程度上受到影响。

九、其他应收款金额较大的风险

2015-2017 年末及 2018 年 9 月末，发行人其他应收款余额分别为 60,612.74 万元、69,325.53 万元、65,726.16 万元及 99,967.57 万元，占总资产中的比例分别为 1.38%、1.43%、1.34%及 1.94%，主要为保证金等，如届期不能正常回收款项，将影响公司资产质量，并进一步影响财务稳定性。

十、母公司盈利依赖于子公司分红的风险

2015-2017 年度，发行人本部实现营业收入分别为 21.11 亿元、1.03 亿元和 0.65 亿元，实现净利润分别为 0.07 亿元、0.16 亿元和 0.09 亿元，其中投资收益分别为 0.93 亿元、0.77 亿元和 1.66 亿元。发行人本部的主要盈利来源为从子公司取得的股息分红。若未来黄金价格持续低迷，发行人下属子公司盈利能力不及预期，发行人本部收到的股息分红亦将减少，可能为本期债券的偿付带来一定的风险。

十一、衍生品交易风险

为了规避黄金市场波动风险，保证黄金销售收入的稳定，公司利用黄金期货和 T+D 业务对冲黄金价格波动风险，对主要产品黄金进行合理套期保值，有效化解经营风险，平抑公司经营业绩的波动。

鉴于黄金租赁业务操作流程较传统银行贷款简单快捷，且融资成本低于银行贷款基准利率，可以极大地节约财务成本，报告期内，发行人通过银行租入黄金，在上海黄金交易所卖出所租黄金融得资金，于到期日向银行归还等额同质黄金并按合同约定支付租赁费用，租赁期为 180 天至一年不等。与此同时，发行人在上海黄金交易所或上海期货交易所签订与之相应数量、规格及约定期限的黄金期货合约来规避黄金租赁业务所产生的黄金价格波动风险。2015-2017 年度，受美元持续走强以及美联储加息预期升温的影响，黄金价格出现大幅波动，近三年发行人黄金租赁及套保业务累计净亏损 11,841.44 万元，占近三年利润总额合计数 215,026.92 万元的 5.51%。自 2015 年下半年，发行人为规避公允价值波动对公司利润的影响，改变了与银行签订的结算方式，对于新签订的黄金租赁合同，约定到期日以规定价格偿还同等数量的黄金给银行，从而达到提前锁定价格，规避价格波动风险的效果，因此发行人将该项业务划分为短期借款。

此外，为了规范套期保值业务，防范操作风险，发行人针对黄金套期保值业务制定了《山东招金集团有限公司大宗商品交易管理办法》和《关于套期保值操作规范的指导意见》等一系列完善的内控管理制度：

首先，发行人建立了授权分离、相互制衡的交易与风控体系，明确高层决策、交易、结算、风险管理等岗位责任制度，即企业高层决策委员会（由企业董事长、

总经理、分管副总经理组成)根据公司年初计划产量、利润预算及市场价格波动,制定大宗商品交易总体方案,经董事会通过后,报集团内控管理部备案,交易部门根据经审批的交易总体方案,结合市场变化情况,制定并组织实施交易计划。

其次,发行人针对矿产金、精炼金实行头寸总体控制。针对矿产金,每月净头寸不能超过当月矿产金产量;针对精炼金,发行人通过外购粗金、合质金,经过精炼厂精炼后产生的标准金,然后在上海黄金交易所集中竞价销售,主要利润来源为标准金与外购粗金差价,为规避价格风险,公司根据购入日金价扣除加工、套保等费用作为采购结算价,同时在上海期货交易所或者上海黄金交易所进行套保操作,有效地规避了价格风险,及时锁定了加工利润。

发行人将金融衍生品交易作为对冲现货市场风险、控制财务成本的途径之一,若发行人对现货市场变化的判断出现较大偏差或内部风险控制措施落实不力,可能对发行人的日常经营和盈利水平带来一定的影响。

十二、债券名称调整对原签订法律文件效力的影响

发行人与海通证券股份有限公司签署《山东招金集团有限公司公开发行 2018 年公司债券承销协议》、《山东招金集团有限公司公开发行 2018 年公司债券债券持有人会议规则》及《山东招金集团有限公司公开发行 2018 年公司债券受托管理协议》,本期债券在发行时,债券名称调整为“山东招金集团有限公司公开发行 2019 年公司债券(第一期)”,上述调整不改变原签订协议的法律文件效力。

债券名称由封卷时“山东招金集团有限公司公开发行 2018 年公司债券(面向合格投资者)”变为“山东招金集团有限公司公开发行 2019 年公司债券(第一期)(面向合格投资者)”。

本期申报、封卷、发行及备查文件中涉及上述调整的,调整后的相关文件及表述均具备相同法律效力,其他文件继续有效。

十三、债券持有人会议决议适用性

债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议,对于所有债券持有人(包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人,以及在相关决议通过后受让本期债券的持有人)均有同等约束力。在本期债

券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购或购买或通过其他合法方式取得本期债券之行为均视为同意并接受公司为本期债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

十四、投资者须知

投资者购买本期债券，应当认真阅读募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。中国证券监督管理委员会对本次债券发行的批准，并不表明其对本次债券的投资价值作出了任何评价，也不表明其对本次债券的投资风险作出了任何判断。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。本期债券依法发行后，发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。投资者若对本募集说明书摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

目录

声明.....	1
重大事项提示	2
一、 本期债券发行上市.....	2
二、 上市后的交易流通.....	2
三、 评级结果及跟踪评级安排.....	3
四、 利率波动对本期债券的影响.....	3
五、 公司关于本期债券的偿付风险.....	3
六、 资产负债率较高的风险.....	3
七、 短期偿债压力较大的风险.....	4
八、 净利润、经营性现金流波动较大的风险.....	4
九、 其他应收款金额较大的风险.....	4
十、 母公司盈利依赖于子公司分红的风险.....	5
十一、 衍生品交易风险.....	5
十二、 债券名称调整对原签订法律文件效力的影响.....	6
十三、 债券持有人会议决议适用性.....	6
十四、 投资者须知.....	7
释义.....	10
第一节 发行概况	12
一、 本次债券发行核准情况.....	12
二、 本期债券的主要条款.....	12
三、 本期债券发行及上市安排.....	14
四、 本期债券发行的有关机构.....	15
五、 认购人承诺.....	18
六、 发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系.....	18
第二节 发行人及本期债券的资信状况	19
一、 本期债券的信用评级情况.....	19
二、 信用评级报告的主要事项.....	19
三、 发行人的资信情况.....	21
第三节 发行人基本情况	26
一、 发行人概况.....	26
二、 发行人历史沿革、实际控制人变化及重大资产重组情况.....	26
三、 发行人股权结构.....	31
四、 发行人控股股东和实际控制人情况.....	31

五、 发行人的组织结构及重要权益投资情况.....	31
六、 发行人董事、监事、高级管理人员基本情况.....	39
七、 公司治理结构及其运行情况.....	43
八、 发行人独立性.....	46
九、 发行人关联交易情况.....	48
十、 发行人内部控制制度的建立及运行情况.....	53
十一、 发行人主要业务基本情况.....	58
十二、 发行人行业状况及主要竞争优势.....	73
第四节 财务会计信息	86
一、 财务报表的编制基础及遵循企业会计准则的声明.....	86
二、 公司最近三年及一期财务报表的审计情况.....	86
三、 合并报表范围的变化情况.....	94
四、 最近三年及一期主要财务指标.....	96
五、 管理层讨论与分析.....	97
六、 有息负债分析.....	121
七、 本期发行后公司资产负债结构的变化.....	123
八、 发行人的对外担保情况.....	124
九、 发行人资产抵押、质押和其他权利限制情况.....	125
十、 发行人的重大未决诉讼或仲裁.....	126
第五节 本次募集资金运用	127
一、 本次公司债券募集资金规模.....	127
二、 本期债券募集资金运用计划.....	127
三、 募集资金的现金管理.....	128
四、 募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施.....	128
五、 本期债券募集资金专项账户管理安排.....	128
六、 募集资金运用对发行人财务状况的影响.....	128
七、 发行人关于本期债券募集资金的承诺.....	129
八、 发行人前次募集资金用途核查.....	129
第六节 备查文件	131
一、 本募集说明书的备查文件.....	131
二、 备查文件查阅时间及地点.....	131

释义

在本募集说明书摘要中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

本公司、公司、发行人、招金集团、山东招金集团	指	山东招金集团有限公司
本次债券	指	发行人在中国证监会“证监许可[2019]19 号”文件核准下发行的不超过 12 亿元“山东招金集团有限公司公开发行 2018 年公司债券”
本期债券	指	山东招金集团有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期）
本期发行	指	本期债券的公开发行
募集说明书	指	公司根据有关法律法规为发行本期债券而制作的《山东招金集团有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期）募集说明书》
募集说明书摘要	指	公司根据有关法律法规为发行本期债券而制作的《山东招金集团有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期）募集说明书摘要》
中国证监会、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
债券登记机构、登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
《债券受托管理协议》	指	发行人与债券受托管理人签署的《山东招金集团有限公司公开发行 2018 年公司债券受托管理协议》及其变更和补充
《债券持有人会议规则》	指	《山东招金集团有限公司公开发行 2018 年公司债券债券持有人会议规则》及其变更和补充
投资人、债券持有人	指	就本期债券而言，通过认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有本期债券的主体，两者具有同一涵义
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
公司董事会	指	山东招金集团有限公司董事会
公司监事会	指	山东招金集团有限公司监事会
牵头主承销商、受托管理人、海通证券	指	海通证券股份有限公司
联席主承销商、光大证券	指	光大证券股份有限公司
发行人律师	指	山东德衡律师事务所
审计机构	指	山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)
资信评级机构、中诚信、中诚信证评	指	中诚信证券评估有限公司
招金矿业	指	招金矿业股份有限公司
招金精炼	指	山东招金金银精炼有限公司

招金投资	指	山东招金投资股份有限公司
招金膜天	指	山东招金膜天股份有限公司
财务公司	指	山东招金集团财务有限公司
《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》
新会计准则	指	财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体准则，其后颁布的企业会计准则应用指南，企业会计准则解释及其他相关规定
最近三年	指	2015 年度、2016 年度及 2017 年度
最近三年及一期、报告期	指	2015 年度、2016 年度及 2017 年度及 2018 年 1-9 月
工作日	指	中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）
交易日	指	上海证券交易所的营业日
法定节假日或休息日	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地区的法定节假日和/或休息日）
元	指	如无特别说明，指人民币元
合格投资者	指	符合《公司债券发行与交易管理办法》及相关法律法规规定的合格投资者
标准金	指	可在上海黄金交易所交易的 1 号金和 2 号金
9999 金	指	国标 1 号金，含金量在 99.99%以上
9995 金	指	国标 2 号金，含金量大于 99.95%，小于 99.99%
金精矿	指	金矿石经过选矿处理后的含金产品，是含金原料的
氰化技术	指	从氰化浸出液（或矿浆）中回收金，工业生产较为成熟的三大工艺包括锌粉置换工艺、活性炭吸附工艺和离子交换树脂工艺。目前世界上新建的金矿中约有 80%都采用氰化法提金
品位	指	矿石中有用元素或它的化合物含量的百分率。含量的百分率愈大，品位愈高，据此可以确定矿石为富矿或贫矿
黄金期货合约	指	上海期货交易所推出的标准化黄金期货合约，投资者只需交付保证金即可进行交易，既可以选择双向交易，也可以选择到期交割
T+D	指	上海黄金交易所推出的黄金现货延期交收业务，交易者可以用保证金的方式进行买卖，既可以选择交易当日交割，也可以延期交割

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

一、本次债券发行核准情况

2018 年 8 月 30 日，公司董事会审议通过了关于公司面向合格投资者发行公司债券事宜。

2018 年 9 月 25 日，招远市国有资产监督管理局作出同意山东招金集团有限公司申请面向合格投资者公开发行不超过人民币 120,000.00 万元公司债券的批复。

2019 年 1 月 7 日，经中国证监会“证监许可[2019]19 号”文件核准，公司将在中国境内面向合格投资者公开发行不超过人民币 12 亿元（含 12 亿元）的公司债券。

二、本期债券的主要条款

（一）发行主体：山东招金集团有限公司。

（二）债券名称：山东招金集团有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期）。

（三）发行规模：本期债券发行规模为不超过人民币 12 亿元（含 12 亿元）。

（四）债券期限：本期债券的期限为 5 年。

（五）票面金额和发行价格：本期债券票面金额为 100 元，按面值平价发行。

（六）债券利率及其确定方式：本期债券票面利率将根据簿记建档结果确定。债券利率不超过国务院限定的利率水平。

（七）债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在债券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，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。

（八）发行首日：2019 年 1 月 30 日。

（九）起息日：2019 年 2 月 1 日。

（十）付息日：本期债券的付息日为 2020 年至 2024 年每年的 2 月 1 日，前

述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个交易日，顺延期间不另计息。

（十一）本金兑付日：本期债券的兑付日期为 2024 年 2 月 1 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。在兑付登记日次日至兑付日期间，本期债券停止交易。

（十二）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。

（十三）兑付登记日：本期债券的兑付登记日将按照上交所和中国证券登记公司的相关规定执行。在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得所持本期债券的本金及最后一期利息。

（十四）付息、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。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。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。

（十五）支付金额：本期债券于每个付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

（十六）担保情况：本期发行的公司债券无担保。

（十七）募集资金专项账户：

收款人名称：山东招金集团有限公司

收款人账户：724899991010003007574

开户行名称：交通银行股份有限公司烟台招远支行

大额支付系统行号：301456202901

（十八）信用级别及资信评级机构：经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人的主体信用级别为 AAA 级，本期债券的信用级别为 AAA 级。

（十九）牵头主承销商、债券受托管理人：海通证券股份有限公司。

（二十）联席主承销商：光大证券股份有限公司。

（二十一）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。

（二十二）发行方式：本期债券发行方式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。

（二十三）发行对象：本期债券发行对象为符合《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。

（二十四）向公司股东配售的安排：本期债券面向合格投资者公开发行，不向公司股东优先配售。

（二十五）拟上市交易场所：上海证券交易所。

（二十六）上市交易安排：本期发行结束后，发行人将尽快向上交所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市交易时间将另行通知。

（二十七）新质押式回购：发行人主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，在本期债券发行前将根据发行额度及利率测算确定是否符合进行新质押式回购交易的基本条件，如确定符合，新质押式回购相关申请尚需相关部门批准，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。

（二十八）募集资金用途：本期债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还有息债务。

（二十九）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。

三、本期债券发行及上市安排

（一）本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2019 年 1 月 28 日。

发行首日：2019 年 1 月 30 日。

预计发行期限：2019 年 1 月 30 日至 2019 年 2 月 1 日，共 3 个交易日。

（二）本期债券上市安排

本期发行结束后，公司将尽快向上交所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

四、本期债券发行的有关机构

（一）发行人

名称：山东招金集团有限公司

住所：招远市盛泰路北埠后东路东

办公地址：招远市盛泰路北埠后东路东

法定代表人：翁占斌

联系人：李宜三

联系电话：0535-8227518

传真：0535-8212274

（二）牵头主承销商

名称：海通证券股份有限公司

住所：上海市广东路 689 号

办公地址：北京市朝阳区安定路 5 号天圆祥泰大厦 15 层

法定代表人：周杰

项目负责人：杜晓晖、陈洋洋

项目组成员：任锡德、孙亚林

联系电话：010-88027267

传真：010-88027190

（三）联席主承销商

名称：光大证券股份有限公司

住所：上海市静安区新闻路 1508 号

法定代表人：周健男

项目负责人：陆昊、张崛

联系电话：010-58377827

传真：010-56513103

（四）发行人律师

名称：山东德衡律师事务所

住所：山东省青岛市香港西路 2 号海航万邦中心 2 号楼 34 层

负责人：李旭修

承办律师：曹钧、张明阳

联系电话：0532-83896169

传真：0532-83895929

（五）会计师事务所

名称：山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：山东省济南市经十路 13777 号中润世纪广场 18 号 14 层

执行事务合伙人：王晖

经办注册会计师：王巍坚、邹海波

联系电话：0535-6205139

传真：0535-6234654

（六）资信评级机构

名称：中诚信证券评估有限公司

住所：上海市黄浦区西藏南路 760 号安基大厦 21 楼

法定代表人：闫衍

评级人员：侯一甲、田聪

联系电话：021-51019090

传真：021-51019030

（七）债券受托管理人

名称：海通证券股份有限公司

住所：上海市广东路 689 号

办公地址：北京市朝阳区安定路 5 号天圆祥泰大厦 15 层

法定代表人：周杰

项目负责人：杜晓晖、陈洋洋

项目组成员：任锡德、孙亚林

联系电话：010-88027267

传真：010-88027190

（八）募集资金专项账户开户银行

名称：交通银行股份有限公司烟台招远支行

住所：招远市罗峰路 86 号

负责人：王建科

联系人：王建科

联系电话：0535-8062379

（九）申请上市的证券交易所

名称：上海证券交易所

住所：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦

负责人：黄红元

联系电话：021-68808888

传真：021-68804868

（十）本期公司债券登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

负责人：聂燕

联系电话：021-38874800

传真：021-68870059

五、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人，以其他方式合法取得本期债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书摘要对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券，均视作同意由海通证券股份有限公司担任本期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本次债券的《债券受托管理协议》项下的相关规定。

（三）本期债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意并接受公司为本次债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

（四）本期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）本期债券发行结束后，发行人将申请本期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、发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系

截至本募集说明书摘要签署日，上述发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人与山东招金集团有限公司之间不存在直接的或间接的股权关系或其他重大利害关系。

第二节 发行人及本期债券的资信状况

一、本期债券的信用评级情况

经中诚信证券评估有限公司综合评定，公司的主体信用等级为 AAA 级，本期债券的信用等级为 AAA 级。中诚信证券评估有限公司出具了《山东招金集团有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期）信用评级报告》，该评级报告将通过资信评级机构网站（<http://www.ccxr.com.cn/>）和上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn/>）予以公告。

二、信用评级报告的主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

公司的主体信用评级等级为 AAA 级，该级别反映了受评主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低；本期债券的信用评级等级为 AAA 级，该级别反映了债券信用质量极高，信用风险极低。

（二）评级报告的主要内容

1、基本观点

中诚信评定“山东招金集团有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期）”信用级别为 AAA，该级别反映了本期债券信用质量极高，信用风险极低。

中诚信评定山东招金集团有限公司主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，该级别反映了发行主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。中诚信肯定了公司丰富的黄金资源储备、突出的技术实力和融资渠道畅通等正面因素对公司信用水平的支撑。但同时，中诚信也关注到黄金价格波动、黄金资源竞争激烈、短期偿债压力增大以及期货交易具有较高的市场风险和操作风险等因素对公司信用水平可能产生的影响。

2、正面

（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，黄金资源储备持续增长，截至 2017 年末公司黄金矿产资源量 1,251.77 吨，黄金

可采储量 528.14 吨，整体资源储备丰富，为公司长期的良性发展奠定较好基础。

（2）技术优势突出。公司历来重视技术实力的提升，建有国家级的招金集团技术中心，为其研究开发与技术提升提供了良好的硬件支持，2017 年公司获得新授权专利 32 项，其中发明专利 5 项、实用新型 27 项，为公司创新发展创造了良好的条件。

（3）融资渠道畅通。截至 2018 年 9 月末，公司获得各银行授信总额 547.40 亿元，其中未使用授信余额 362.84 亿元。此外，公司子公司招金矿业股份有限公司（以下简称“招金矿业”）为港股上市公司，融资渠道较为畅通。

3、关注

（1）黄金价格波动。近年来，黄金价格波动较大，国内黄金生产企业应对价格冲击的手段较单一。金价的波动对公司盈利的稳定性会产生不利影响，公司经营面临一定产品价格波动风险。

（2）资源竞争激烈，收购资金压力加大。近年来，国内主要黄金生产企业加大了对黄金资源的收购力度，矿产资源竞争日趋激烈，给公司资源整合带来了一定的资金压力。

（3）短期偿债压力较大。近年来公司在对外投资及基建技改等方面的资金投入较大，短期债务增加较多，2015~2017 年末以及 2018 年 9 月末公司短期债务分别为 165.65 亿元、214.21 亿元、194.15 亿元和 167.93 亿元，占总债务的比重分别为 80.81%、89.85%、85.82%和 68.61%，公司短期偿债压力较大。

（4）期货交易具有较高的市场风险和操作风险。公司对黄金产成品进行套期保值，期货的交易特点使该业务面临一定市场及操作风险，对公司套期保值业务的风险控制情况应保持关注。

（三）跟踪评级的有关安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信将在本期债券信用级别有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券

的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信将于本期债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级结果及报告。此外，自本次评级报告出具之日起，中诚信将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本期债券有关的信息，如发生可能影响本期债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通知中诚信并提供相关资料，中诚信将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

中诚信的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将根据监管要求或约定在本公司网站（www.ccxr.com.cn）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

（四）其他重要事项

发行人最近三年在境内发行其他债券、债务融资工具进行资信评级时，主体信用评级列示如下：

发行人近三年历史评级情况

年度	主体信用级别	评级机构
2015	AAA	联合资信评估有限公司/中诚信国际信用评级有限责任公司
2016	AAA	中诚信国际信用评级有限责任公司
2017	AAA	中诚信国际信用评级有限责任公司
2018	AAA	联合资信评估有限公司/中诚信国际信用评级有限责任公司/中诚信证券评估有限公司

三、发行人的资信情况

（一）发行人获得的主要授信情况

发行人与中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行、交通银行等商业银行建立了良好的合作关系，具有较强的间接融资能力。截至 2018 年 9 月末，发行人共获得各银行授信额度约 547.40 亿元，其中已使用额度 184.56 亿元，未使用授信额度 362.84 亿元。发行人与国内多家银行合作关系稳固，间

接融资渠道畅通。

截至 2018 年 9 月末发行人银行授信及使用情况表

单位：万元

序号	授信主体	授信额度	已使用额度	未使用额度
1	发行人本部	2,406,000.00	761,090.87	1,644,909.13
2	下属企业	3,068,000.00	1,084,476.64	1,983,523.36
合计		5,474,000.00	1,845,567.51	3,628,432.49

截至 2018 年 9 月末，发行人本部在各家银行授信总额度为 240.60 亿元，其中已使用授信额度 76.11 亿元，尚余授信 164.49 亿元。

截至 2018 年 9 月末发行人本部主要银行授信情况表

单位：万元

序号	授信银行	授信额度	已使用	未使用
1	工商银行	181,000.00	90,130.55	90,869.45
2	农业银行	50,000.00	32,003.00	17,997.00
3	中国银行	140,000.00	80,600.00	59,400.00
4	建设银行	70,000.00	23,652.00	46,348.00
5	兴业银行	30,000.00	-	30,000.00
6	光大银行	200,000.00	198,000.00	2,000.00
7	恒丰银行	80,000.00	59,980.00	20,020.00
8	招远交行	150,000.00	148,421.00	1,579.00
9	民生银行	100,000.00	-	100,000.00
10	浦发银行	75,000.00	-	75,000.00
11	邮政储蓄	90,000.00	40,000.00	50,000.00
12	浙商银行	250,000.00	38,304.32	211,695.68
13	中信银行	50,000.00	-	50,000.00
14	青岛银行	30,000.00	-	30,000.00
15	进出口银行	200,000.00	50,000.00	150,000.00
16	国开行	710,000.00	-	710,000.00
合计		2,406,000.00	761,090.87	1,644,909.13

（二）最近三年及一期与主要客户发生业务往来时的违约情况

最近三年及一期，公司与主要客户发生业务往来时，未曾发生过严重违约的事项。

（三）最近三年及一期发行的债券以及偿还情况

截至本募集说明书摘要出具之日，发行人合并报表口径已发行的债券及其偿还情况如下：

截至本募集说明书摘要出具之日发行人及子公司债券发行及偿还情况

单位：亿元

发行主体	债券名称	金额	发行日期	期限	偿付情况
招金集团	12 招金 MTN1	7.00	2012-08-30	3 年	已兑付
招金矿业	12 招金券	12.00	2012-11-16	5 年	已兑付
招金矿业	13 招金 CP001	7.00	2013-02-26	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	13 招金 PPN001	10.00	2013-12-30	3 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	15 招金 MTN001	5.00	2015-03-18	5+N 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	15 招金 SCP002	10.00	2015-04-22	0.74 年	已兑付
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	5.07	2015-07-29	3+2 年	部分兑付
招金集团	15 鲁招金 MTN001	10.00	2015-10-28	5+N 年	未兑付
招金矿业	15 招金 SCP003	10.00	2015-10-19	0.74 年	已兑付
招金矿业	16 招金 SCP001	10.00	2016-01-12	0.74 年	已兑付
招金矿业	16 招金 SCP002	10.00	2016-07-12	0.74 年	已兑付
招金矿业	16 招金 SCP003	10.00	2016-09-22	0.74 年	已兑付
招金集团	16 鲁招金 MTN001	15.00	2016-08-16	5+N 年	未兑付
招金矿业	17 招金 Y1	5.00	2017-04-19	5+N 年	未兑付
招金矿业	17 招金 SCP001	5.00	2017-08-08	0.49 年	已兑付
招金矿业	17 招金 SCP002	5.00	2017-08-23	0.49 年	已兑付
招金矿业	17 招金 01	5.00	2017-10-30	3+2 年	未兑付
招金矿业	17 招金 02	3.50	2017-11-10	3+2 年	未兑付
招金矿业	18 招金 01	17.50	2018-03-13	3 年	未兑付
招金矿业	18 招金 02	13.00	2018-08-08	3+2 年	未兑付
招金矿业	18 招金 03	7.00	2018-08-23	3 年	未兑付
招金矿业	18 招金 MTN001	5.00	2018-10-18	3 年	未兑付
招金集团	18 鲁招金 MTN001	10.00	2018-04-19	5 年	未兑付
招金集团	18 鲁招金 MTN002	10.00	2018-10-15	5 年	未兑付
招金集团	18 山招 Y2	4.00	2018-08-07	3+N	未兑付
招金矿业	18 招金 MTN002	5.00	2018-11-19	3 年	未兑付
招金矿业	18 招金 SCP001	7.00	2018-12-10	0.74 年	未兑付
招金矿业	19 招金 SCP001	7.00	2019-01-15	0.74 年	未兑付

招金集团	19 鲁招金 SCP001	20.00	2019-01-22	0.73 年	未兑付
------	---------------	-------	------------	--------	-----

截至本募集说明书摘要出具之日，发行人已发行债券不存在延迟支付本息的情况。

截至本募集说明书摘要出具之日，除本期公司债券外，发行人合并报表口径已取得批文尚未发行的公司债券情况如下：

截至本募集说明书摘要出具之日发行人及子公司已取得批文尚未发行公司债券情况

单位：亿元

发行主体	债券名称	余额	期限	文号
招金集团	山东招金集团有限公司 2018 年公开发行永续期公司债券	8	5+N	证监许可（2017）1533 号

山东招金集团有限公司 2018 年公开发行永续期公司债券发行总额度为 12 亿元，采用分期发行方式，首期发行不超过 12 亿元，自证监会核准发行之日（2017 年 08 月 18 日）起 12 个月内完成；其余各期债券发行，自证监会核准发行之日起 24 个月内完成。招金集团已于 2018 年 8 月 7 日完成首期发行，金额为 4 亿元。

（四）本期发行后的累计公司债券余额占发行人最近一期净资产的比例

截至本募集说明书摘要签署日，发行人及其子公司已公开发行未兑付公司债券和企业债券余额为 51.07 亿元（不包含永续期公司债券）。公司本次拟申请公开发行不超过 12 亿元的公司债券，如公司本期债券全部发行完毕，公司境内累计公开发行未兑付及已获批文未发行的公司债券和企业债券余额合计为 63.07 亿元（不包含永续期公司债券），占截至 2018 年 9 月末合并报表扣除永续期公司债券后所有者权益合计数的比例为 34.90%，未超过净资产的 40%。

（五）发行人最近三年及一期违法违规行情况

经查询山东省人力资源和社会保障局官方网站、山东省安全生产监督管理局、山东省环境保护厅、国家企业信用信息公示系统、全国法院失信被执行人名单信息公布与查询平台并经发行人书面确认，报告期内，发行人因下属公司管理不善，未严格执行危废联单制度并向无危废经营许可证的单位提供部分氰化尾渣，被招远市环境保护局作出行政处罚（招环罚字[2017]91 号），该行政处罚已于 2018 年 8 月 23 日在国家企业信用信息公示系统公示，发行人已针对上述事项及时缴纳罚款，并采取有效措施整改，根据招远市环境保护局出具的《关于“招

环罚字[2017]91 号行政处罚决定书”情况的说明》，上述环保违法行为不属于重大环保违法违规行；招金矿业下属矿山企业因金矿机修车间、仓库等在建项目未按规定建设或者未办理《建设工程规划许可证》，被招远市住房和城乡建设管理局分别作出七个《建设行政处罚决定书》（招住建[2017]35 号-招住建[2017]41 号），上述行政处罚已于 2018 年 8 月 4 日在国家企业信用信息公示系统公示，招远市住房和城乡建设管理局出具《合规证明》，确认上述违法违规行为对规划实施影响较小，情节轻微，且已被纠正，所有罚款均已足额缴纳；发行人下属子公司山东招金金银精炼有限公司在 2015-2016 年增值税纳税检查时被迫缴税款 40,939.50 元，被国家税务总局招远市税务局作出行政处罚（烟台招远税稽罚[2018]7 号），该行政处罚已于 2018 年 8 月 20 日在信用中国公示，发行人已针对上述事项及时补缴税费，并采取有效措施整改，除上述事项外，发行人不存在其他重大违法行为，亦未因其他违法行为受到工商行政管理、社会保障等政府部门出具的足以影响本期发行的行政处罚；近三年及一期，发行人未被列入失信被执行人名单，未被列入安全生产领域、环境保护领域失信生产经营单位名单。

（六）发行人最近三年及一期合并财务报表口径下的主要财务指标

发行人最近三年及一期合并财务报表口径下的主要财务指标

指标	2018 年 9 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资产负债率	63.23%	62.58%	66.83%	63.82%
资产负债率 (母公司口径)	65.61%	65.53%	61.47%	41.03%
流动比率 (倍)	0.78	0.64	0.63	0.67
速动比率 (倍)	0.46	0.39	0.34	0.34
指标	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
利息保障倍数 (倍)	-	3.43	2.72	2.58

注释：上述财务指标的计算方法如下：

资产负债率=负债总额/资产总额

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

贷款偿还率=实际偿还贷款额/应偿还贷款额

利息偿付率=实际支付利息/应计利息

利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/(资本化利息支出+计入财务费用的利息支出)

第三节 发行人基本情况

一、发行人概况

公司名称	:	山东招金集团有限公司
法定代表人	:	翁占斌
成立日期	:	1992 年 6 月
注册资本	:	人民币壹拾贰亿元
实缴资本	:	人民币壹拾贰亿元
住所	:	招远市盛泰路北埠后东路东
邮编	:	265400
联系人	:	李宜三
联系电话	:	0535-8227518
所属行业	:	B 采矿业-0730

金矿勘探（有效期限以许可证为准）。以自有资金进行投资；矿山机械制修；经济林苗种植、销售；果树种植；果品收购、销售；塑料制品、浮选用黄药、石材、矿山机电设备、电线、电缆的生产、销售；黄金、白银的购销及加工；货物及技术的进出口业务；采、选、氰、冶、工程勘探及水处理的试验开发及技术推广服务；新材料、新工艺及节能技术推广服务、咨询服务。（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）

统一社会信用代码	:	91370685165236898M
----------	---	--------------------

二、发行人历史沿革、实际控制人变化及重大资产重组情况

（一）发行人历史沿革

1、发行人设立情况

1988 年 12 月 16 日，招远县人民政府下发招政发[1988]277 号《关于成立山东省招远县黄金集团公司的通知》，决定成立山东省招远县黄金集团公司。

1992 年 6 月 25 日，山东烟台会计师事务所招远分所出具《工商企业验资报告书》，验证招远市黄金集团公司注册资本为 2,958.00 万元。同日，招远市财政局向招远市工商行政管理局出具《关于全民所有制公司注册资金证明》，招远市财政局委托会计师事务所对招远市黄金集团公司注册资金进行了验证，经审核同意该所资金验证报告。

1992 年 6 月 26 日，招远市黄金集团公司提交《国有资产产权登记书》。

1992 年 6 月 27 日，招远市黄金经济委员会下发《关于成立招远市黄金集团公司的批复》，同意成立招远市黄金集团公司。

1992 年 6 月 27 日，招远市黄金集团公司签署公司章程。

发行人设立时股权结构如下：

发行人设立时股权结构

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	招远市人民政府	2,958.00	100%
合计		2,958.00	100%

2、发行人的变更

（1）1992 年 6 月名称变更

1992 年 6 月 30 日，招远市计划委员会下发《关于黄金集团公司更名及改变性质的批复》（招计[1992]80 号）：同意黄金集团公司更名为“招远市黄金工业集团总公司”。

1993 年 3 月 18 日，经招远市编制委员会以《关于成立招远市黄金集团工业集团总公司的通知》（招编[1993]9 号）批准，同意成立招远市黄金工业集团总公司，为正局级事业单位，实行企业化管理。

（2）1997 年 3 月合并增资

1997 年 3 月 21 日，经招远市计划委员会以《关于成立黄金工业（集团）总公司的批复》（招计[1997]43 号文件）批复，招远市黄金工业集团总公司与招远市罗山矿业集团公司合并，成立招远市黄金工业（集团）总公司，注册资本增加至 13,600.00 万元。

1997 年 3 月 27 日，山东烟台会计师事务所招远分所对合并后的实收资本进行了审验并出具了《验资报告》（招会验字[1997]16 号）。

发行人合并后的股权结构如下：

发行人合并后的股权结构

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	招远市人民政府	13,600.00	100%
合计		13,600.00	100%

（3）1997 年 8 月，组建山东招金集团，变更公司名称

1997 年 8 月 22 日，招远市黄金工业集团公司与自愿加入山东招金集团的各成员单位签订《山东招金集团成员单位协议书》。

1997 年 8 月，招远市黄金工业集团总公司向招远市经济体制改革委员会提交招金字[1997]年 90 号《关于组建“山东招金集团”的申请报告》（附关于组建“山东招金集团”的可行性研究报告）：招远市黄金工业集团总公司拟以本公司为核心层，联合有关参股关联企业，组建山东招金集团。

1997 年 9 月 2 日，山东烟台招远会计师事务所出具招会验字[1997]45 号《验资报告》：经审验，截至 1997 年 6 月 30 日止，招远市黄金工业集团总公司的投入资本总额为 21,916.41 万元，其中实收资本 13,600.00 万元，盈余公积 5,995.53 万元，未分配利润 2,320.88 万元。

1997 年 9 月 18 日，招远市人民政府办公室向烟台市经济体制改革委员会递交招政办体改字（1997）10 号《关于组建“山东招金集团”的申请报告》：经初步审查论证，认为组建“山东招金集团”暨“山东招金集团公司”的条件已具备，同意组建山东招金集团公司。

1997 年 9 月 22 日，烟台市经济体制改革委员会向山东省经济体制改革委员会递交烟体改[1997]74 号《关于组建“山东招金集团”的请示》：经初步审查，认为招远市黄金工业集团总公司所报材料基本符合有关要求，企业实力比较雄厚，具备组建省级集团的条件。

1997 年 11 月 5 日，山东省经济体制改革委员会向烟台市经济体制改革委员会下发鲁体改企字[1997]第 237 号《关于同意组建山东招金集团的批复》：同意

以招远市黄金工业集团总公司为核心，联合有关参股关联企业，组建山东招金集团，并将核心企业变更为山东招金集团公司，原则同意《山东招金集团章程》。根据公司章程约定，山东招金集团由核心企业、紧密层企业、半紧密层企业、松散层企业四个层次组成，集团的核心层为山东招金集团公司，紧密层为核心层企业的控股企业，半紧密层为核心层和紧密层成员企业参股与其他单位联合合资兴办的实体；松散层为与集团成员企业有较密切稳定的合同契约关系的实体。集团核心企业与成员单位进行跨地区、跨部门和跨行业的多元化联合经营。

1997 年 12 月 18 日，公司取得山东省工商行政管理局出具的[97]企名函字[304]号《企业名称核准通知函》。

1997 年 12 月 22 日，公司取得了招远市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》。

（4）1999 年 3 月增资

1998 年 12 月 25 日，山东招金集团公司作出决议：将公司实收资本由 13,600.00 万元转增至 51,000.00 万元。其中：由资本公积转增 8,399.61 万元，由盈余公积转增 29,000.39 万元。

1999 年 3 月 10 日，招远市审计师事务所对转增后的实收资本进行了审验并出具了《验资报告》（招审事验字[1999]第 23 号）。

发行人转增股本后的股权结构如下：

发行人转增股本后的股权结构

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	招远市人民政府	51,000.00	100%
合计		51,000.00	100%

（5）2001 年 12 月变更名称

2001 年 12 月 24 日，招远市人民政府印发《关于对山东招金集团公司实行授权经营的实施方案》（招政发[2001]67 号），授权山东招金集团公司管理市属黄金企业国有资产，更名为山东招金集团有限公司。

2002 年 5 月 15 日，山东省经济贸易委员会出具《关于同意山东招金集团公

司改制为国有独资公司的函》（鲁经贸函字[2002]28 号），同意山东招金集团公司改制为山东招金集团有限公司。

2002 年 7 月 2 日，招远永泰有限责任会计师事务所出具招会审字（2002）125 号《验资报告》：经审验，截至 2002 年 7 月 2 日，山东招远集团公司已收到投资者缴纳的注册资本合计人民币五亿壹仟万元整，政府以授权经营的各企业净资产出资。

2002 年 7 月 5 日，招远市工商行政管理局为发行人换发了《企业法人营业执照》。

（6）2008 年 6 月增资

2008 年 6 月 1 日，山东招金集团有限公司召开董事会并作出如下决议：同意资本公积 2.9 亿元转增实收资本，转增后的实收资本为 8 亿元。并通过了章程修正案。

2008 年 6 月 16 日，招远市国有资产监督管理局以《关于资本公积转增实收资本的批复》（招国资[2008]12 号）同意招金集团以资本公积转增资本，注册资本增至 80,000.00 万元。

2008 年 6 月 23 日，烟台永泰有限责任会计师事务所对转增后的实收资本进行了审验并出具了《验资报告》（烟永会验字[2008]102 号）。

发行人转增股本后的股权结构如下：

发行人转增股本后的股权结构

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	招远市人民政府	80,000.00	100.00%
合计		80,000.00	100.00%

（7）2018 年 6 月增资

2018 年 6 月 12 日，招远市人民政府作出股东决定，以货币形式增资 4 亿元，山东招金集团公司实收资本由 80,000.00 万元增资至 120,000.00 万元。

发行人增资后的股权结构如下：

发行人增资后的股权结构

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	招远市人民政府	120,000.00	100%
合计		120,000.00	100%

发行人已就上述变更事宜办理完毕相关工商变更登记手续。

（二）实际控制人变化情况

招远市人民政府为发行人实际控制人，报告期内未出现变更。

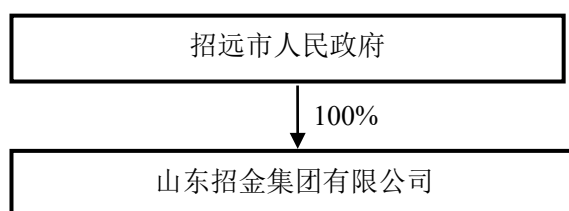
（三）重大资产重组情况

报告期内，发行人未发生导致公司主营业务和经营性资产发生实质变更的重大资产购买、出售、置换情况。

三、发行人股权结构

截至 2018 年 9 月末，发行人股权结构情况如下：

发行人股权结构图



四、发行人控股股东和实际控制人情况

截至 2018 年 9 月末，发行人注册资本 120,000 万元，出资人（股东）及出资情况为：招远市人民政府出资 120,000 万元，出资比例占公司实收资本的 100%；发行人实际控制人为招远市人民政府。

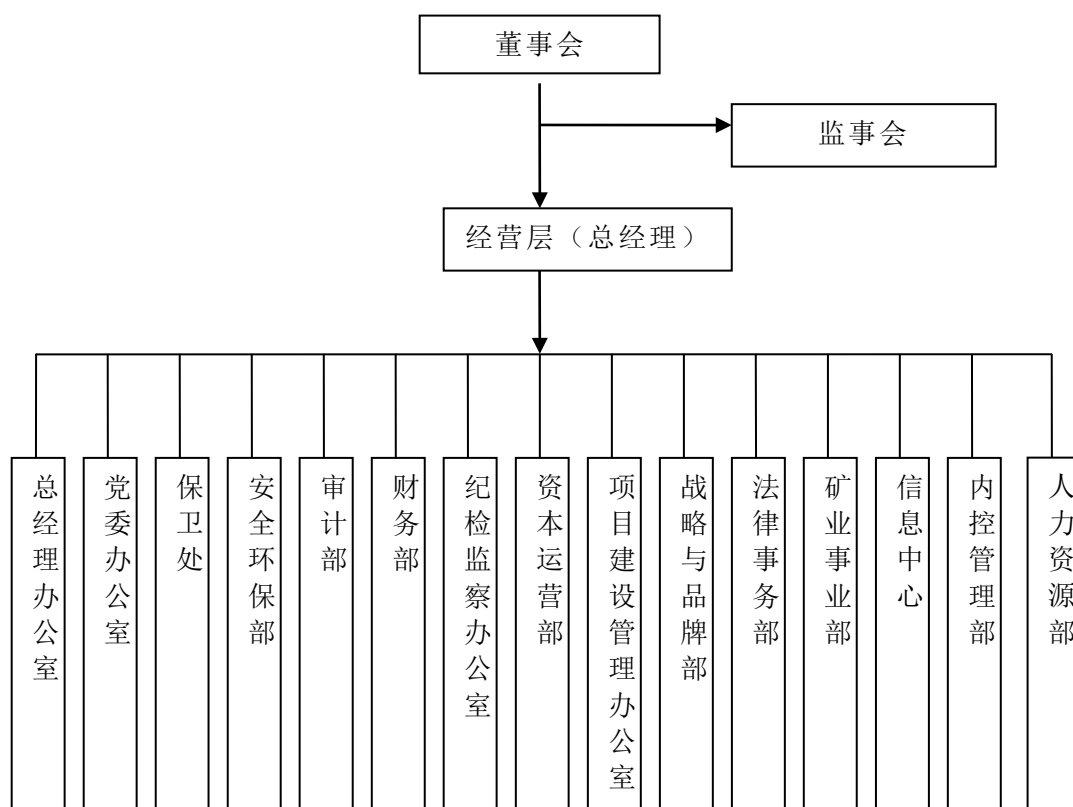
截至 2018 年 9 月末，发行人的控股股东未有将发行人股权进行质押的情况，也不存在任何的股权争议情况。

五、发行人的组织结构及重要权益投资情况

（一）发行人的组织结构

根据《公司法》等有关法律法规的规定，公司建立了较完整的内部组织结构。截至 2018 年 9 月末，公司组织机构如下图所示：

组织结构图



根据目前战略定位及管理需要，公司内设立了总经理办公室、党委办公室、保卫处、安全环保部、审计部、财务部、纪检监察办公室、资本运营部、项目建设管理办公室、战略与品牌部、法律事务部、矿业事业部、信息中心、内控管理部、人力资源部等 15 个部门。

1、总经理办公室：主要职责为文秘管理、行政管理、档案管理等。

2、党委办公室：主要职责为行使党务管理和精神文明建设及相关的文秘管理等职责，包括党政、青年团、妇女等工作，并负责《黄金报》的编审、排版、印刷和寄发。

3、保卫处：主要职责为行使负责保卫工作和武装工作，包括公司内部的安全保卫、社会治安综合治理、押运、护卫大队管理、普法宣传、打卡机的管理等。

4、安全环保部：主要职责为行使安全管理和环境保护，包括安全法律、法规、标准的贯彻落实、安全生产责任制的落实、监督、检查、隐患整改、安全教育培训、环保的日常管理和监督、编制环保综合整治计划并监督实施等。

5、审计部：主要职责为行使公司的审计监督管理及相关的业务管理，包括

编制年报、半年审计工作计划并组织实施、对董事会派出的产权代表实施监管、审计案卷的管理等。

6、财务部：主要职责为行使产权事务管理、财税业务管理、资金管理、全面预决算管理等工作，包括工商税务证照的办理和年检、产权登记、产权年鉴及验证、公司的会计核算及会计报表、纳税申报、银行授信评级、公司的年度现金流量表和月度资金计划、借贷款及融资手续、审核子公司的融资担保、债务清欠、公司预决算的实施等。

7、纪检监察办公室：主要负责维护党的章程、党规和公司重要的规章制度，检查党的路线、方针、政策和决议的执行情况，代表公司纪委做好党风廉政建设方面的监督、执纪和问责工作等。

8、资本运营部：主要负责外经工作、投资管理、项目管理和质检管理，包括合资合作企业的设立、终止审查和报批、组织对限额以上的非生产性投资项目、生产型投资项目进行论证及审查、投资项目的前期调研、论证、可行性研究、审议重大项目的可行性研究报告并提出建议、编制当年投资预算、组织投资项目的设计和工程的招投标、质检工程项目的竣工验收等。

9、项目建设管理办公室：主要负责对本集团重点项目进行牵头管理及督办。包括负责对集团公司所属企业提报的项目计划进行调度、审查，下达集团公司年度基建技改重点项目计划；编制集团公司中长期重点基建技改项目及投资计划；负责集团公司建设项目的可研、立项、制定规划方案、审查施工图、工程招投标、开工建设、手续办理、施工管理及竣工验收工作。

10、战略与品牌部：主要负责集团公司发展战略规划、组织落实行业研究、战略策划、管理创新和品牌提升等相关工作。包括负责宏观经济的研究以及集团公司中长期发展战略与规划的研究与制订工作，负责组织编制公司年度生产计划并监督企业有效落实；负责集团公司生产信息的采集、汇总与统计工作，并及时向各部门报送月、季、年度定期报表及即时性调查表；负责研究制定集团公司高新技术产业板块的发展规划、经营战略和重大技改方案；负责研究制定集团公司品牌发展战略，积极实施集团公司及所属企业品牌工程。

11、法律事务部：主要负责建立和完善集团公司法律风险防范机制，为集团

公司依法经营提供法制保障，建立健全企业风险管理制度体系。

12、矿业事业部：主要负责参与研究、制定集团公司矿业板块的发展战略规划和重大决策，参与研究制定集团公司矿业板块年度生产经营计划，调度完成各项生产技术和经济指标，做好与有关地勘单位、资源丰富地区政府的沟通与合作，加快资源扩张速度，扩大资源总量。

13、信息中心：主要负责公司网站的维护、数据更新等工作。

14、内控管理部：主要负责对集团及所属企业的内控体系运行情况进行监督、检查，对发现的问题进行汇总分析、整改调度，及时维护、更新集团及所属企业的内控手册，确保执行到位。负责搭建集团内控管理体系，指导和监督所属企业建立内控组织，设立专、兼职内控管理人员；拟定内控管理制度、工作考核标准并组织实施。

15、人力资源部：主要职责为行使人才管理、劳资管理、人事管理及责任制管理等职能，包括人才引进和培训、人力资源开发及人才储备、拟定员工绩效工作实施意见、对子公司劳资人事工作的指导和监督管理、董事会及总经理拟聘用人员的选拔考察、员工人事档案的管理、公司责任制的制定和考核、国有资产的保值增值考核、员工工作的考核和奖惩等。

（二）公司重要权益投资情况

1、子公司情况

截至 2017 年末，发行人共有纳入合并报表范围的下属一级子公司 18 家，其中：全资子公司 8 家，控股子公司 10 家，简要情况如下：

截至 2017 年末一级子公司情况

单位：万元，%

序号	企业名称	直接持股比例	注册资本	性质	业务范围
1	招金有色矿业有限公司	100.00	12,000.00	全资子公司	矿产资源投资
2	新加坡鲁银贸易有限公司	100.00	990.00 万美元	全资子公司	白银销售
3	山东招金金银精炼有限公司	80.50	15,000.00	控股子公司	金银精炼
4	山东招金膜天股份有限公司	55.00	8,037.00	控股子公司	净水材料
5	招远招金光电子科技有限公司	85.50	3,658.00	控股子公司	磁光开关
6	山东招金置业发展有限公司	55.00	3,000.00	控股子公司	房地产开发

7	山东金软科技股份有限公司	67.37	3,000.00	控股子公司	软件
8	山东招金卢金匠有限公司	50.00	520.00 万美元	控股子公司	金银销售
9	招金矿业股份有限公司	35.10	322,069.62	控股子公司	金矿开采
10	山东招金进出口股份有限公司	54.00	1,000.00	控股子公司	进出口贸易
11	山东招金投资股份有限公司	74.75	6,000.00	控股子公司	期货贸易
12	山东招金地质勘查有限公司	100.00	3,100.00	全资子公司	地质勘查
13	山东招金大厦综合开发有限公司	100.00	1,000.00	全资子公司	房地产
14	山东招金教育产业发展有限公司	100.00	1,000.00	全资子公司	教育咨询
15	北京鹭金科技发展有限公司	100.00	1,000.00	全资子公司	技术开发咨询
16	招远市黄金物资供应中心有限公司	100.00	2,000.00	全资子公司	物资购销
17	北京招金科技有限公司	100.00	1,000.00	全资子公司	项目投资
18	烟台金控投资中心（有限合伙）	89.75	20,000.00	控股子公司	对外投资

注释：发行人直接持股招金矿业股份有限公司 35.10%（含 H 股持股 1.36%），持股比例低于 50%，由于发行人可主导该公司人事、财务、生产经营等重大事项的安排，为公司的控股股东，故纳入合并报表范围。2017 年 7 月，北京招金资源投资有限公司更名为北京招金科技有限公司。

山东招金卢金匠有限公司于 2018 年 3 月 28 日进行了增资，增资后公司注册资本为 4,300.00 万元。

发行人主要全资及控股子公司情况列示如下：

（1）招金矿业股份有限公司

招金矿业股份有限公司成立于 2004 年 4 月 16 日，由山东招金集团有限公司作为发起人，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等四家股东成立的股份制公司，公司主营业务为黄金探矿、采选、氰冶及副产品加工销售。2006 年 12 月 8 日，公司成功在香港联交所主板挂牌上市，股票代码：1818，发行 1.728 亿股 H 股，共筹集资金 26.09 亿元。

截至 2017 年末，招金矿业股东持股情况列示如下：

截至 2017 年末招金矿业股权结构表

单位：万元，%			
序号	股东名称	持股比例	认缴金额
内资股			
1	山东招金集团有限公司	33.74	108,651.40
2	上海豫园旅游商城股份有限公司	23.04	74,200.00
3	上海复星产业投资有限公司	3.29	10,600.00
4	招远市国有资产经营有限公司	2.63	8,480.00
5	招金有色矿业有限公司	1.58	5,096.72
6	上海老庙黄金投资有限公司	0.66	2,120.00
7	其他	2.48	8,000.00

序号	股东名称	持股比例	认缴金额
H 股			
1	山东招金集团有限公司	1.36	4,389.00
2	H 股普通股股东	31.22	100,532.25
合计		100.00	322,069.62

截至 2017 年末，招金矿业资产总额 3,372,538.05 万元，负债总额 1,702,297.44 万元，所有者权益 1,670,240.61 万元；2017 年度实现营业收入 697,754.90 万元，净利润 75,202.93 万元。

（2）山东招金金银精炼有限公司

山东招金金银精炼有限公司成立于 2001 年 10 月 16 日，公司注册资本为人民币 15,000 万元，其中发行人出资额为 12,075.00 万元，占比 80.50%；深圳市招金金属网络交易有限公司出资 2,925.00 万元，占比 19.50%。公司经营范围为：金银制品、珠宝钻饰、镶嵌饰品、工艺品的生产销售；金银冶炼、收购加工；贵金属化合物(不含危险化学品)生产、销售；货物及技术的进出口的业务；普通货运；房屋租赁；纺织品的销售；其他贵金属产品的销售；贵金属仓储业务，承办货物的运输代理业务及运输咨询服务；会议服务；企业管理服务；贸易咨询服务，企业管理咨询服务；电子元器件制造（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）。

截至 2017 年末，招金精炼未经审计资产总额 503,179.46 万元，负债总额 479,688.78 万元，所有者权益 23,490.68 万元；2017 年度实现营业收入 2,704,420.80 万元，净利润 10,712.25 万元。

（3）山东金软科技股份有限公司

山东金软科技股份有限公司成立于 2001 年 09 月 27 日，公司注册资本为人民币 3,000 万元，其中发行人持股 67.37%，2015 年 6 月，山东金软科技股份有限公司挂牌全国中小企业股份转让系统，证券代码：832542。公司经营范围为：安全技术防范工程设计及施工；通信及计算机软硬件技术开发；计算机系统设计；计算机技术服务与技术咨询；系统集成；建筑智能化工程、安全防护工程；仪表销售、代理；自动化项目集成施工，电子商务交易平台服务；网上贸易代理；互联网信息服务；贵金属及其制品、黄金及原料、金银制品、珠宝钻饰、镶嵌饰品、

铂金制品、翡翠、玉器、珠宝工艺品及其它贵金属工艺品的零售、批发；贵金属、金银饰品的保管、租赁、购销业务代理；市场营销策划。（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）。

截至 2017 年末，山东金软科技股份有限公司经审计资产总额 7,329.07 万元，负债总额 1,870.22 万元，所有者权益 5,458.84 万元；2017 年度实现营业收入 3,932.55 万元，净利润 120.13 万元。

（4）山东招金膜天股份有限公司

山东招金膜天股份有限公司成立于 1998 年 1 月 8 日，公司注册资本为人民币 8,037.00 万元，其中发行人持股 55.00%，2016 年 8 月，山东招金膜天股份有限公司挂牌全国中小企业股份转让系统，证券代码：838813。公司经营范围为：膜、膜组件、膜分离设备、水处理设备及相关产品制造销售；水处理工程、污水及中水回用工程的设计、安装；技术推广服务；从事环保工程专业和机电设备安装工程专业承包业务；销售机械设备；工程勘察设计；工程技术咨询；塑料制品制造；钢架结构制作；海水淡化、土壤修复、生态修复、流域治理的技术开发服务；提供环境污染治理设施运营管理服务；货物及技术的进出口；施工总承包；销售环保产品。（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）。

截至 2017 年末，山东招金膜天股份有限公司经审计资产总额 24,432.03 万元，负债总额 13,568.04 万元，所有者权益 10,863.98 万元；2017 年度实现营业收入 14,966.37 万元，净利润 629.11 万元。

（5）山东招金投资股份有限公司

山东招金投资股份有限公司成立于 2008 年 03 月 28 日，公司注册资本为人民币 6,000.00 万元，其中发行人持股。公司经营范围为：以自有资金投资，股权投资（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务）；提供商品交易咨询服务（不含证券、期货类）；农产品（不含粮食批发）、焦炭、金属及其制品、贵金属制品、珠宝、化工原料、化工产品（不含化学危险品）、计算机硬件的销售；贵金属及其制品、金银制品、珠宝钻饰、镶嵌饰品、铂金制品、金石、翡翠、玉器、珠宝工艺品及其它贵金属工艺品的批发、零售；软件技术开发；货物和技术的进出口。（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）。

后方可开展经营活动)。

截至 2017 年末，山东招金投资股份有限公司经审计资产总额 115,009.66 万元，负债总额 105,940.28 万元，所有者权益 9,069.37 万元；2017 年度实现营业收入 15,960.37 万元，净利润 1,430.16 万元。

2、参股公司情况

截至 2017 年末，发行人主要参股企业简要情况如下：

截至 2017 年末主要参股企业情况

单位：万元，%

序号	名称	注册资本	主营业务	持股比例
1	山东金宝电子股份有限公司	32,280.00	铜箔生产	10.30
2	招远市企业融资担保有限公司	10,150.00	融资担保	2.96
3	山东招远建信村镇银行有限责任公司	10,000.00	银行服务	9.50
4	烟台招金励福贵金属股份有限公司	13,800.00	金银加工	27.00
5	深圳市招金金属网络交易有限公司	3,000.00	商品购销	33.33
6	上海浦芮斯光电科技有限公司	100.00	磁光开关	12.00
7	上海复星创富股权投资基金合伙企业	152,500.00	股权投资	3.28
8	上海复星创泓股权投资基金合伙企业	147,700.00	股权投资	3.39
9	若羌县昌运三峰山金矿有限责任公司	900.00	有色金属矿、黑色金属矿采选	50.00
10	新疆阿勒泰正元国际矿业有限公司	9,000.00	黄金开采	38.50
11	大愚智水（资源）控股有限公司	10,000 美元	投资控股	46.07
12	北京招金东方投资有限公司	1,000.00	投资与资产管理	40.00
13	招远豫金坊置业有限公司	1,000.00	房地产开发	40.00
14	招远招金正辰光通信有限公司	100.00	光纤通讯、仪器仪表研发销售	40.00
15	北京财瑞祥投资管理有限公司	1,000.00	投资与资产管理	40.00
16	海南东方招金矿业有限公司	580.00	黄金探矿、采矿、选矿及黄金销售	25.00
17	烟台金乾投资中心（有限合伙）	10,095.00	股权投资	39.62
18	北京首安信息技术有限公司	2,500.00	技术开发咨询	10.00
19	淘金科技投资（北京）股份有限公司	20,000.00	互联网文化	15.00
20	山东鲁鑫机械装备制造有限公司	10,000.00	装备制造	35.00
21	招金鲁银珠宝有限公司	1,650.00 万美元	加工销售黄金铂金饰品	3.94
22	金都招远黄金珠宝首饰城有限公司	2,631.58	金银、珠宝首饰及制品的批发零售	15.20

注释：①若羌县昌运三峰山金矿有限责任公司注册资本 900.00 万元，发行人下属子公司招金矿业、中信矿业科技发展有限公司各持有 50.00%的股权，系由双方共同管理与经营，故未将该公司纳入发行人合并报表范围，发行人将其股权计入长期股权投资，按照权益法核算；

②大愚智水（资源）控股有限公司注册资本 10,000 美元，发行人下属子公司招金矿业持有 46.07%的股权，

未超过 50%，且非单一持股最大的股东，不能对企业经营决策形成实际控制，故未将该公司纳入发行人合并报表范围，发行人将其股权计入长期股权投资，按照权益法核算。

报告期内，上述参股公司对发行人资产、负债、收入、利润等不构成重大影响。

六、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事、监事、高级管理人员基本情况

截至本募集说明书摘要出具之日，公司现任董事、监事、高级管理人员的基本情况如下：

董事、监事、高级管理人员基本情况

类别	姓名	职务	任职日期
董事会	翁占斌	党委书记、董事长	2018.01-至今
	刘永胜	党委副书记	2009.01-至今
		董事、总经理	2018.01-至今
	王晓杰	工会主席	2007.08-至今
		党委副书记	2011.08-至今
		董事	2011.08-至今
	栾文敬	副总经理	2009.01-至今
		董事	2011.08-至今
	时文革	首席科技发展官	2012.01-至今
		副总经理	2012.03-至今
		董事	2012.03-至今
监事会	李宜三	副总经理	2013.11-至今
		董事	2018.02-至今
	李守生	监事会主席	2018.01-至今
非董事高级管理人员	刘鹏	职工监事	2014.10-至今
	杨光炜	职工监事	2014.10-至今
	贾汉义	总工程师、安全总监	2018.02-至今

截至本募集说明书摘要出具之日，公司现任董事、监事、高级管理人员未持有山东招金集团有限公司的股权和债券。

发行人系依法设立并合法存续的国有独资有限责任公司，具备独立的法人资格，发行人现有监事 3 人，需补选监事两名，且尚未设置职工代表董事和职工代表监事，发行人将尽快依照法定程序完善治理结构，以满足相关法律及公司治理

要求，上述事项对发行人正常经营不会产生重大不利影响，不构成本期发行的实质性障碍；除此之外，发行人已建立了完善的法人治理结构、内部管理制度和相关的议事规则，发行人目前董事、监事和高级管理人员的任职资格符合相关的法律法规和《公司章程》的规定。

（二）董事、监事、高级管理人员简历

1、董事会成员

翁占斌先生，党委书记、董事长，男，1966 年 3 月出生，研究生学历，长江商学院 EMBA 学位。历任招远市夏甸金矿副科长及矿部主任、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、招金矿业股份有限公司金翅岭金矿矿长、山东招金集团有限公司总经理、党委副书记、副董事长和招金矿业股份有限公司非执行董事、执行董事、董事长等职务，翁占斌先生先后荣获“十五”期间全国黄金行业科技标兵、山东省富民兴鲁劳动奖章、山东省优秀企业家等荣誉称号。现任山东招金集团有限公司党委书记、董事长。

刘永胜先生，党委副书记、董事、总经理，男，1965 年 4 月出生，本科学历。历任夏甸金矿主井车间工人；夏甸金矿选矿车间主任；夏甸金矿政工科科长；夏甸金矿党委副书记；招金矿业股份有限公司纪委书记、工会主席；山东招金集团有限公司党委副书记、监事会主席。现任山东招金集团有限公司党委副书记、董事、总经理。

王晓杰先生，党委副书记、董事、工会主席，男，1973 年 4 月出生，大学学历。历任招金集团信息中心、招金集团生产部、招金黄金软件科技有限公司副经理、招金集团信息中心经理；2006 年 8 月-2007 年 1 月任挂职招远市玲珑镇副镇长。现任山东招金集团有限公司党委副书记、董事、工会主席。

栾文敬先生，董事、副总经理、党委委员，男，本科学历。历任招远市黄金疗养院保卫科干事；山东招金集团有限公司经济民警大队干事；山东招金集团有限公司招远黄金报编辑；山东招金集团有限公司党委办公室（政治部）干事；山东招金集团有限公司党委办公室副主任（主持工作）、团委副书记、报社副总编；山东招金集团有限公司党委办公室主任、团委书记；山东招金集团有限公司报社

总编；山东招金集团有限公司信访办公室主任；山东招金集团有限公司董事长助理、党委办公室主任。现任山东招金集团有限公司董事、副总经理、党委委员。

时文革先生，董事、副总经理、首席科技发展官，男，1965 年 5 月出生，专科学历。历任夏甸金矿矿工；夏甸金矿生产科技技术员；夏甸金矿主井矿区副主任；夏甸金矿主井矿区主任；夏甸金矿技术科科长；招金集团地测科长；招金集团地测科工程师；招金集团地测科副科长；招金集团技术中心高级工程师；招金矿业股份有限公司审计部副经理；招金矿业股份有限公司生产技术部副经理；招金矿业股份有限公司总经理助理；招金矿业股份有限公司副总裁。现任山东招金集团有限公司董事、副总经理、首席科技发展官。

李宜三女士，董事、副总经理，女，1971 年 9 月出生，本科学历，高级审计师，国际注册内部审计师、注册财务管理师。历任郓城县审计局股长、部门主任；烟台宏远有限责任会计师事务所；山东招金集团有限公司审计部副经理、经理；山东招金集团有限公司总经理助理。现任山东招金集团有限公司董事、副总经理。

2、监事会成员

李守生先生，监事会主席，男，1964 年 9 月出生，高级工程师。历任矿山技术员、生产技术科长、副矿长、山东招金集团有限公司总工程师、总经理等职务，李守生先生自 1999 年以来先后完成 44 项科研成果，其中国家科技进步二等奖 2 项；省部级科技进步一等奖 2 项，二等奖 6 项，三等奖 12 项；中国黄金协会科技进步一等奖 3 项，二等奖 5 项，三等奖 5 项。现任山东招金集团有限公司监事会主席。

刘鹏先生，职工监事，男，1978 年 2 月出生，本科学历。历任招远市多口岸办公室文书。现任山东招金集团有限公司法律事务部职员、经理；山东招金集团有限公司职工监事。

杨光炜女士，职工监事，女，1977 年 7 月出生，本科学历。历任招金集团职员、部门经理；招金置业副总经理；现任山东招金集团有限公司职工监事、招金膜天副总经理、董事会秘书。

3、高级管理人员

贾汉义先生，总工程师、安全总监，男，1964 年 3 月出生，本科学历，高级工程师，历任招远市河东金矿采矿车间技术员、科长、矿区主任、副矿长，招远市大秦家金矿矿长，河北丰宁金龙有限公司总经理，招远市金亭岭矿业有限公司总经理，招金矿业股份有限公司夏甸金矿矿长。现任山东招金集团有限公司总工程师、安全总监。

（三）董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至本募集说明书摘要出具之日，公司董事、监事及高级管理人员兼职情况列示如下：

董事、监事、高级管理人员兼职情况

姓名	其他单位名称	职务
翁占斌	招金矿业股份有限公司	党委书记、董事长
	招远招金鲁银珠宝有限公司	董事
	斯派柯国际贸易有限公司	董事
	新加坡鲁银贸易有限公司	董事
李守生	烟台招金励福贵金属股份有限公司	副董事长
	山东金宝电子股份有限公司	董事
王晓杰	山东招金大厦综合开发有限公司	董事
	北京鹭金科技发展有限公司	执行董事
	山东金软科技股份有限公司	董事
	招远市黄金物资供应中心有限公司	董事
	金都招远黄金珠宝首饰城有限公司	董事长
	山东招金投资股份有限公司	董事
	山东招金置业发展有限公司	董事
栾文敬	山东招金膜天股份有限公司	董事长
	山东招金金银精炼有限公司	董事长
	山东招金置业发展有限公司	董事
	山东招金卢金匠有限公司	副董事长
	招远招金光电子科技有限公司	董事长
	上海浦芮斯光电科技有限公司	董事
	山东招金银楼有限公司	董事长
	招金有色矿业有限公司	董事
	北京招金科技有限公司	董事
	山东金软科技股份有限公司	董事长
	烟台黄金职业学院	董事长

	山东招金教育产业发展有限公司	董事长
	烟台招金励福贵金属股份有限公司	董事
刘永胜	山东招金大厦综合开发有限公司	董事长
	烟台黄金职业学院	董事
	招金矿业股份有限公司	董事
	招远市黄金物资供应中心有限公司	董事长
	山东招金进出口股份有限公司	董事长
	山东招金置业发展有限公司	董事长
	北京招金科技有限公司	董事长
	金都招远黄金珠宝首饰城有限公司	董事
李宜三	山东招金教育产业发展有限公司	董事
	山东招金地质勘查有限公司	董事
	招金有色矿业有限公司	监事会主席
	新加坡鲁银贸易有限公司	执行董事
	山东招金膜天股份有限公司	董事
	山东招金金银精炼有限公司	监事会主席
	山东金软科技股份有限公司	董事
	山东招金投资股份有限公司	董事长
	北京财瑞祥投资管理有限公司	董事
	深圳市招金金属网络交易有限公司	董事
	招远招金鲁银珠宝有限公司	董事长
	招远市企业融资担保有限公司	监事会主席
	山东招远建信村镇银行有限公司	董事
	山东招金集团财务有限公司	董事长
杨光炜	山东招金膜天股份有限公司	副总经理、董事会秘书
贾汉义	招金有色矿业有限公司	董事
	新加坡鲁银贸易有限公司	董事
	山东招金卢金匠有限公司	董事
	招远招金鲁银珠宝有限公司	董事
	山东金软科技股份有限公司	董事
	山东招金银楼有限公司	董事
	山东招金地质勘查有限公司	董事长

七、公司治理结构及其运行情况

公司按照《中华人民共和国公司法》等相关法律法规制定了《山东招金集团有限公司章程》，设立了董事会、监事会、经理层，明确了董事会、监事会和经理层在决策、执行、监督等方面的职责权限、程序以及应履行的义务，形成了决

策机构、经营机构和监督机构科学分工，各司其责，有效制衡的治理结构。

（一）董事与董事会

发行人设立董事会，董事会实行董事负责制，对招远市人民政府负责。董事会由六名董事组成，设董事长一名。

董事会行使下列职权：

①审议决定公司的发展战略、中长期规划及公司的经营方针、年度生产经营计划；

②审议决定公司资本运营方针、资产经营方式、500 万元以上投资方案和重大融资方案以及子公司限额以上的投融资、重要资产转让、企业并购、资产重组、大额借贷、重大信用担保的事项；

③审议决定公司重大组织结构及产业结构调整方案；

④根据市政府推荐，聘任或解聘公司总经理：根据董事长提名，聘任或解聘董事会秘书及董事会工作机构负责人；根据总经理提名，聘任或解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员；委派或更换权属全资企业法定代表人（产权代表）和董事、监事，向控股、参股企业委派或推荐董事、监事、产权代表人选；

⑤审议决定公司年度财务预、决算方案；

⑥审议决定公司及子公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

⑦审议决定公司高层管理人员的工资水平和工资分配方案；

⑧审议决定公司内部管理机构设置方案和基本管理制度；

⑨审议决定国有资产产权转让或产权收购，拟定公司和决定子公司增加或者减少注册资本（或者运营资本）的方案；

⑩拟订公司及决定子公司合并、分立、变更公司形式、解散和发行公司债券等方案或事宜；

⑪审议决定公司重大建设项目计划及实施情况；

⑫审议决定公司的名称、标识、商标、商誉等事宜；

⑬审议决定集团公司章程的修订事宜；

⑭审议决定其他重大事项。

公司董事会设董事会秘书，对董事会负责，负责办理董事会或董事长交办的事务，准备董事会递交政府及有关部门的报告和文件，筹备董事会会议并负责会议的记录，保管董事会的有关档案资料。

（二）监事与监事会

发行人设监事会。监事由招远市人民政府派出，对市政府负责，代表市政府对公司的财务活动和董事、经理的经营管理行为以及国有资产保值增值状况实施监督，确保国有资产及其权益不受侵犯。监事会成员为 5 人，监事会设主席 1 人。监事会可聘请必要的工作人员。监事每届任期三年。监事会主席、专职监事任期届满可以连任。

监事会行使下列职权：

- ①检查公司贯彻执行国家有关法律、法规和规章制度的情况；
- ②检查公司财务，验证财务会计报告的真实性和合法性；
- ③检查公司的经营效益、利润分配、国有资产保值增值、资产运营情况；
- ④检查公司董事、经理的经营行为，并对其经营管理业绩进行评价，提出奖惩、任免建议。

（三）经理人员

公司依法设置总经理，总经理对董事会负责。总经理主持公司日常经营管理工作，组织实施董事会决议。总理由市政府推荐，董事会聘任。

总经理行使以下职权：

- ①主持公司的日常经营管理工作，审议决定公司 100 万元以内的投资方案和重大融资方案；
- ②拟订公司年度经营和投资计划；
- ③拟订公司内部管理机构设置方案和基本管理制度，制定公司的具体规章；
- ④在董事会授权额度内，审批公司财务支出款项；
- ⑤提请董事会聘任或解聘公司副总经理及财务负责人，拟定上述人员的报酬

及奖惩方案；

⑥聘任或解聘除应由董事会聘任以外的管理人员，决定除由董事会决定的其他员工的聘用、报酬、奖惩和辞退；

⑦根据董事会授权，签署有关合同和协议，签发日常业务文件；

⑧公司章程和董事会授予的其他职权。

（四）发行人合法合规经营情况

最近三年及一期，发行人、董事、监事、高级管理人员、持有 5%以上股份的股东不存在被有权机关调查、被司法机关或纪检部门采取强制措施、被移送司法机关或追究刑事责任、被中国证监会立案调查或行政处罚、被采取市场禁入、被认定为不适当人选、被其他行政管理部门处罚，以及被证券交易所公开谴责等情形。

八、发行人独立性

公司具有完善的法人治理结构，资产完整、人员独立、财务独立、机构独立、业务独立，公司与控股股东在业务、资产、人员、机构和财务等方面拥有充分的独立性。

公司最近三年及一期不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用的情况，亦不存在为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形。

（一）业务独立情况

公司为招远市人民政府授权经营的国有独资有限责任公司，在政府授权的范围内实行独立核算、自主经营、自负盈亏。

（二）资产独立情况

公司拥有独立的生产系统、辅助系统及配套设施，公司的工业产权、商标及专利技术等无形资产，采购和销售系统亦由公司独立拥有，公司的资金、资产和其他资源由自身独立控制并支配。

公司所拥有的资产产权清晰，资产界定明确，并独立于控股股东及其关联方，不存在控股股东及其他关联方占用发行人及其下属子公司资金、资产及其他资源

的情况。

（三）人员独立情况

公司生产、技术、财务及销售人员等由招金集团依照公司章程聘任，公司总经理、副总经理、财务负责人等高级管理人员均在公司领取薪酬，未在控股股东及其控制的其他企业兼任行政职务。

公司劳动、人事及工资管理完全独立，公司董事均通过合法程序由招远市人民政府予以委派，不存在控股股东干涉公司董事会人事任免的情况。

（四）机构独立情况

公司设立了健全的组织机构体系，董事会、监事会独立运作，现代企业制度建立规范，与其他内部机构与政府主管部门不存在从属关系。

公司的生产、销售、采购、劳动、人事及工资管理、行政、综合等经营管理部门均独立于实际控制人。公司拥有自己独立的日常办公场所，与实际控制人在不同场所办公。公司机构与实际控制人机构均各自独立，不存在与实际控制人混合经营、合署办公的情况。

（五）财务独立情况

公司设有独立的财务部门，具有独立的财务核算系统，进行独立核算，能够独立作出财务决策。为了规范公司财务行为、强化公司内部财务管理，按照《企业会计准则》等有关规定以及公司实际，建立了较为健全的财务管理制度，先后制定了多项资产管理制度和财务会计管理制度，具有规范的财务会计制度和对子公司的财务管理制度。公司有独立的纳税登记号，依法独立纳税，公司财务决策不受控制人干预。公司的财务核算体系与控制人政府财政没有业务上的指导关系，也不存在业务、人员上的重叠。公司能够独立做出财务决策，自主决策公司的资金使用，不存在政府部门干预资金使用的情况。

综上，公司在业务、资产、人员、机构、财务方面均与实际控制人及其控制的其他企业相互独立，具备与经营有关的独立完整的业务体系，具有面向市场自主经营的能力。

九、发行人关联交易情况

公司严格遵守《公司法》和《企业会计准则》规制开展关联交易，发行人的关联交易遵循公平、公开、公允的原则，关联交易协议的签订遵循平等、自愿、等价、有偿的原则。具体情况如下：

（一）发行人的控股股东及实际控制人

发行人的控股股东及实际控制人为招远市人民政府，截至 2017 年末，招远市人民政府出资 80,000.00 万元，出资比例占公司实收资本的 100%。

（二）发行人的一级子公司

截至 2017 年末，发行人的一级子公司共计 18 家。发行人一级子公司的具体情况参见本募集说明书摘要“第三节发行人基本情况”中“五、发行人的组织结构及重要权益投资情况”相关内容。

（三）发行人的合营、联营公司

截至 2017 年末，发行人本部合营、联营企业共计 4 家，具体参见下表：

发行人本部合营、联营公司情况表

单位：万元，%

被投资单位	注册资本	主营业务	持股比例
深圳市招金金属网络交易有限公司	3,000.00	商品购销	33.33
烟台招金励福贵金属股份有限公司	13,800.00	金银加工	27.00
山东鲁鑫机械装备制造有限公司	10,000.00	装备制造	35.00
北京财瑞祥投资管理有限公司	1,000.00	投资管理	40.00

（四）其他关联方

截至 2017 年末，发行人其他关联方共计 22 家，具体参见下表：

发行人其他关联方情况表

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
招金鲁银珠宝有限公司	参股公司
金都招远黄金珠宝首饰城有限公司	参股公司
招远市企业融资担保有限公司	参股公司
上海浦芮斯光电科技有限公司	参股公司
山东金宝电子股份有限公司	参股公司

山东招远建信村镇银行有限责任公司	参股公司
上海复星创富股权投资基金合伙企业	参股公司
上海复星创泓股权投资基金合伙企业	参股公司
若羌县昌运三峰山金矿有限责任公司	子公司的合营企业
新疆阿勒泰正元国际矿业有限公司	子公司的联营企业
大愚智水（资源）控股有限公司	子公司的联营企业
海南东方招金矿业有限公司	子公司的联营企业
北京招金东方投资有限公司	子公司的联营企业
招远豫金坊置业有限公司	子公司的联营企业
招远招金正辰光通信有限公司	子公司的联营企业
烟台金乾投资中心（有限合伙）	子公司的联营企业
北京首安信息技术有限公司	子公司的联营企业
淘金科技投资（北京）股份有限公司	子公司的联营企业
招远创新黄金软件科技有限公司	子公司的参股股东
上海金译城实业有限公司	联营公司的子公司
深圳市招金黄金营销有限公司	联营公司的子公司
山东五彩龙投资有限公司	子公司的联营企业之子公司

（五）主要关联交易情况

发行人与纳入合并报表范围的子公司之间的关联交易，以及子公司之间的关联交易已在合并报表编制过程中按相关会计政策与制度对冲抵消。

根据山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的 2015 年度审计报告[和信审字(2016)030073 号]、2016 年度审计报告[和信审字（2017）第 000456 号]和 2017 年度审计报告[和信审字(2018)第 000547 号]，最近三年，发行人与未纳入合并报表范围的关联方交易情况如下：

1、销售产品

报告期内发行人销售产品关联交易情况表

单位：万元

关联方	2017 年度	2016 年度	2015 年度
烟台招金励福贵金属有限公司	0.15	-	350.00
招远招金正辰光通信有限公司	4.71	7.70	6.42
深圳市招金金属网络交易有限公司	65.40	-	-
北京财瑞祥投资管理有限公司	-	-	27.65
招远创新黄金软件科技有限公司	-	6.21	-
山东鲁鑫机械装备制造有限公司	450.45	-	-

2、采购货物

报告期内发行人采购货物关联交易情况表

单位：万元

关联方	2017 年度	2016 年度	2015 年度
烟台招金励福贵金属有限公司	-	2.97	-
新疆阿勒泰正元国际矿业有限公司	4,506.43	9,274.15	9,868.66
若羌县昌运三峰山金矿有限责任公司	942.81	5,372.54	11,356.50
招远创新黄金软件科技有限公司	-	48.94	-

3、提供劳务

报告期内发行人提供劳务关联交易情况表

单位：万元

关联方	2017 年度	2016 年度	2015 年度
烟台招金励福贵金属有限公司	7.73	40.52	142.80
深圳市招金金属网络交易有限公司	-	-	19.61
若羌县昌运三峰山金矿有限责任公司	20.85	-	65.49
北京招金和信投资有限公司	-	-	8.33
山东五彩龙投资有限公司	45.21	0.56	-
北京财瑞祥投资管理有限公司	1.41	3.96	-
山东金宝电子股份有限公司	169.81	0.04	-
招远招金正辰光通信有限公司	8.74	8.55	-

4、接受劳务

报告期内发行人接受劳务关联交易情况表

单位：万元

关联方	2017 年度	2016 年度	2015 年度
烟台招金励福贵金属有限公司	-	-	29.49
招远招金正辰光通信有限公司	-	-	5.96
北京财瑞祥投资管理有限公司	399.00	-	-

5、发放委托贷款

报告期内发行人发放委托贷款关联交易情况表

单位：万元

关联方	2017 年度	2016 年度	2015 年度
若羌县昌运三峰山金矿有限责任公司	-	-	800.00
山东五彩龙投资有限公司	2,500.00	2,500.00	200.00
北京财瑞祥投资管理有限公司	-	-	3,000.00

6、资产使用费

报告期内发行人资产使用关联交易情况表

单位：万元

关联方	2017 年度	2016 年度	2015 年度
深圳市招金金属网络交易有限公司	-	170.67	323.56
山东五彩龙投资有限公司	190.03	69.05	34.58
若羌县昌运三峰山金矿有限责任公司	169.76	276.89	457.77
北京财瑞祥投资管理有限公司	218.36	313.61	134.31
烟台招金励福贵金属有限公司	194.96	146.11	-
山东金宝电子股份有限公司	162.27	174.07	-
招远豫金坊置业有限公司	525.73	383.67	-

7、经营租赁

报告期内发行人经营租赁关联交易情况表

单位：万元

关联方	2017 年度	2016 年度	2015 年度
招远招金正辰光通信有限公司	-	-	7.53
北京财瑞祥投资管理有限公司	-	-	23.36

8、吸收存款利息支出

报告期内发行人吸收存款利息支出关联交易情况表

单位：万元

关联方	2017 年度	2016 年度	2015 年度
烟台招金励福贵金属有限公司	0.76	1.11	-
烟台金乾投资中心（有限合伙）	0.27	-	-

9、吸收存款

报告期内发行人吸收存款关联交易情况表

单位：万元

关联方	2017 年度	2016 年度	2015 年度
烟台招金励福贵金属有限公司	-317.38	325.91	-

10、发放贷款

报告期内发行人发放贷款关联交易情况表

单位：万元

关联方	2017 年度	2016 年度	2015 年度
烟台招金励福贵金属有限公司	4,000.00	20,500.00	-

（六）关联方往来余额

截至 2017 年末关联方往来余额情况表

单位：万元

关联方名称	款项性质	2017 年末	2017 年初
(1) 应收账款			
青岛国誉鸿安投资有限公司	销售商品	2,385.12	-
若羌县昌运三峰山金矿有限责任公司	销售商品	0.71	-
烟台招金励福贵金属股份有限公司	销售商品	4.04	1.49
(2) 预付账款			
招远创新黄金软件科技有限公司	购买商品	-	21.60
(3) 其他应收款			
烟台招金励福贵金属股份有限公司	往来款	-	9.50
若羌县昌运三峰山金矿有限责任公司	往来款	76.36	424.52
招远豫金坊置业有限公司	往来款	11,480.39	536.63
苍山县宝华矿业有限公司	往来款	3,218.63	-
北京财瑞祥投资管理有限公司	往来款	5,022.69	-
山东首安信息技术有限公司	往来款	68.64	-
青岛国誉鸿安投资有限公司	往来款	675.53	-
阿勒泰正元国际矿业有限公司	往来款	159.29	-
(4) 其他流动资产			
若羌县昌运三峰山金矿有限责任公司	往来款	1,000.00	5,300.00
山东五彩龙投资有限公司	往来款	5,393.38	2,893.38
北京财瑞祥投资管理有限公司	往来款	3,787.83	3,787.83
烟台招金励福贵金属股份有限公司	往来款	-	7,000.00
深圳市招金金属网络交易有限公司	往来款	2,500.00	-
(5) 长期应收款			
北京财瑞祥投资管理有限公司	往来款	3,363.38	9,363.38
(6) 应付账款			
新疆阿勒泰正元国际矿业有限公司	采购商品	-	216.18
招远创新黄金软件科技有限公司	采购商品	-	45.70
(7) 预收账款			
北京招金和信投资发展有限公司	销售商品	3.37	-
(8) 其他应付款			
北京财瑞祥投资管理有限公司	往来款	-	333.91
青岛国誉鸿安投资有限公司	往来款	1,600.00	-
烟台招金励福贵金属股份有限公司	往来款	4.50	-
北京招金和信投资发展有限公司	往来款	20.00	-
(9) 其他流动负债			

烟台金乾投资中心（有限合伙）	往来款	-	30.40
北京财瑞祥投资管理有限公司	往来款	-	2.58
烟台招金励福贵金属股份有限公司	往来款	8.53	325.91
(10) 长期应付款			
北京财瑞祥投资管理有限公司	往来款	3,363.48	3,363.48

十、发行人内部控制制度的建立及运行情况

根据有关法规和业务实际情况，发行人制定了相应的内部控制制度，为促进各项基础管理工作的科学化和规范化奠定了坚实的制度基础。发行人设立了内控管理部，并成立了由各子公司的总经理为第一责任人的内控工作领导小组，健全内控管理机制，梳理内控管理流程，完善各项制度。

发行人各业务部门分别根据有关法规和公司实际业务情况，制定了所属业务领域的工作制度和业务规则，涵盖了财务管理、投资管理、人事管理等公司经营管理活动，为经营活动的合法高效运作奠定了坚实的基础。

（一）财务管理制度

1、对外担保管理

发行人原则上不为合并范围外的法人和自然人提供任何形式的担保，确需提供的对外担保必须经公司董事会研究决定，由债务人向发行人提出书面担保申请，发行人财务部负责协同审计部对拟被担保方的资信状况、担保事项、风险程度等进行审查，作出综合评价，提出初步意见，逐级上报董事会，经集团公司董事会审议批准，并须取得董事会同意后方可办理。对于重大担保，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风险防范措施。

2、资金管理

发行人实行资金集中管理，分管财务副总组织领导集团系统内的资金管理工作。公司财务部具体负责招金集团的资金集中管理工作。各子公司发生的所有现金收入、支出业务必须经过指定的银行账户。具体模式为：招金集团通过山东招金集团财务有限公司实现对子公司资金的集中管理功能，招金集团资金集中管理采用“分收统支”的模式，即“成员单位收款通过商业银行账户定时或实时归集到财务公司账户；成员单位付款除现金、支票、汇票外，由财务公司统一代理支付”。

3、财务预算管理

发行人财务预算遵循一致性、全面预算、实事求是、不调整等原则，主要包括以下内容：损益预算；投资预算；筹资预算；利润分配预算；现金流量预算；财务预算报告。财务预算方案编报、审批程序为：各全资、控股子公司按《山东招金集团有限公司全面预算管理制度》要求，向招金集团报送财务预算方案，公司财务部牵头负责对子公司财务预算方案进行审核，并提出意见，提报董事会讨论。董事会讨论后将审核后预算通知各子公司。

4、关联交易制度

发行人向关联方采购原料、销售产品及提供黄金加工劳务需执行市场价格。关联交易活动应遵循商业原则，做到公正、公平、公开。关联交易价格主要遵循市场价格原则，如果没有市场价格，交易双方将根据关联交易的具体情况确定定价方法，并在关联交易协议中予以明确。

（二）投资管理

招金集团实行项目责任制，公司董事会、发行人全资子公司、控股子公司及实际控制的其他企业（以下简称“权属企业”）股东会是股权投资的决策部门，股权投资的具体投资流程包括：投资项目前期调研、项目立项、尽职调查、项目论证、投资决策、投资实施、投后管理等。

招金集团董事会下设专门的投资决策委员会，是招金集团董事会投资决策的支持机构，负责股权投资项目的项目论证及决策建议，股权投资实行项目责任制，在立项后要设专门的项目工作组，负责履行股权投资的各项程序，招金集团资本运营部是股权投资的归口管理部门，负责招金集团和权属企业股权投资行为的监督。

集团公司直接投资的股权项目，由工作组协同集团公司资本运营部提交集团公司投资决策委员会论证，经集团公司投资决策委员会论证通过的投资项目，再提交集团公司董事会决策，项目通过后，要形成董事会决议，需要提请国资管理部门批准的，要履行相应的报批程序，并取得国资管理部门批复文件。

权属企业投资的项目，由权属企业工作组组织专家论证会进行项目论证，经专家论证会论证通过后，提交权属企业经营层审议，经经营层审议通过后，报权

属企业董事会审议，经权属企业董事会审议通过后，报集团公司投资决策委员会进行项目论证，权属企业投资项目经集团公司董事会批准后，由集团公司派出产权代表提交权属企业股东会进行决策，项目通过后形成股东会决议，需要提请国资管理部门批准的，要履行相应的报批程序，并取得国资管理部门批复文件。

投资完成后，项目投资主体要委派产权代表，履行出资人权利，集团公司直接投资的项目，由集团公司委派产权代表，由资本运营部协助产权代表强化投后管理；权属企业投资的项目，由权属企业委派产权代表负责投后管理。

（三）人事管理

1、高级管理人员的选择

发行人的管理人员由总经理提名、向董事会汇报批准后，由总经理任免。

2、高级管理人员的考评

发行人按照烟台市人民政府烟政发[2000]49 号《关于印发市级企业分类定级管理试行意见、市级企业国有资产保值增值考核试行意见及市级企业经营者年薪制试行意见的通知》精神，结合公司实际情况，制定了经营者年薪制试行意见，原则为公平竞争，责任、风险、利益相一致和多劳多得。

3、高级管理人员的激励

发行人建立了完善的薪资体系和奖励办法，实行基薪加效益薪金的薪酬办法，对考核突出的高管人员进行奖励。

4、高级管理人员的约束

发行人已建立了职责明确的部门机构，各职能部门之间既相互协调又相互制衡，严格划分了高管人员的职责职权，坚持不相容职务相互分离，形成了一套完善的企业经营管理制度及部门规章。

公司制定了《山东招金集团有限公司内部审计制度》，单独成立了内部审计机构，并配备了专职审计人员，通过对公司财务收支和经济活动进行内部审计监督，以确保公司生产经营活动及高管经营决策处于严格有效的内部控制之下，另外，通过实行高管人员岗位轮换制度，并实行考评结果与奖惩挂钩、与职级升降相结合的办法来加强对高级管理人员的约束。

（四）安全环保及突发事件应急管理制度

1、安全生产制度

在安全生产方面，发行人制定了一系列规章制度。为了强化各级安全生产责任制，确保实现安全生产和满足环保要求，公司设立了安委会，对公司的安全环保工作负责，安委会负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 and 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。

2、安全环保责任追究及奖惩管理制度

为加强和规范发行人安全环保工作监督管理，有效防范安全环保事故的发生，严肃追究安全环保事故责任，发行人根据《安全生产法》、《环境保护法》及各级政府有关安全环保条例、法规等规定要求，结合集团实际情况，制定了安全环保责任追究及奖惩管理制度，对各岗位责任、安全环保事故调查及责任认定、奖惩办法等进行了明确规定，确保公司年度安全环保目标的顺利实现。

3、突发事件应急管理制度

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、总经理报告，并同时告知办公室，总经理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纪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，公司总经理由董事会直接聘任或解聘，根据《公司章程》第 12.2 条规定，公司总经理有权提请聘任或解聘公司副总经理、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。

（五）信息披露制度及投资者关系管理

公司将严格按照中国证监会《公司债券发行与交易管理办法》“第三章信息披露”和“第四章债券持有人权益保护”的有关要求，认真及时履行信息披露义务，切实保障债券投资者权益。本期债券信息披露和投资者关系管理的具体工作将由财务部负责，财务部为信息披露和投资者关系管理部门，联系方式如下：

联系人：李宜三

地址：招远市盛泰路北埠后东路东

联系电话：0535-8227518

传真：0535-8212274

总体来看，发行人制定了较为健全的内部管理机制，财务内控制度规范，有利保证公司内各部门、各子公司的高效运转，为公司进一步发展奠定了良好的基础。

十一、发行人主要业务基本情况

（一）发行人经营范围

发行人的经营范围为：金矿勘探（有效期限以许可证为准）。以自有资金进行投资；矿山机械制修；经济林苗种植、销售；果树种植；果品收购、销售；塑料制品、浮选用黄药、石材、矿山机电设备、电线、电缆的生产、销售；黄金、白银的购销及加工；货物及技术的进出口业务；采、选、氰、冶、工程勘探及水处理的试验开发及技术推广服务；新材料、新工艺及节能技术推广服务、咨询服务。（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）发行人经营业务情况

发行人是一家集聚“黄金矿业、非金矿业、黄金交易及深加工业、高新技术产业、房地产业和金融业”等多元化产业的大型综合性集团公司。

黄金板块是发行人核心业务板块，现已形成了包括黄金勘探、采选、氰冶、精炼、金银制品加工、销售等比较完整的黄金产业链条。为充分发挥资源优势，培育新的利润增长点，发行人还通过延伸黄金产业链，涉足金银饰品销售、黄金投资经纪金融服务业、有色金属矿业等业务板块。2016 年度，得益于黄金价格的企稳回升，发行人营业收入、毛利分别较上年度上升 10.84%、20.60%；2017

年度，受金精加工业务规模的减少，及金银饰品零售等高附加值业务的提升，发行人营业收入、毛利分别较上年度减少 18.11%、7.47%。

分业务板块来看，黄金板块仍是公司营业收入及利润的主要来源，近三年及一期，发行人黄金板块营收占比分别为 81.28%、91.37%、90.42%和 79.69%，利润贡献占比分别为 84.83%、86.87%、75.29%和 90.61%，其中 2017 年度，黄金板块利润贡献略有下滑，主要系由于发行人拓展金银饰品零售等高附加值业务，商业板块利润贡献的提升所致；2018 年 1-9 月份黄金板块营收占比下滑，主要系由于发行人本部黄金租赁业务项下的黄金贸易业务规模增加所致；总体来看，随着黄金价格的企稳回升和矿产金产量的不断增加，公司黄金产品收入占比提升，对公司整体利润贡献亦将持续提高，公司以黄金为主的格局不会改变。

公司黄金板块主要包括采选板块和加工板块，其中采选板块主要为公司下属矿山企业自行开采的金矿石冶炼成的标准金，该业务板块毛利率较高，不过受自给率的限制，采选收入占比较低。近三年及一期，采选板块毛利率分别为 41.79%、45.99%、37.66%和 38.80%，是公司最主要的利润来源，其中 2016 年度随着黄金价格的企稳回升，毛利率呈现小幅增长的趋势；2017 年度，受中央环保督查、炸药延期供应、在建项目转固导致折旧费用增加等因素的影响，发行人主营业务成本增加，毛利率有所下滑。

加工板块主要为发行人外购粗金，经精炼厂精炼后产生的标准金。2015-2017 年度，公司矿石自给率（自产金/黄金总产量）分别为 9.83%、8.95%和 9.68%，因此，公司尚有 90%左右的黄金产品需外购原材料，以保持市场地位，消化剩余冶炼产能。受冶炼行业竞争激烈的影响，发行人加工业务毛利率较低，对利润贡献相对较小。

商业板块主要包括金银饰品零售、贵金属贸易及进出口等各种商业服务业，近三年及一期，营收占比分别为 13.68%、6.93%、7.18%和 19.31%，利润占比分别为 3.65%、7.00%、20.91%和 5.06%，2015-2017 年度，发行人商业板块营收占比整体呈波动下降趋势，主要是因为发行人贵金属进出口及贸易业务规模下降，毛利占比呈波动上升趋势，主要系发行人逐步压缩贵金属进出口及贸易业务，转而大力拓展高附加值高毛利的黄金饰品零售业务所致。2018 年 1-9 月份，发行人贸易业务营收占比大幅提高，主要系发行人本部黄金租赁业务项下的黄金贸易业

务收入增加所致。

其他板块收入主要为有色矿山资源开发、膜处理及水处理设备制造、房地产等业务，整体占比不大。

发行人近三年及一期营业收入构成情况表

单位：亿元，%

业务板块	2018 年 1-9 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
黄金板块	241.40	79.69	327.02	90.42	403.55	91.37	323.88	81.28
其中：采选	45.59	15.05	63.81	17.64	57.10	12.93	52.67	13.22
加工	195.81	64.64	263.21	72.78	346.46	78.44	271.21	68.06
商业板块	58.49	19.31	25.98	7.18	30.59	6.93	54.51	13.68
其他	3.03	1.00	8.67	2.40	7.51	1.70	20.07	5.04
合计	302.92	100.00	361.67	100.00	441.66	100.00	398.45	100.00

注释：2018 年 1-9 月份，发行人商业板块中黄金贸易业务收入、成本均为 46.75 亿元，系发行人本部黄金租赁业务取得黄金处置权、卖出黄金时依据发票确认的收入成本，会计师于年度审计时视其为融资业务，会抵消该业务收入、成本，对损益无影响。

发行人近三年及一期营业成本构成情况表

单位：亿元，%

业务板块	2018 年 1-9 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	成本	占比	成本	占比	成本	占比	成本	占比
黄金板块	221.52	78.84	301.45	91.99	371.67	91.78	298.05	80.99
其中：采选	27.9	9.93	39.78	12.14	30.84	7.61	30.66	8.33
加工	193.62	68.91	261.67	79.85	340.83	84.16	267.39	72.66
商业板块	57.38	20.42	18.88	5.76	28.02	6.92	53.40	14.51
其他	2.08	0.74	7.38	2.25	5.28	1.30	16.56	4.50
合计	280.98	100.00	327.71	100.00	404.96	100.00	368.02	100.00

发行人近三年及一期营业毛利润构成情况表

单位：亿元，%

业务板块	2018 年 1-9 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	利润	占比	利润	占比	利润	占比	利润	占比
黄金板块	19.88	90.61	25.57	75.29	31.88	86.87	25.83	84.83
其中：采选	17.69	80.63	24.03	70.76	26.26	71.55	22.01	72.28
加工	2.19	9.98	1.54	4.53	5.63	15.34	3.82	12.55
商业板块	1.11	5.06	7.10	20.91	2.57	7.00	1.11	3.65
其他	0.95	4.33	1.29	3.80	2.23	6.08	3.51	11.53

业务板块	2018 年 1-9 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	利润	占比	利润	占比	利润	占比	利润	占比
合计	21.94	100.00	33.96	100.00	36.70	100.00	30.43	100.00

发行人近三年及一期毛利率情况表

单位：%

业务板块	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
黄金板块	8.24	7.82	7.90	7.98
其中：采选	38.80	37.66	45.99	41.79
加工	1.12	0.59	1.63	1.41
商业板块	1.90	27.33	8.40	2.04
其他	31.35	14.88	29.69	17.49

1、黄金板块

发行人现已形成勘探、开采、选矿、冶炼的完整黄金产业链体系，黄金板块业务收入一直是公司营业收入的主要来源，近三年，该板块收入占比均在 80% 以上。

（1）资源储备

报告期内，发行人主要通过对外收购矿山和提高现有矿山周边及深部找矿力度两种方式实现黄金资源储备的稳定增长。2015-2017 年度，公司同期深部探矿投资额分别为 1.34 亿元、1.39 亿元和 1.39 亿元，受益于对外收购矿山及自身挖潜，2015-2017 年度，公司新增资源储量分别达到 539.67 吨、63.38 吨和 60.54 吨，年新增黄金储量保持较高水平。

截至 2017 年 12 月 31 日，公司拥有探矿权 42 个，探矿权面积约为 629.16 平方公里，拥有采矿权 40 个，采矿权面积 162.20 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 1,251.77 吨，黄金可采储量 528.14 吨。报告期内，公司通过并购省内外矿山、深部探矿等方式加大了资源储备占有力度，资源保有量呈现较快增长。

发行人资源储备情况

项目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
探矿权（个）	42	44	41
探矿权面积（平方公里）	629.16	681.48	745.60
采矿权（个）	40	40	36

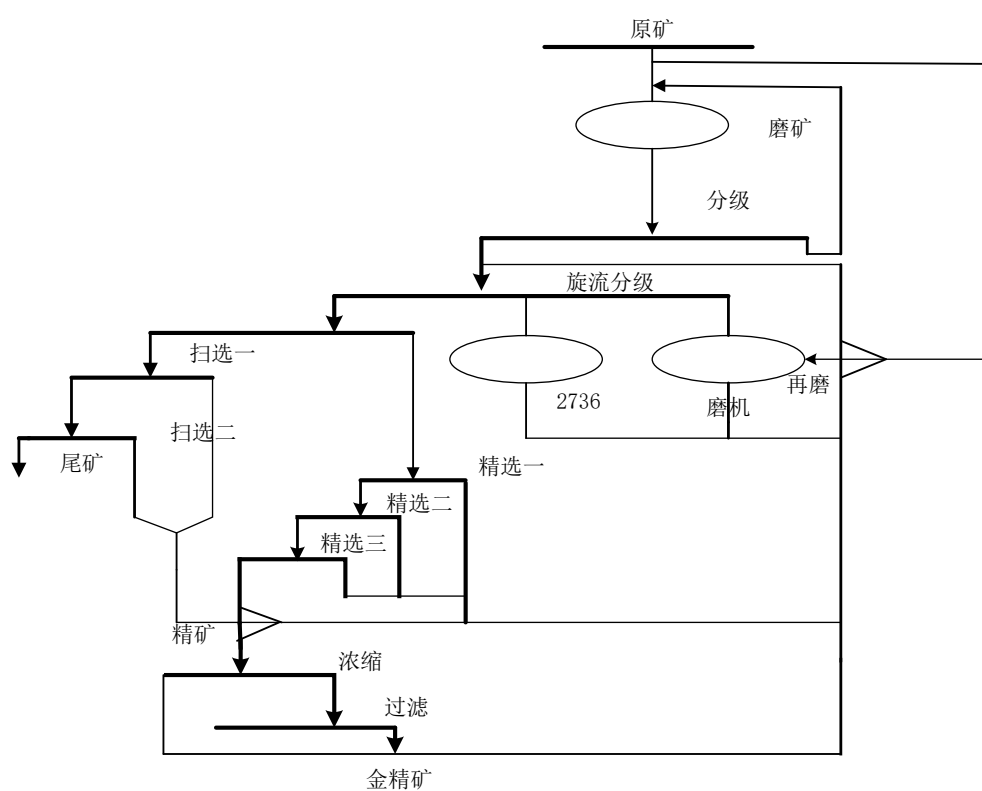
采矿权面积（平方公里）	162.20	162.11	137.33
黄金矿产资源量（吨）	1,251.77	1,235.52	1,228.01
黄金可采储量（吨）	528.14	548.81	544.13

注释：黄金矿产资源量和黄金可采储量为 JORC 口径。

（2）黄金生产

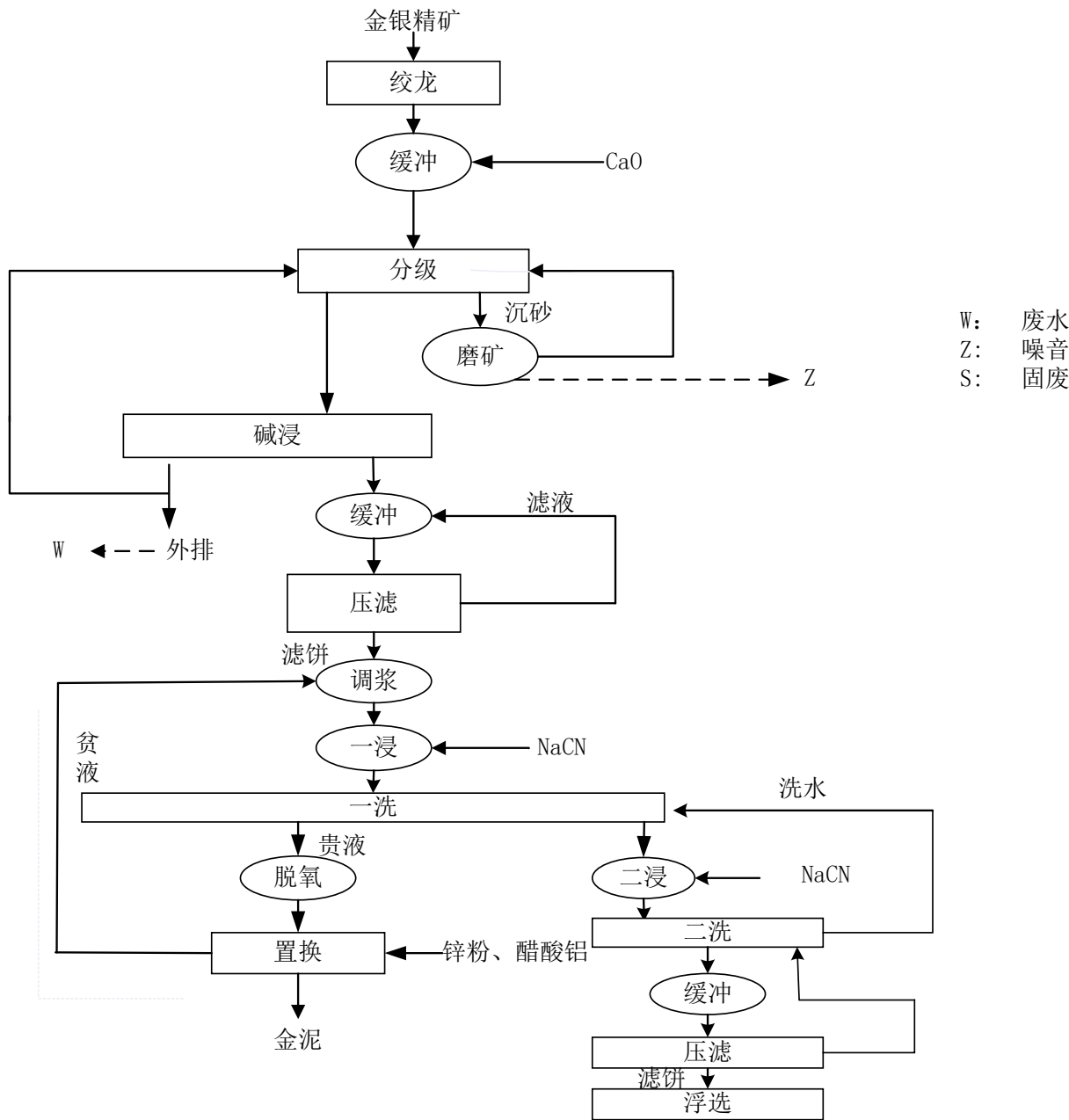
黄金生产主要包括采矿、选矿、冶炼及精炼等环节。采矿环节主要操作程序有凿岩爆破、矿石搬运、坑内运输、矿石提升等；选矿环节主要包括破碎、磨矿、浮选三个阶段；选矿具体工艺流程如下图所示：

选矿工艺流程图

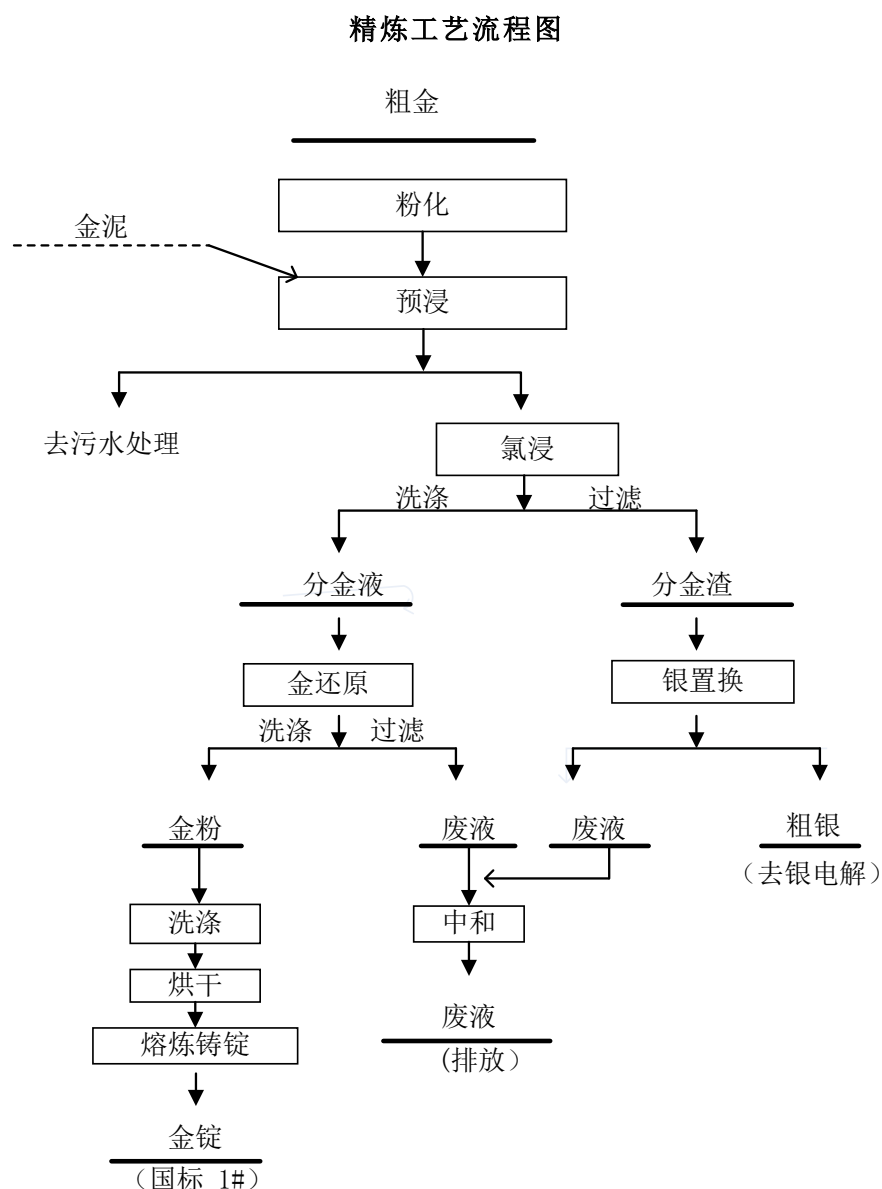


冶炼黄金浮选出的精矿经浓缩、压滤后成金精矿，输送到冶炼工艺的氰化系统中，冶炼具体工艺流程如下图所示：

冶炼工艺流程图



金精矿在精炼厂经过一系列的氰化、还原反应最终产出标准金锭，精炼具体工艺流程如下图所示：



(3) 采选板块

发行人采选业务主要通过控股子公司招金矿业股份有限公司下属各矿山企业完成，采选业务原材料主要系下属矿山企业自行开采的金矿石，招金矿业冶炼生产的粗金经山东招金集团金银精炼有限公司进行精炼加工制成标准金锭后，通过上海黄金交易所进行销售，上海黄金交易所在招远市设有标准金锭交割仓库，公司生产的标准金锭销售便利。

发行人采选板块原材料金矿石系下属矿山自产，黄金生产的炸药、雷管等原

辅料由下属矿山企业各自组织采购，且成品销售通过上海黄金交易所进行销售，供销产业链条较为稳定，最近一年及一期，发行人采选业务前三大供应商情况如下表所示：

发行人近一年及一期采选板块主要供应商情况表

单位：亿元，%

供应商名称	2018 年 1-9 月		2017 年度	
	采购金额	占比	采购金额	占比
供应商 A	1.15	1.51	4.36	6.83
供应商 B	1.51	1.98	3.29	5.16
供应商 C	0.96	1.27	1.76	2.76
小计	3.62	4.76	9.41	14.74

报告期内，在行业不景气的状态下，招金矿业通过技术改进、更新设备等方式，不断提升矿山企业的采矿能力和处理能力，通过推进新疆冶炼、蚕庄金矿、梨园金矿、丰宁金龙、金鹰公司等技改项目的实施，为发行人扩产增能奠定了良好的基础。2017 年度，公司累计完成采矿量 622.19 万吨、掘进量 45.17 千米及选矿处理量 744.93 万吨。未来，随着对外收购以及基建技改工程的不断推进，发行人矿山采选能力有望持续提高，从而进一步提升发行人资源自给率。

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。2015-2017 年度，公司的克金综合成本分别为 134.92 元/克、146.12 元/克和 140.75 元/克，其中 2016 年度克金综合成本亦同比上涨 8.30%，主要受原矿价格上涨、人工成本增加等因素的影响。

最近三年，公司黄金采选主要生产技术指标如下表所示：

发行人近三年黄金采选主要生产技术指标情况表

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
采矿量（万吨/年）	622.19	760.14	736.49
掘进量（千米/年）	45.17	44.91	44.88
处理量（万吨/年）	744.93	899.40	772.78
入选品位（克/吨）	2.57	2.53	2.46
选冶总回收率（%）	94.79	94.67	94.02
克金综合成本（元/克）	140.75	146.12	134.92

总体来看，报告期内，随着发行人黄金资源储量的不断增长和矿山生产能力

的不断提高，发行人自产金产量保持了较高增速，对公司盈利水平的提高形成较好的保障。发行人黄金产量及产品构成如下表所示：

发行人近三年黄金产量及产品构成情况表

单位：吨

分类	2017 年度	2016 年度	2015 年度
矿产金	21.18	21.18	21.05
其中：自产金	19.40	19.47	18.92
冶炼金	32.19	50.85	47.28
精炼金	147.02	145.62	124.14

注释：

①矿产金是公司下属矿山企业自行开采的金矿石冶炼成的标准金（自产金）以及部分外购矿石产金及部分副产金；

②冶炼金主要为粗炼金产品；

③精炼金主要是公司外购粗金和合质金，经精炼厂精炼后产生的标准金。

（4）加工板块

发行人黄金冶炼及精炼业务主要集中在下属子公司招金矿业股份有限公司金翅岭金矿、山东招金金银精炼有限公司。2015-2017 年度，公司冶炼金及精炼金产量合计分别为 171.42 吨、196.47 吨和 179.21 吨。发行人加工业务主要以外购粗金为主，为规避价格风险，公司采取由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，通过交易平台在上海黄金交易所报价销售，成交后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。公司上游供应商以散户为主，最近一年及一期，发行人加工业务前三大供应商、客户情况如下表所示：

发行人近一年及一期加工板块主要供应商情况表

单位：亿元，%

供应商名称	2018 年 1-9 月		2017 年度	
	采购金额	占比	采购金额	占比
供应商 A	26.33	15.03	38.44	14.61
供应商 B	19.95	11.39	16.51	6.27
供应商 C	12.58	7.18	12.72	4.83
小计	58.86	33.60	67.68	25.71

发行人近一年及一期加工板块主要客户情况表

单位：亿元，%

客户名称	2018 年 1-9 月	2017 年度
------	--------------	---------

	金额	占比	金额	占比
客户 A	154.68	87.71	227.29	86.35
客户 B	0.72	0.41	2.15	0.82
客户 C	0.95	0.54	0.98	0.37
小计	156.35	88.66	230.42	87.54

报告期内，发行人不断推进基建技改工作，加大创新投入力度，通过实施科研技术创新项目，提高冶炼、精炼生产工艺水平，2015-2017 年度，发行人冶炼板块产能利用率分别为 80.88%、91.29%和 87.14%，发行人精炼板块产能利用率分别为 108.17%、115.57%和 100.00%。2015-2017 年度，公司新增资源储量分别达到 539.67 吨、63.38 吨和 60.54 吨，未来随着发行人黄金资源储量的不断提升，发行人冶炼、精炼板块产能利用率将不断提升，盈利能力将进一步提升。

山东招金金银精炼有限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，年可精炼标准黄金 200 吨，白银 1,000 吨，精炼黄金提纯达到了 999.99%，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。

总体来看，发行人加工业务主要以外购粗金为主，供给结算模式为现金支付，账期一般为当天付款或次日支付。利润模式通过外购粗金，经精炼厂精炼后销售标准金，主要利润来源为标准金与外购粗金差价，虽技术工艺水平较高，但受限于冶炼行业竞争激烈的影响，毛利率较低。

（5）原辅料供应

黄金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、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，其中氰化钠等危化品均由卖方运输，仓

储方面严格执行双人双锁制度，各存储仓库均安装检测监控系统，在线监测系统及报警系统。支领后严格执行两本账制度，即保卫及车间单独记账。此外各种应急药品均配备齐全，制订应急救援预案并定期进行危化品泄漏应急演练。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。

（6）黄金销售

发行人通过下属矿山企业自行开采金矿石或者外购粗金，经山东招金集团金银精炼有限公司进行精炼加工，加工成标准金锭销售。公司主要产品为标准金锭“9999 金”及“9995 金”。

公司是上海黄金交易所指定的全国首批 10 家“可提供标准金锭企业”之一，产品注册商标为“招金”牌。根据中国目前的相关规定，标准金锭的销售必须在上海黄金交易所通过集中竞价的方式进行销售，按照价格优先、时间优先的方式撮合成交，交易对手方具有不确定性，同时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，具有极强的变现能力。

目前，国内各黄金生产企业在黄金销售方面不具有自主定价权，但企业可根据经验及对金价走势的预判，采取灵活的销售策略以维持稳定的盈利能力。为避免金价波动对公司带来的风险，公司主要采用如下措施：

①公司利用黄金期货和 T+D 业务对冲黄金价格波动风险，对主要产品黄金进行合理套期保值，有效化解经营风险，平抑公司经营业绩的波动。公司成立了“金融衍生品交易风控委员会”，制定了《金融衍生品交易管理办法》和《关于套期保值操作规范的指导意见》，对该项业务进行严格管理，使公司的衍生品交易始终保持正常运作。

②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。

2015 年度，受国际黄金价格下跌的影响，发行人黄金销售价格亦持续下滑至 234.16 元/克，同比下滑 7.68%，低迷的黄金价格亦对公司的盈利能力及现金流造成了一定的影响。2016 年初黄金价格探底回升，走势趋稳，发行人黄金产

品平均售价亦大幅上升至 267.41 元/克，同比上涨 14.20%。受埠外原矿品位较差的影响，2016 年度克金综合成本亦同比上涨 8.30%，但远低于黄金产品平均售价上涨幅度，对发行人 2016 年度盈利状况形成了有效的支撑。2017 年度，地缘政治不确定性引发的避险需求再次驱动金价小幅上涨，发行人黄金产品平均售价亦大幅上升至 276.29 元/克，同比上涨 3.32%。

公司近三年黄金销售均价及开采成本情况

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
平均售价（元/克）	276.29	267.41	234.16
克金综合成本（元/克）	140.75	146.12	134.92

发行人的主要产品标准金锭通过上海黄金交易所集中竞价销售，销售便利，无销售压力，变现能力较强。近三年，发行人黄金产销率如下：

公司近三年黄金产销率情况

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
产量（吨）	168.20	166.80	145.19
平均销量（吨）	152.11	150.91	133.63
产销率	90.43%	90.47%	92.04%

总体来看，发行人黄金产品销售渠道畅通，但由于发行人是黄金价格的被动接受者，金价对公司收入规模和利润水平影响较大，发行人已对此采取了黄金期货和 T+D 业务、灵活的销售策略予以应对，以避免黄金价格波动带来的经营风险，平抑公司经营业绩的波动。

2、商业板块：

公司商业板块主要包括金银饰品零售、贵金属贸易及进出口等各种商业服务业，其中金银饰品零售收入、贵金属进出口及贸易为商业板块主要收入来源。近三年，公司商业板块营业收入分别为 54.51 亿元、30.59 亿元和 25.98 亿元，营业利润分别为 1.11 亿元、2.57 亿元和 7.10 亿元，其中 2016 年度商业板块营收占比有所下滑，毛利占比上升，主要系本期黄金价格波动较大，发行人本部逐步缩减毛利率较低的黄金购销业务。2017 年度商业板块毛利大幅上升，主要系发行人大力拓展附加值加高的金银饰品零售业务，盈利能力显著提高。

近三年，发行人商业板块营收情况如下：

发行人近三年商业板块营业收入构成情况表

单位：亿元，%

业务板块	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
金银饰品零售	15.70	60.44	7.13	23.30	5.80	10.64
贵金属进出口及贸易	8.08	31.12	22.43	73.31	48.43	88.85
其他	2.19	8.44	1.04	3.38	0.28	0.52
小计	25.98	100.00	30.59	100.00	54.51	100.00

（1）金银饰品零售

发行人为充分发挥资源优势，通过延伸黄金产业链，获取利润最大化，主要通过下属公司招远市招金银楼有限公司从事黄金珠宝终端销售。招金银楼为目前招金旗下黄金珠宝零售品牌，拥有独具优势的“万足金”饰品、“梦幻硬千足金”和“黄金电铸摆件”等产品。公司主要销售对象为银行及各级零售端客户。招金银楼作为中国黄金首饰文化发展的创新代表，以专业化形象、独特的品牌文化和卓越的品牌价值成为“第二十九届北京奥运会贵金属制品特许运营商、零售商”、“第十一届全国运动会供应商”、“世界黄金协会大中华区战略合作伙伴”。曾先后荣获“创建中国珠宝品牌优秀企业”、“最具影响力零售品牌”、“中国珠宝首饰业驰名品牌”、“中华老字号会员单位”、“国际铂金协会 2014 年婚庆联合推广活动指定珠宝商”、“最受消费者喜爱珠宝品牌”等荣誉称号。

公司销售渠道畅通，主要产品销售模式有直营、加盟和代理商销售，目前公司在安徽、浙江、江西、陕西、四川、沈阳、山西等地设有一级销售代理商。公司结算方式一般为现金结算，对不同信用客户设置一定的回款期，目前来看，公司黄金饰品销售情况良好，回款均在正常范围内。报告期内，发行人不断延伸黄金产业链，大力拓展高附加值的黄金首饰的零售业务，金银饰品的销售收入规模持续扩大。

（2）贵金属贸易及进出口

发行人贵金属贸易及进出口主要由发行人本部、山东招金进出口股份有限公司负责实施。

山东招金进出口股份有限公司成立于 2008 年，系一家主要从事黄金、白银、氧化铝等贵金属的进出口及国内贸易的流通企业。作为山东招金集团对外贸易和交流的窗口，山东招金进出口股份有限公司依托于招金集团的资源优势，一直致

力于金、银等贵金属，铜、铁等有色金属以及大型机械设备的国内外贸易。公司经营的进口商品主要有：矿山机电设备、原辅材料、金银铜矿砂及精矿、铁矿砂、硫磺、液化石油气等；出口商品主要有：白银、矿山设备配件及相关制品等。

3. 其他板块：

公司其他板块主要包括有色矿山资源开发、膜处理及水处理设备制造、房地产等业务。

（1）有色金属矿业

发行人主要通过下属子公司招金有色金属矿业有限公司进行有色矿业投资，该公司系一家专业开发有色金属矿业的综合性企业，主营业务为铁、银、铜、铅、锌、钒、钼等有色金属矿产资源的勘探与采选冶，注册资本金 1.2 亿元。

招金有色金属矿业有限公司坚持以有色金属矿业开发为主导，积极参与行业资源整合，积极实施资源扩张战略，立足山东，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，未来几年力争将招金有色打造成国内一流的有色矿业公司，与招金矿业并驾齐驱成为公司发展腾飞的两支主力军。

（2）膜处理及水处理设备制造

发行人借助中国水务的品牌、市场优势，与中国水务集团合作成立山东招金膜天股份有限公司，山东招金膜天股份有限公司成立于 1988 年，注册资本 8,037 万元，主营业务包括分离膜制作、水处理设备制造、工程安装、科技开发服务等。目前，公司拥有国家级工程实验室、山东省分离膜材料工程技术研发中心、山东省企业技术中心三个创新平台，通过自主创新与引进消化吸收，公司掌握包括膜处理、新型生物脱氮、重金属废水处理回用、高浓度难降解有机工业废水深度处理等关键核心技术 23 项，主持或参与制定国家及行业标准 15 项，为国家高新技术企业、中国膜工业协会副理事长单位、中国膜工业标准化委员会副主任委员单位、国家“863”计划项目实施单位、国家科技支撑计划主持单位、国家产业化示范工程承接单位、中国驰名商标和山东省名牌产品拥有企业。

招金膜天已建占地面积 70,000 平方米的大型现代化的膜工业基地，现已具备了年产中空纤维超滤、微滤膜面积 500 万平方米的生产能力。公司拥有聚砜、聚醚砜、聚偏氟乙烯、聚丙烯等中空纤维超滤/微滤分离膜制备技术，具备分离

膜技术研发、膜产品生产、水处理系统设计施工与服务的完整产业链，是国内最早完成分离膜从实验室到工业化转化的企业，是生产膜规格和品种最多的企业。

（3）房地产业务

发行人房地产板块主要由山东招金置业发展有限公司运作，占营业收入比重未超过 5%，发行人目前在建房地产项目具备相应的房地产开发资质，其中发行人已完工项目为招远“御金府”，发行人及控股子公司的房地产开发及销售业务遵守国家法律、法规以及规范性文件的相关规定，不存在土地闲置、炒地、捂盘惜售及哄抬房价等违法违规行为；发行人及控股子公司在房地产业务开展过程中未受到过行政处罚；发行人及控股子公司不存在正在被立案调查的情况。

“招金·御金府”项目，位于招远市天府路 378 号，东临金源路，北接北园东路，紧邻城市主干道，项目地处招远市人民政府规划控制的城东新区与现在老城区的核心交接地带。项目规划用地 6.94 万平米，总建筑面积约 17.6 万平方米，地上建筑面积 11.7 万平方米，容积率 1.9，绿化率 35%，其中一期建筑面积 13.1 万平方米，地上建筑面积 9.3 万平方米，于 2013 年 8 月起陆续建成交付；二期建筑面积 2.35 万平方米，其中住宅建筑面积 1.44 万平方米，商业建筑面积 0.37 万平方米，地下建筑面积 0.54 万平方米，于 2016 年 9 月份陆续建成交付。

青岛市新都朗悦项目，即原青岛市青年城项目，系由青岛国誉鸿安投资有限公司负责开发，地处青岛市新都心核心位置，位于青岛城市主干道黑龙江路北侧，紧邻合肥路和台柳路。项目占地面积共 18,237.5 平方米，约 27 亩，用地性质为商住用地，容积率约为 4.0，商住比约为 4:6。地上建筑面积 72,950 平方米，总建筑面积 98,024 平方米。山东招金置业发展有限公司已将其持有的青岛国誉鸿安投资有限公司股权作价转让给青岛国誉房地产有限公司，后续发行人不再参与该项目运作。

发行人已完工房地产项目相关证照批文列示如下：

发行人房地产项目批文情况

项目	批文证书	证号
御金府项目	土地使用权证	招国用（2014）第 2324 号
		招国用（2014）第 2325 号
		招国用（2016）第 2320 号

	建设用地规划许可证	地字第 370685201100036
	建设工程规划许可证	建字第 370685201100051
		建字第 370685201100064
		建字第 370685201200025
		建字第 370685201600014
	建设工程施工许可证	招建 2012034
		招建 2012035
		招建 2011033
		招建 2011050
		招建 2011051
		招建 2011062
		招建 2011063
		招建 2011064
	预售许可证	招建 370685201605270101
		招住建预字 2011 第 026 号
		招住建预字 2011 第 033 号
		招住建预字 2012 第 014 号
		招住建预字 2012 第 006 号
		招住建预字 2012 第 011 号
		招住建预字 2016 第 020 号
	建设规划竣工验收许可证	验字第 370685201400003

（三）发行人主要在建项目情况

报告期内，为提高矿山采选能力及资源综合利用能力，发行人不断推进基建技改工程，在建工程也逐年增多，截至 2018 年 9 月末，发行人在建工程余额 387,649.49 万元，其中主要集中在下属上市子公司招金矿业股份有限公司对下属金矿采选建设工程、深部开拓工程、井巷工程、探矿工程等项目扩建和改造。

发行人在建项目符合国家相关产业政策，对下属矿山企业部分在建项目未按规定建设或未办理《建设工程规划许可证》的情况，发行人业已采取纠正措施，取得了相关部门的核准批文，不存在需要暂停建设的情况。发行人在建项目符合国家相关法律法规的规定及产业政策的要求。

十二、发行人行业状况及主要竞争优势

（一）发行人所在行业状况

黄金兼具金融和商品属性，其作为国家货币的储备金、资产投资保值工具，工业、医疗以及高科技领域的重要原材料，是国家经济安全和科技、社会发展的重要保证，在维护国家金融稳定、经济安全中具有不可替代的作用。近年来，随着全球金融体系的发展变化，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实际生活中，它仍是比任何纸币更具有储藏价值的一种储备手段。黄金对保证国家经济安全、国防安全和规避金融风险也是任何物品所无法替代的，同时黄金也是居民进行合理资产配置、对抗通货膨胀、分散投资风险的重要工具，民间对持有实物黄金的兴趣亦在持续增强。

根据世界黄金协会（WGC）公布的资料，截至 2016 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均占有相当的比例，中国黄金储备量为 1,722.5 吨，其价值约占外汇储备的 1.8%，远低于世界平均水平。长期以来，中国黄金工业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。近几年，随着黄金行业的不断整合，“小而散”的局面正在得到持续改变，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%。根据中国黄金协会最新统计数据显示，2017 年度，全国累计生产黄金 426.142 吨，中国黄金、山东黄金、紫金矿业、山东招金等大型黄金企业集团黄金成品金产量和矿产金产量分别占全国产量（含进口料）的 52.24%和 40.39%，大型黄金企业主导黄金工业发展的格局已形成，黄金行业的集中度得到提升。

1、行业需求状况

国内黄金需求主要来自珠宝首饰用金、工业用金以及个人投资等，其中，珠宝首饰用金需求仍是国内最为主要的黄金需求，国内居民具有黄金消费的传统和习惯，其对黄金需求相对稳定；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，投资用金需求在我国亦逐步兴起，增长潜力巨大；而工业用金量很少，年需求量比较平稳。根据中国黄金协会最新统计数据显示，2017 年，全国黄金实际消费量 1089.07 吨，与去年同期相比增长 9.41%。其中：黄金首饰 696.50 吨，同比增长 10.35%；

金条 276.39 吨，同比增长 7.28%；金币 26 吨，同比下降 16.64%；工业及其他 90.18 吨，同比增长 19.63%。黄金首饰、金条销售和工业用金量继续保持增长趋势，仅金币销售量出现了下跌。

（1）首饰行业需求

报告期内，得益于我国经济的快速增长，居民收入可支配收入的持续增加，以及国内居民历来具有黄金消费的传统和习惯，尽管全球黄金消费在报告期内略微下降，但中国首饰消费用金却保持着较为稳定的态势。

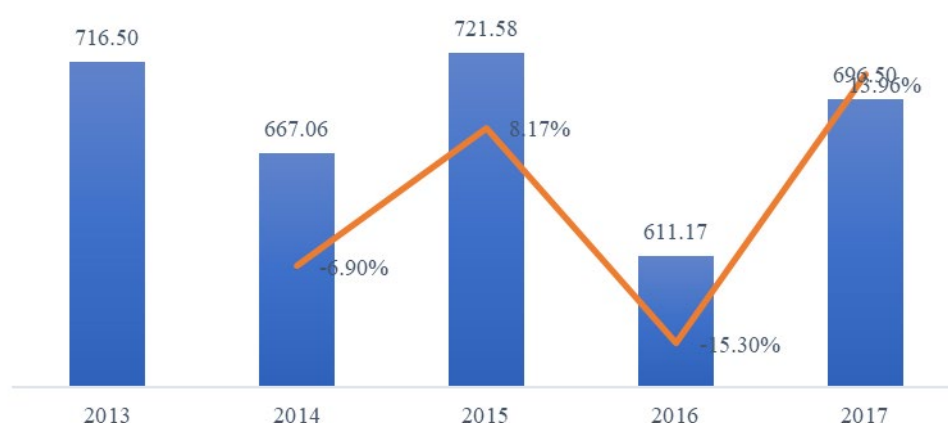
根据中国黄金协会的统计，2015 年我国黄金消费摆脱了低迷，全国黄金消费量 985.90 吨，其中：首饰用金 721.58 吨，黄金首饰销售明显回暖，黄金饰品、黄金文化艺术品层出不穷，我国已成为全球最大的黄金加工国和黄金珠宝消费市场。

2016 年，全国黄金消费量 975.38 吨，连续 4 年成为世界第一黄金消费国，与 2015 年同比下降 6.74%。其中：黄金首饰用金 611.17 吨，同比下降 18.91%，黄金首饰消费因整体消费市场疲弱而出现大幅下滑。

2017 年，全国黄金实际消费量 1,089.07 吨，与去年同期相比增长 9.41%。其中：黄金首饰用金 696.5 吨，同比增长 13.96%；从消费结构来看，黄金首饰依然是黄金消费的主力军。

2013-2017 年度首饰用金趋势图

单位：吨



注释：数据来源于 wind 资讯

（2）投资用金

黄金是具有一般商品和货币双重属性的特殊产品，是重要的全球性战略资产

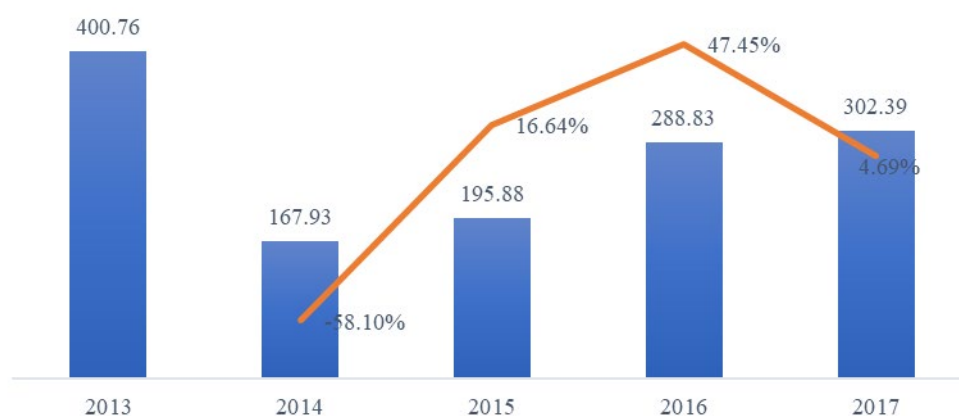
和各国金融储备体系的基石，在维护国家金融稳定、经济安全中具有不可替代的作用。同时黄金也是居民进行合理资产配置、对抗通货膨胀、分散投资风险的重要工具，民间对持有实物黄金的兴趣亦在持续增强。

随着我国黄金市场的发展，市场功能日益丰富多样化，黄金投资品种日益增多，黄金投资需求构成更加复杂，我国已经形成了黄金加工制造、批发零售、租赁融资、资产配置、投资贸易等多层次、多形式、多功能的市场需求体系。

根据中国黄金协会的统计，2015 年金条用金 173.08 吨，同比增长 4.81%，金币用金 22.80 吨，同比增长 78.13%。2016 年金条用金 257.64 吨，同比增长 28.19%；金币用金 31.19 吨，同比增长 36.80%；虽然黄金首饰消费因整体消费市场疲弱而出现大幅下滑，但实金投资表现抢眼，金条和金币消费大幅增加，合计增长近 30%；2017 年金条用金 276.39 吨，同比增长 7.28%；金币用金 26 吨，同比下降 16.64%；随着我国黄金市场的快速发展，黄金的实物及投资需求日益增长，功能日益丰富多样化，消费结构更加复杂，我国已经形成了黄金加工制造、批发零售、租赁融资、资产配置、投资贸易等多层次、多形式、多功能的市场需求体系，中国黄金需求前景十分乐观。

2013-2017 年度投资用金趋势图

单位：吨



注释：数据来源于 wind 资讯

（3）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。根据中国黄金协会统计，2015 年度国内黄金工业及其他用金 68.44 吨，同比增长 3.54%；2016 年工业及其他用金 75.38 吨，同比增长

10.14%；2017 年度工业及其他 90.18 吨，同比增长 19.63%，呈现平稳增长的趋势。

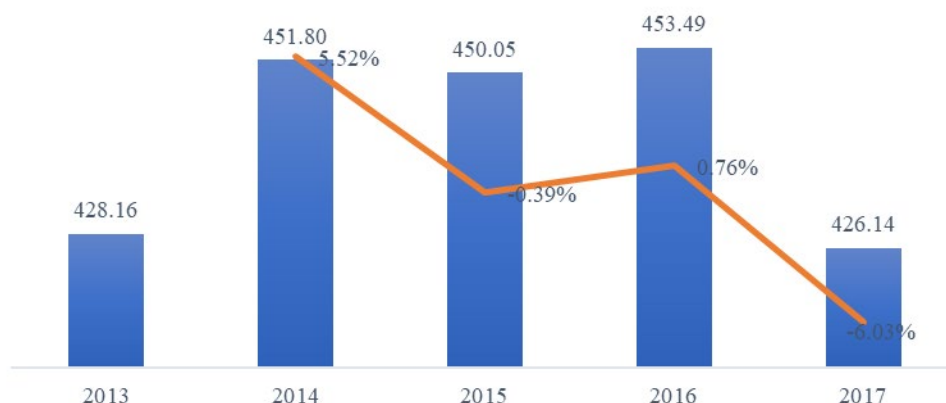
综上，我国黄金市场已发展成为当今全球增长最快的黄金市场，2017 年随着国内高端消费的持续复苏及二三线城市消费需求的崛起，国内黄金首饰销售继续回暖。同时，受房地产、证券市场等金融市场波动的影响，实物黄金投资产品需求增加。黄金以其“贮藏财富”和“保值增值”的功能被越来越多的人长期看好，黄金已经成为机构和个人理财策略不可或缺的一部分。未来，随着我国居民黄金消费兴趣的不断增强和黄金投资理念的不断升级，黄金首饰、投资金币、纪念金条等消费仍将持续增长。

2、行业供给状况

根据中国黄金协会统计，2017 年，国内累计生产黄金 426.142 吨，与去年同期相比，减产 27.344 吨，同比下降 6.03%。2017 年我国黄金产量连续 11 年保持世界第一位。

2013-2017 年度黄金产量趋势图

单位：吨



注释：数据来源于 wind 资讯

报告期内，我国黄金行业积极推进资源整合和企业兼并重组，规范矿权设置，淘汰落后产能。发挥央企和大型黄金集团自身优势和带动作用，在重点矿区实施资源整合、企业改组、技术改造，建成大基地，培育大集团，黄金行业产业集中度进一步提升。2016 年，中国黄金、紫金矿业、山东黄金、山东招金等大型黄金企业集团黄金成品金产量和矿产金产量分别占全国的 49.85%和 40.05%。黄金

企业小散乱的状况明显改观，大集团主导行业发展的格局正在逐步形成，行业整体实力明显提升。

根据中国黄金协会《黄金行业“十三五”发展规划》，十三五期间，黄金开采企业数量从“十二五”末期的 600 多家减少到 450 家左右，2020 年，十大黄金企业集团产量达到 300 吨，大中型黄金矿山的黄金产量占全国的 80%以上。

综上，近年来，黄金行业“小而散”的局面正在得到改变，作为资源型行业，规模化效应及成本优势凸显，在国家产业政策的支持下，黄金行业将进一步加速行业整合并购，以大型黄金集团为主导的有序竞争、合作发展的格局将逐步形成，产业集中度将进一步提高。

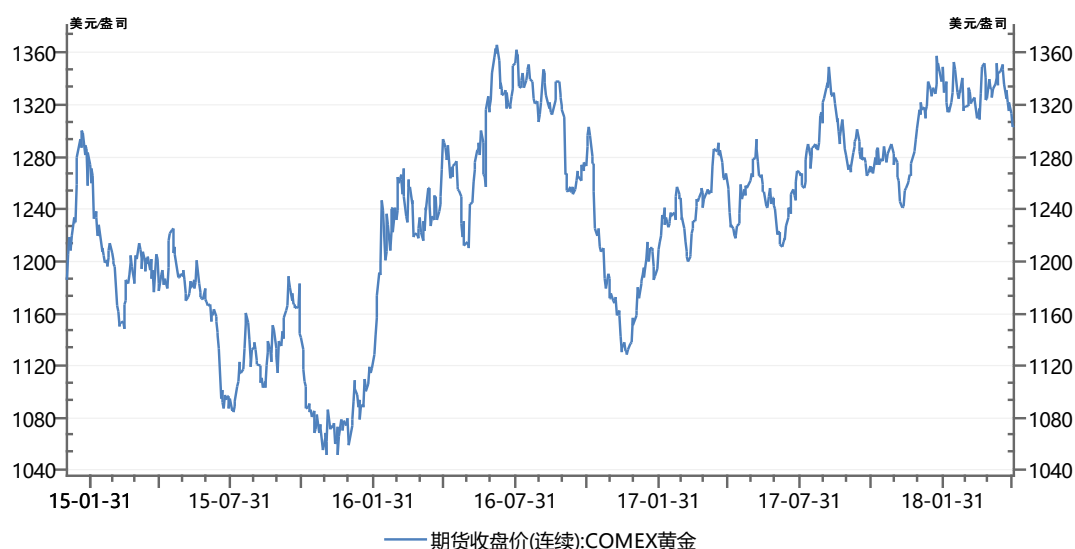
3、黄金价格走势

黄金作为具有特殊功能的商品，其价格不仅由供需因素来决定，还取决于国际货币体系变化、投机和地缘政治等一系列因素的综合作用。2002 年，中国黄金市场开放后，国内金价与国际金价保持了较高的联动性；2008 年，黄金期货正式挂牌交易，联动性进一步增强。

从影响黄金价格的因素来看，传统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。国际金价在过去十年中呈现出先涨后跌的走势，2005-2011 年度，黄金价格出现一波持续拉升的强势上涨行情。尽管在 2008 年下半年国际金价出现较大幅度调整，但在金融危机环境下，黄金的避险功能突出体现，黄金价格自 2009 年初起继续保持单向上涨趋势。此后，受到欧洲债务危机以及美联储量化宽松政策的影响，国际金价加速上扬，并在 2011 年 9 月 6 日创下历史最高纪录 1,921.17 美元/盎司。此后，金价出现大幅波动，并在 2013 年受到美国退出 QE 政策的影响，出现连续大幅下挫，进入 2015 年，美元的持续走强和美联储加息的预期，致使大宗商品价格不断下压，国际金价触底自 2009 年以来的最低点 1,046 美元/盎司后开始迅速反弹，结束了自 2013 年 9 月以来的下降趋势，2016 年初黄金价格探底回升，纽约 COMEX 黄金从年初 1,074.50 美元/盎司上涨至年中 1,323.50 美元/盎司左右，2016 年下半年，黄金震荡走低，12 月下旬纽约 COMEX 黄金价格围绕在 1,150 美元/盎司左右。2017 年度，政治不确定性引发的避险需求是驱动金价阶段性上涨的主要因素，金价从 1,162.80 美元/盎司一路上涨至 1,349.00 美元/盎司，从 2017

年 9 月中下旬开始，黄金价格略有回调，12 月下旬金价围绕在 1,280 美元/盎司左右。

2015 年初至今纽约商业交易所黄金价格趋势图



数据来源: Wind

注释: 数据来源于 wind 资讯

总体看，国际经济形势的不确定性、地缘政治冲突风险以及与之相应的避险性投资需求，仍对国际黄金价格形成较强的支撑，国际黄金市场仍将保持旺盛的需求。

（二）发行人所在行业政策及监管机制

黄金是国家保护性开采的特定矿种，是重要的战略资源。近年来，国家陆续出台多项政策，在税金征收、地质勘查等方面给予黄金企业政策支持，对促进中国黄金行业产业集中度的提升和黄金企业的发展起到了良好的助推作用。相关政策列示如下：

黄金行业相关政策

日期	政策名称	主要内容
2002/7/15	财政部、国家税务总局联合下发《财政部、国家税务总局关于黄金税收政策问题的通知》	黄金生产和经营单位销售黄金和黄金矿砂，免征增值税；黄金交易所会员单位通过黄金交易所销售标准黄金未发生实物交割的，免征增值税；发生实物交割的，由税务机关按照实际成交价格代开增值税专用发票，并实行增值税即征即退的政策，同时免征城市维护建设税、教育费附加。
2003/10/15	财政部印发《黄金地质勘探资金管理	通过项目管理费、项目费以及其他费用等形式支持国家计划单列黄金企业集团的探矿项目。发改委《办理开采

	办法》	黄金矿产批准书管理规定》，开采黄金须经发改委审查批准，获得发改委颁发的开采黄金矿产批准书后，方可开采。
2003/12/17	发改委发布《办理开采黄金矿产批准书管理规定》	开采黄金矿产须经国家发展和改革委员会审查批准，取得由国家发展改革委颁发的开采黄金矿产批准书后方可开采。
2004/9/30	国土资源部发布《调整部分矿种矿山生产建设规模标准的通知》	新建矿山应达到最低生产建设规模要求，最低生产建设规模与省级规划最低开采规模不一致的，可以按当地规划要求执行。
2006/12/31	国土资源部颁布《对矿产资源开发进行整合意见的通知》	对包括金、铜、锌等 15 种重要矿种的资源开发进行整合，提高产业集中度、扶植优势企业做强做大
2007/10/31	《外商投资产业指导目录（2007 年修订）》	将贵金属（金、银、铂族）勘察、开采列入限制外商投资产业目录
2008/5/21	国家税务总局《上海黄金期货交易所黄金期货交易增值税征收管理办法》	上海黄金期货交易所应对黄金期货交割并提货环节的增值税税款实行单独核算，并享受增值税即征即退政策，同时免征城市维护建设税、教育费附加
2008/12/24	工业和信息化部下发关于办理《开采黄金矿产批准书有关问题的通知》	明确向工业和信息化部门申请开采黄金矿产的申报程序为开采申请人向工业信息化部申请，县级以上黄金行业管理部门逐级初审，省级黄金行业管理部门向工业和信息化部上报初审意见并报送有关材料
2009/9/28	十二部委联合发布《关于进一步推进矿产资源开发整合工作的通知》	在加大企业结构调整和企业重组的力度的同时，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
2010/7/22	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，要求商业银行要求按照信贷原则扩大授信额度。要重点支持大型企业集团发行企业债、公司债券、中期票据和中期票据，拓宽企业融资渠道，降低企业融资成本
2011/5/18	工业和信息化部颁布《黄金工业项目可行性研究报告编制规范》	全面系统地对黄金工业项目可行性研究报告的编写内容与深度进行了详细的规定，该标准的颁布实施进一步规范了黄金资源开发利用的行为与准则，为黄金矿产资源科学开发、可持续发展和综合回收，建设资源节约型、环境友好型绿色矿山企业，实现矿山节能、减排、安全、高效、清洁的生产目标，满足国家产业政策调整和黄金工业建设项目的要求提供了科学规范的依据
2012/11/19	工业和信息化部颁布《关于促进黄金行业持续健康发展的指导意见》	制订了“十二五”期间主要目标和主要任务，引导黄金行业健康发展，促进黄金资源有序开发，提高资源利用水平，推动黄金产业结构调整，加快黄金产业转型升级
2013/2/22	国土资源部《关于金矿资源合理开发利用“三率”指标要求（试行）的公告》	强化金矿资源合理开发利用的监督管理，促进矿山企业节约与综合利用金矿资源

2013/12/20	财政部、国家税务总局《关于调整岩金矿石等品目资源税税额标准的通知》	各等级的岩金矿资源税由 1.5 元/吨到 7 元/吨不等上涨至 3 元/吨到 10 元/吨不等
2015/4/1	中国人民银行、国家海关总署联合发布《黄金及黄金制品进出口管理办法》	除银行等金融机构外，生产企业等也可以申请黄金进出口资格
2016/2/3	国务院《国务院关于取消 13 项国务院部门行政许可事项的决定》	明确取消了开采黄金矿产资质认定
2016/5/9	财政部、国家税务总局《关于全面推进资源税改革的通知》	将矿产资源补偿费等收费基金适当并入资源税，在煤炭、原油、天然气、稀土、钨、钼等已实施从价计征改革基础上，对其他 21 种矿产资源全面实施改革，自 2016 年 7 月 1 日起实施。其中金矿资源税征税对象为金锭，税率幅度 1%-4%
2016/12/25	全国人民代表大会常务委员会《中华人民共和国环境保护税法》	在中华人民共和国领域和中华人民共和国管辖的其他海域，直接向环境排放应税污染物的企业事业单位和其他生产经营者为环境保护税的纳税人，应当依照本法规定缴纳环境保护税
2017/1/24	国家税务总局、国土资源部《关于落实资源税改革优惠政策若干事项的公告》	对符合条件的充填开采和衰竭期矿山减征资源税，实行备案管理制度。对实际开采年限在 15 年（含）以上的衰竭期矿山开采的矿产资源，资源税减征 30%
2017/12/30	国务院《中华人民共和国环境保护税法实施条例》	对应税废物计税依据、税收减免、征收管理等事项进行了明确
2018/3/1	环保部发布《黄金行业氰渣污染控制技术规范》	本标准规定了黄金行业金矿石氰化、金精矿氰化、氰化堆浸过程产生的氰渣在贮存、运输、脱氰处理、利用和处置过程中的污染控制及检测制度要求。自 2018 年 3 月 1 日起实施

（三）发行人的行业地位及竞争优势

1、发行人所在行业的地位

报告期内，中国黄金行业集中度进一步增强，目前已经形成紫金矿业、中金黄金、山东黄金、招金集团等四家主要的大型企业为主导的竞争格局，主要黄金生产企业 2015-2017 年度经营情况如下：

国内主要黄金企业 2015-2017 年度经营状况分析

单位：亿元

企业 名称	2017年度			2016年度			2015年度		
	营业 收入	营业 利润	净利润	营业 收入	营业 利润	净利润	营业 收入	营业 利润	净利润
紫金矿业	945.49	50.27	32.47	788.51	23.12	18.40	743.04	19.44	16.56
中金黄金	329.28	6.95	5.43	389.28	7.23	3.62	370.64	2.27	0.86
山东黄金	510.41	16.51	11.93	501.99	16.98	12.93	385.73	8.56	5.87
招金集团	361.67	8.33	6.33	441.66	7.95	3.74	398.45	4.13	3.29

报告期内，发行人营业收入、盈利能力未出现大幅波动，2017 年度发行人实现营收 361.67 亿元，未来伴随着发行人黄金资源保有储量的持续、稳定增长，发行人盈利能力和抗风险能力将进一步增强，为其业务的持续、健康、稳定发展提供了有力的保障。

2、发行人的竞争优势

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

（1）规模优势

发行人是国内四大黄金生产企业之一，中国黄金交易所首批会员单位和首批可提供标准金锭的合格精炼企业，全国十佳矿山企业，国家 520 户重点企业之一，并跻身于世界黄金开采业 500 强中国入选企业。公司管理和工艺水平先进，其采、选、冶、工艺、技术装备和各项经济指标连续多年保持全国领先水平，黄金产量、资源储备、经济效益、科技水平及人才优势亦稳居全国同业前列。

发行人作为国家级黄金矿产资源综合利用示范基地，凭借较好的经营业绩和管理水平，先后被列为“山东省重点企业集团”、“全国 520 户重点企业”、中国企业联合会、中国企业家协会“企业信用评价 AAA 级信用企业”、“十一五期间全国黄金行业先进集体”、管理中国“20 年创新领航奖”、山东省人民政府“企业管理奖”、中国黄金协会“2014 年度中国黄金矿产金十大企业”、“2014 年度中国国际黄金大会特别贡献奖”及世界品牌实验室“2013 年中国 500 最具价值品牌”等奖项，并连续十三年入选“中国企业 500 强”，其中 2017 年排名第 305 名；连续十三年入选“中国 500 最具价值品牌”，其中 2017 年品牌价值 346.18 亿元，位列第

101 名，综上发行人具有较强的规模优势。

（2）区位优势

山东作为中国黄金生产第一大省，黄金资源储量丰富，省内黄金矿产储量约占全国总储量的 15%，黄金产量约占中国黄金总产量的四分之一，其中山东省内 90% 以上的黄金储备集中分布在招远、莱州地区。发行人地处山东省招远市，著名的招平断裂带是中国最大的黄金成矿带之一。根据中国黄金协会的统计，招远市的黄金资源约占中国总剩余黄金资源的十分之一，是国内最大的黄金生产基地。发行人下属子公司招金矿业股份有限公司在招远地区拥有八个金矿，发行人下设冶炼厂地理位置优越，基础设施完善，有助于降低成本和整合资源。在除招远外的其他地区，发行人也拥有或控制二十余座金矿。截至 2017 年末，按澳大利亚联合矿石储量委员会（“JORC”）准则，公司黄金矿产资源量 1,251.77 吨，黄金可采储量 528.14 吨，未来随着资源收储和内部整合挖潜，发行人资源优势有望进一步凸显。

（3）资源储备优势

公司为国内四大黄金生产企业之一，黄金资源储备丰富。报告期内，发行人通过对外收购矿山和提高对现有矿山周边及深部的找矿力度增加黄金资源储备，截至 2017 年 12 月 31 日，公司拥有探矿权 42 个，探矿权面积约为 629.16 平方公里，拥有采矿权 40 个，采矿权面积 162.20 平方公里，公司黄金矿产资源量 1,251.77 吨，黄金可采储量 528.14 吨。公司已形成了以山东招远为主，辐射新疆、甘肃、内蒙古、陕西地区，总体来看，公司黄金资源储备丰富，资源量逐年增长，为业务持续稳定发展奠定了良好基础。

（4）技术优势

目前，发行人形成了黄金勘探、采选、氰冶、精炼、金银制品加工、销售完善的黄金上下游产业链条，发行人始终奉行技术领先战略，坚持生产手段高效化、大型化、机械化、自动化、数字化；管理手段电子化、信息化、网络化；工艺技术现代化、高新化，各项经济技术指标均达到全国同行业领先水平，先后获得国家科技进步二等奖、国家技术发明二等奖各一项，省级以上科技进步奖二十八项，获国家专利四十多项。发行人还先后承担了国家“863”计划项目、“十一五”科技

支撑计划项目、国家火炬计划重点项目、国家重大产业振兴项目、国家重大科技成果转化项目等重大科研项目。

发行人与中科院共同研发的《含砷难处理金银精矿的催化氧化酸浸湿法冶金新工艺体系及工业开发》项目，各项技术指标达到国际先进水平，为处理难选冶矿提供了一种高效低成本的新工艺；与东北大学联合研发的《夏甸金矿中厚倾斜矿体分段崩落综合开采技术研究》项目，在岩体破碎、矿床形态复杂的条件下实现了安全、低成本开采，为公司的增产扩能提供了技术支撑；国家“863”计划项目——“氰化尾渣综合回收低含量有价金属研究与应用”、“硫铁资源高效富集+高硫精矿制酸联产铁精粉+离析预处理非氰提金”项目的研发成功使得招金集团的氰化尾渣无害化与高值化利用新模式达到了国际领先水平。

（5）科技创新优势及技术人员储备优势

公司拥有“国家级企业技术中心”、“山东省黄金工程技术研究中心”，“山东省贵金属分离与综合利用重点实验室”三大科技创新平台以及“博士后工作站”、“院士工作站”等五个产学研合作机构，设立了采矿、选矿、氰化、冶炼试验基地 7 处。并与中科院黄金技术应用研究中心合作成立了“中国科学院-金都黄金科技中心”，成为中科院在山东设立的唯一一家黄金科研基地。公司每年都投入大量建设费用，用于更新装备，改善试验条件。企业从事科技活动的人员已达 500 余人，其中专职研究开发人员达到了 270 多名。企业拥有中、高级职称工程技术人员 400 多人，拥有硕士研究生和享受地市级以上政府津贴、拔尖人才、科技带头人 11 名，博士、硕士研究生学位的 17 人，形成了科学合理的人才结构。

公司先后与北京矿冶研究总院、中科院过程研究所、北京大学、北京科技大学、中南大学、北京有色设计院、东北大学等十多家大专院校、科研院所建立了长期稳定的产学研合作关系，与多家单位签订了长期战略合作协议，在科研开发、推广应用、技术改造、环境治理、人才培养等方面进行了全面合作，每年都联合开展十多项科研项目，有数十名专家教授常年在招金开展科研工作。

（6）国家政策及当地政府支持优势

根据《国土资源部财政部关于开展矿产资源综合利用示范基地建设工作的通知》（国土资发〔2011〕88 号），公司在同业中率先成功申报山东省唯一一个国

家级黄金矿产资源综合利用示范基地，大大提升了发行人矿业发展水平。公司为招远市直属企业及最大的黄金生产企业，政府扶持力度大，在本埠矿产资源竞争中具有明显的地缘优势。目前招远市共有各类黄金企业近 190 户，生产企业分散且规模小，黄金生产中存在着重复建设、资源浪费等问题，国家及地方政府均鼓励、支持产业内的资源整合、兼并重组，以使有限的资源最大程度的向大型骨干企业集中，公司将在行业整合中占得先机。

（四）经营方针及战略

面向未来，公司将继续秉承“金脉承千年，仁义结天下”的发展理念，以质效双优为目标，以黄金矿业为主体，聚焦发力，加快打造国内一流的产业投资集团。

“十三五”期间，公司将由黄金产业集团逐渐转型为产业投资集团，其核心追求由“黄金产业的规模和效益、黄金产业链的完整性和黄金产业领域内的影响力”逐渐转变为“资本价值最大化、结构最优化和风险最小化”。

在适度多元的前提下，集团在“十三五”期间的核心“产业”为“实业、投资和金融”。

根基和主导：实业是集团赖以发展的根基，任何时候都不能忽视和脱离实业，对投资业务和金融业务的发展起主导作用。

动力和手段：投资是集团谋求更大发展的主要动力，是促进实业健康发展、壮大金融板块的重要手段。

枢纽和杠杆：金融是集团嫁接社会资本的主要枢纽，是集团改善资产结构，促进产融结合，充分利用资本价值的重要杠杆。

“实业、投资、金融”三项核心“产业”之间通过各种要素的流动结成紧密的互动、共生关系：以投资为动力，以实业为根基，以金融为枢纽，形成“实业、投资、金融”三位一体的发展格局，实现从产业经营集团向产业投资集团转型。

第四节 财务会计信息

一、财务报表的编制基础及遵循企业会计准则的声明

本募集说明书摘要披露的财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则》及相关规定编制，符合企业会计准则及有关财务会计制度的要求，真实、完整地反映了发行人的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

二、公司最近三年及一期财务报表的审计情况

山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2015-2017 年财务报告进行了审计，并分别出具了和信审字(2016)030073 号、和信审字（2017）第 000456 号及和信审字(2018)第 000547 号标准无保留意见审计报告，发行人 2018 年三季度财务报告未经审计，除有特别注明外，本募集说明书摘要中所引用的 2015 年度、2016 年度、2017 年度财务信息均来源于审计报告。

发行人 2015 年度无会计政策变更。

发行人 2016 年度审计报告会计政策变更如下：

按照《增值税会计处理规定》（财会[2016]22 号）的要求，

1、2016 年将利润表中“营业税金及附加”项目调整为“税金及附加”项目；经营活动发生的房产税、土地使用税、车船使用税、印花税等相关税费，列示于“税金及附加”项目，不再列示于“管理费用”项目。

2、“应交税费”科目的“应交增值税”、“未交增值税”、“待抵扣进项税额”、“待认证进项税额”、“增值税留抵税额”等明细科目的借方余额，于 2016 年末由资产负债表中的“应交税费”项目重分类至“其他流动资产”列示；2015 年末上述明细科目的借方余额，仍按原列报方式列示。

3、“应交税费”科目的“待转销项税额”等明细科目的贷方余额，于 2016 年末由资产负债表中的“应交税费”重分类至“其他流动负债”列示；2015 年末上述明细科目的贷方余额，仍按原列报方式列示。

综上，2016 年度和 2015 年度的“税金及附加”项目以及“管理费用”项目、2016 年末和 2015 年末的“应交税费”项目、“其他流动资产”项目、“其他流动负债”项

目之间列报的内容有所不同，但对 2016 年度和 2015 年度的合并及公司净利润和合并及公司股东权益无影响。

发行人 2017 年度审计报告会计政策变更如下：

财政部于 2017 年度发布了《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自 2017 年 5 月 28 日起施行，对于施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，要求采用未来适用法处理。

财政部于 2017 年度发布了《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》，对一般企业财务报表格式进行了修订，适用于 2017 年度及以后期间的财务报表。发行人在利润表中的“营业利润”项目之上单独列报“资产处置收益”项目，原在“营业外收入”和“营业外支出”的部分非流动资产处置损益，改为在“资产处置收益”中列报；发行人相应追溯重述了比较利润表。

财政部于 2017 年度修订了《企业会计准则第 16 号——政府补助》，修订后的准则自 2017 年 6 月 12 日起施行，对于 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助，要求采用未来适用法处理；对于 2017 年 1 月 1 日至施行日新增的政府补助，也要求按照修订后的准则进行调整。发行人在利润表中的“营业利润”项目之上单独列报“其他收益”项目，原在“营业外收入”的政府补助，改为在“其他收益”中列报。

该会计政策变更对合并及公司净利润和所有者权益无影响。

公司财务报表以公司持续经营假设为基础，本节披露的财务会计信息以公司按照新会计准则编制的最近三年及一期财务报表为基础。

（一）最近三年及一期合并财务报表

公司最近三年及一期末合并资产负债表

单位：万元

项目	2018 年 9 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动资产：				
货币资金	233,867.22	378,580.35	324,630.96	336,940.24
应收货币保证金	116,004.38	92,044.83	144,732.29	75,779.60
应收结算担保金	1,005.75	1,005.69	1,005.69	1,006.88
应收质押保证金	4,202.56	4,202.56	-	-
存出保证金	0.02	2.01	-	34.28
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	78,276.64	59,408.89	88,974.80	47,937.91

衍生金融资产	18,304.98	14,779.59	-	-
应收票据	9,356.57	2,584.54	4,039.99	8,716.98
应收账款	36,439.87	34,772.08	64,745.40	25,889.21
预付款项	156,274.43	71,916.93	67,966.52	181,912.60
应收利息	13,530.89	5,339.62	1,334.31	2,008.26
应收股利	1,194.07	-	-	-
其他应收款	99,967.57	65,726.16	69,325.53	60,612.74
存货	756,056.03	666,101.50	843,691.70	754,066.85
持有待售的资产	10,312.76	10,089.54	15,136.48	-
一年内到期的非流动资产	3,150.00	13,150.00	50,205.77	11,656.63
其他流动资产	330,705.47	280,107.05	165,918.14	38,664.49
流动资产合计	1,868,649.21	1,699,811.34	1,841,707.58	1,545,226.68
非流动资产：				
可供出售金融资产	50,342.38	47,808.91	50,294.55	43,817.91
持有至到期投资	29,031.06	20,936.05	36,208.41	5,879.76
长期应收款	10,692.78	9,972.36	9,363.38	-
长期股权投资	63,691.15	62,916.98	61,735.93	58,631.30
投资性房地产	31,649.76	31,700.64	33,222.38	7,355.60
固定资产	1,199,256.71	1,237,345.21	1,203,216.97	1,134,898.69
在建工程	387,649.49	273,393.89	288,219.77	353,142.54
工程物资	18.42	18.42	15.16	748.08
固定资产清理	178.50	-	-	4.31
无形资产	1,200,763.54	1,150,937.36	981,096.88	957,969.59
开发支出	1,010.82	658.24	606.84	877.88
商誉	70,984.45	70,984.45	80,581.05	82,400.97
长期待摊费用	4,440.82	4,565.78	5,601.55	6,309.57
递延所得税资产	19,948.12	19,699.31	23,309.73	31,441.99
其他非流动资产	220,948.42	262,828.22	237,201.72	153,541.70
非流动资产合计	3,290,606.44	3,193,765.81	3,010,674.33	2,837,019.88
资产总计	5,159,255.64	4,893,577.15	4,852,381.91	4,382,246.56
流动负债：				
短期借款	1,663,613.96	1,751,822.58	1,668,275.20	1,127,893.31
应付货币保证金	176,041.08	155,900.58	190,425.70	90,866.02
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	30,993.04	39,917.00
期货风险准备金	2,816.86	2,588.46	2,282.97	2,044.16
应付期货投资者保障基金	6.90	7.98	12.86	9.76
应付票据	15,713.08	2,608.56	6,439.77	3,788.41
应付账款	250,699.77	233,249.89	223,362.08	278,745.02
预收款项	56,369.88	45,927.82	57,827.86	44,281.90

应付职工薪酬	12,093.49	13,788.71	15,373.41	14,277.29
应交税费	9,731.54	24,619.32	46,679.87	24,256.08
应付利息	19,325.59	12,608.56	10,383.30	11,305.65
应付股利	12,353.49	12,823.47	12,386.84	8,199.36
其他应付款	131,453.68	157,331.47	195,375.88	167,455.90
一年内到期的非流动负债	10.00	87,116.84	236,757.94	285,122.39
其他流动负债	55,107.16	145,977.63	208,401.96	200,344.34
流动负债合计	2,405,336.48	2,646,371.87	2,904,978.69	2,298,506.60
非流动负债：				
长期借款	156,729.30	141,359.91	147,543.08	179,264.86
应付债券	611,749.13	179,496.39	94,510.07	214,081.81
长期应付款	3,133.52	3,363.48	3,496.76	199.91
长期应付职工薪酬	4,455.53	4,969.28	7,565.73	9,268.65
预计负债	3,836.53	3,369.21	1,123.69	965.16
递延所得税负债	34,406.00	34,807.18	35,490.61	43,925.37
递延收益	40,525.46	43,933.34	44,301.21	48,231.61
其他非流动负债	2,251.48	4,633.23	3,767.47	2,251.48
非流动负债合计	857,086.96	415,932.03	337,798.60	498,188.85
负债合计	3,262,423.44	3,062,303.89	3,242,777.29	2,796,695.44
所有者权益：				
实收资本	120,000.00	80,000.00	80,000.00	80,000.00
其他权益工具	287,128.11	247,231.13	247,125.00	99,000.00
资本公积	191,026.24	191,026.24	177,539.18	335,410.00
其他综合收益	-4,108.24	-4,915.36	-5,932.33	-6,780.09
专项储备	3,116.77	3,116.77	2,720.21	2,710.96
盈余公积	12,742.18	12,742.18	12,742.18	12,742.18
未分配利润	1,090.91	41,629.89	15,943.57	10,329.47
归属母公司所有者权益合计	610,995.97	570,830.84	530,137.81	533,412.52
少数股东权益	1,285,836.23	1,260,442.41	1,079,466.81	1,052,138.59
所有者权益合计	1,896,832.20	1,831,273.25	1,609,604.62	1,585,551.12
负债和所有者权益总计	5,159,255.64	4,893,577.15	4,852,381.91	4,382,246.56

公司最近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、营业总收入	3,029,168.56	3,616,652.95	4,416,602.90	3,984,522.45
二、营业总成本	2,992,040.05	3,549,347.32	4,323,333.64	3,956,495.38
其中：营业成本	2,809,829.81	3,277,069.35	4,049,607.31	3,680,201.94
税金及附加	16,028.51	26,371.49	25,836.43	11,885.34

销售费用	15,889.91	18,157.80	26,270.71	23,078.69
管理费用	88,771.65	117,456.74	137,561.96	135,099.24
财务费用	60,824.53	65,108.81	56,558.17	80,902.89
资产减值损失	467.25	44,877.64	27,260.24	25,031.10
提取期货风险准备金	228.40	305.49	238.81	296.18
加：公允价值变动收益	-738.03	1,382.09	6,167.17	-13,212.60
资产处置收益	298.78	-4,044.10	-12,701.68	-
投资收益	16,312.62	10,572.24	-19,948.39	26,463.80
其他收益	3,052.97	8,078.83	-	-
三、营业利润	56,054.85	83,294.68	66,786.37	41,278.27
加：营业外收入	6,231.53	5,686.06	15,869.21	17,373.97
减：营业外支出	5,683.28	6,320.67	4,254.86	4,686.12
四、利润总额	56,603.09	82,660.07	78,400.72	53,966.12
减：所得税费用	15,904.99	19,338.32	41,035.73	21,088.14
五、净利润	40,698.10	63,321.75	37,364.98	32,877.99
归属于母公司所有者的净利润	6,240.33	10,123.48	8,865.31	4,936.08
少数股东损益	34,457.77	53,198.27	28,499.68	27,941.91

公司最近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	3,012,495.93	3,333,402.58	4,357,007.61	4,062,815.24
收到的税费返还	0.00	-	32.47	6195.56
收到其他与经营活动有关的现金	78,902.15	161,896.76	179,062.67	132,930.66
经营活动现金流入小计	3,091,398.07	3,495,299.34	4,536,102.75	4,195,941.46
购买商品、接受劳务支付的现金	2,720,894.76	2,699,003.99	3,862,223.66	3,612,866.59
支付给职工以及为职工支付的现金	89,237.91	123,898.08	133,887.92	130,135.82
支付的各项税费	68,193.81	86,523.55	83,532.58	81,144.88
支付其他与经营活动有关的现金	78,081.61	300,977.76	230,836.68	287,147.86
经营活动现金流出小计	2,956,408.09	3,210,403.38	4,310,480.84	4,111,295.15
经营活动产生的现金流量净额	134,989.98	284,895.96	225,621.91	84,646.31
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	174,956.83	384,393.15	280,384.74	146,825.71
取得投资收益收到的现金	5,083.02	8,587.66	34,842.12	17,147.16
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	413.15	3,538.99	6,848.94	8,577.19
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.00	-	-	3,112.73

收到其他与投资活动有关的现金	324,310.62	18,106.30	6,283.06	26,917.27
投资活动现金流入小计	504,763.62	414,626.09	328,358.86	202,580.08
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	160,777.15	159,133.58	204,097.22	220,094.91
投资支付的现金	395,254.60	433,741.09	489,746.33	112,181.34
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00	2,616.35	2,403.93	134,324.40
支付其他与投资活动有关的现金	421,170.47	7,446.27	27,814.45	63,805.20
投资活动现金流出小计	977,202.22	602,937.29	724,061.93	530,405.86
投资活动产生的现金流量净额	-472,438.60	-188,311.20	-395,703.07	-327,825.78
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	44,602.49	124,673.29	200,737.58	318,330.90
取得借款收到的现金	1,607,003.52	2,368,058.08	2,432,885.01	1,851,234.97
收到其他与筹资活动有关的现金	36,087.65	6,437.88	68,665.64	169,931.52
发行债券收到的现金	0.00	84,858.58	-	95,126.87
筹资活动现金流入小计	1,687,693.67	2,584,027.83	2,702,288.23	2,434,624.26
偿还债务支付的现金	1,373,678.36	2,376,518.48	2,155,728.66	1,573,358.01
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	105,659.81	216,026.33	250,246.21	158,643.10
支付其他与筹资活动有关的现金	15,230.76	5,256.08	184,571.27	462,538.74
筹资活动现金流出小计	1,494,568.93	2,597,800.89	2,590,546.14	2,194,539.85
筹资活动产生的现金流量净额	193,124.74	-13,773.06	111,742.09	240,084.41
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-389.24	-3,751.66	-300.19	605.25
五、现金及现金等价物净增加额	-144,713.12	79,060.04	-58,639.25	-2,489.81
加：期初现金及现金等价物余额	378,580.35	253,826.54	312,465.79	314,955.60
六、期末现金及现金等价物余额	233,867.22	332,886.58	253,826.54	312,465.79

（二）最近三年及一期母公司财务报表

最近三年及一期末母公司资产负债表

单位：万元

项目	2018 年 9 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动资产：				
货币资金	35,216.32	26,541.34	58,532.62	19,267.75
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	70.00	693.78	686.54	39.58
应收票据	-	-	-	68.00
应收账款	2.40	-	-	-
预付款项	39,503.94	1,832.07	117	1,068.66
应收利息	7,959.00	2,842.21	147.52	45.08

应收股利	0.00	5,100.00	2,093.00	-
其他应收款	8,457.43	5,116.45	8,065.46	7,205.19
存货	81,272.01	81,281.91	80,439.67	79,772.91
持有待售的资产	10,312.76	10,312.76	8,224.87	
一年内到期的非流动资产	3,000.00	13,000.00	56,000.00	160,794.27
其他流动资产	401,031.43	372,338.33	304,854.72	9,253.74
流动资产合计	586,825.29	519,058.85	519,161.39	277,515.18
非流动资产：				
可供出售金融资产	19,604.05	19,345.03	20,645.03	20,908.80
持有至到期投资	9,345.01	8,850.00	8,850.00	41,293.10
长期股权投资	223,822.02	216,780.43	163,437.91	149,255.57
投资性房地产	26,839.73	27,321.66	27,945.77	3,774.06
固定资产	15,350.27	16,730.05	17,928.79	7,062.25
在建工程	10,811.27	3,989.22	3,651.58	16,801.20
无形资产	235,831.00	235,250.29	61,436.42	47,128.68
其他非流动资产	59,980.00	50,000.00	10,000.00	-
非流动资产合计	601,583.34	578,266.68	313,895.50	286,223.66
资产总计	1,188,408.63	1,097,325.53	833,056.89	563,738.84
流动负债：				
短期借款	596,918.68	637,312.77	431,798.47	218,953.13
应付账款	5,280.47	5,280.47	5,259.73	-
预收款项	503.73	0.06	2.3	5,000.00
应付职工薪酬	0.00	227.97	114.11	19.46
应交税费	-841.04	112.44	102.92	135.66
应付利息	2,795.15	3,017.59	1,123.38	-
其他应付款	4,205.36	3,762.86	4,233.63	7,190.27
一年内到期的非流动负债	10.00	10,020.00	50,000.00	-
流动负债合计	608,872.35	659,734.16	492,634.52	231,298.51
非流动负债：				
长期借款	68,770.00	58,780.00	18,800.00	-
应付债券	101,653.65	-	-	-
长期应付职工薪酬	451.90	543.86	606.6	-
非流动负债合计	170,875.55	59,323.86	19,406.60	-
负债合计	779,747.90	719,058.02	512,041.12	231,298.51
所有者权益：				
实收资本	120,000.00	80,000.00	80,000.00	80,000.00
其他权益工具	287,128.11	247,231.13	247,125.00	99,000.00
资本公积	55,050.37	55,050.37	65,663.64	235,651.67

专项储备	1,441.89	1,441.89	1,435.19	1,433.51
盈余公积	12,742.18	12,742.18	12,742.18	12,742.18
未分配利润	-67,701.82	-18,198.06	-85,950.24	-96,387.03
所有者权益合计	408,660.73	378,267.51	321,015.77	332,440.33
负债和所有者权益总计	1,188,408.63	1,097,325.53	833,056.89	563,738.84

最近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、营业收入	479,467.81	6,472.14	10,317.46	211,084.29
减：营业成本	471,443.60	618.69	317.47	204,071.23
税金及附加	628.49	741.07	638.13	573.71
销售费用	314.55	258.20	148.13	228.87
管理费用	5,528.11	6,052.30	6,495.73	5,748.33
财务费用	14,973.34	14,586.32	9,863.60	8,055.25
资产减值损失	-	-388.04	404.51	884.04
加：公允价值变动收益	-	7.24	-3.04	-0.1
投资收益	10,739.78	16,640.81	7,689.01	9,292.33
资产处置收益	298.78	216.04	1,552.47	-
其他收益	0.00	450.00	-	-
二、营业利润	-2,381.72	1,917.69	1,688.33	815.1
加：营业外收入	86.75	34.19	76.15	496.07
减：营业外支出	429.48	1,010.21	199.27	585.22
三、利润总额	-2,724.46	941.66	1,565.22	725.94
减：所得税费用	-	-	-	-
四、净利润	-2,724.46	941.66	1,565.22	725.94

最近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	477,292.38	6,791.05	8,030.28	177,918.43
收到的税费返还	0.00	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	6,523.87	22,198.69	22,333.07	28,198.10
经营活动现金流入小计	483,816.24	28,989.74	30,363.35	206,116.52
购买商品、接受劳务支付的现金	471,443.60	1,017.37	-	168,519.00
支付给职工以及为职工支付的现金	2,004.40	4,209.31	4,527.12	3,360.44
支付的各项税费	759.81	798.94	956.15	1,027.99

支付其他与经营活动有关的现金	7,581.28	16,876.86	19,727.82	33,181.23
经营活动现金流出小计	481,789.09	22,902.47	25,211.09	206,088.66
经营活动产生的现金流量净额	2,027.15	6,087.27	5,152.26	27.86
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	820.19	429,184.71	159,771.97	89,769.13
取得投资收益收到的现金	7,639.18	7,222.45	6,290.82	9,891.69
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	80.20	226.44	5,580.48	5,130.96
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.00	-	74.84	2,713.33
收到其他与投资活动有关的现金	388,444.23	-	-	-
投资活动现金流入小计	396,983.80	436,633.60	171,718.11	107,505.12
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	46,384.17	6,246.91	10,114.90	2,993.17
投资支付的现金	5,450.00	599,249.38	299,333.70	174,670.34
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	417,628.47	5,000.00	5,000.00	-
投资活动现金流出小计	469,462.64	610,496.29	314,448.60	177,663.51
投资活动产生的现金流量净额	-72,478.83	-173,862.69	-142,730.49	-70,158.40
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	40,000.00	-	168,125.00	102,500.00
取得借款收到的现金	453,184.25	762,381.06	631,737.00	197,800.00
收到其他与筹资活动有关的现金	0.00	-	-	-
筹资活动现金流入小计	493,184.25	762,381.06	799,862.00	300,300.00
偿还债务支付的现金	352,292.56	491,058.36	399,880.00	197,558.87
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	61,752.64	122,338.56	123,138.90	60,539.50
支付其他与筹资活动有关的现金	12.39	-	124,000.00	-
筹资活动现金流出小计	414,057.59	613,396.92	647,018.90	258,098.37
筹资活动产生的现金流量净额	79,126.66	148,984.14	152,843.10	42,201.63
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	8,674.98	-18,791.28	15,264.87	-27,928.92
加：期初现金及现金等价物余额	26,541.34	34,532.62	19,267.75	47,196.67
六、期末现金及现金等价物余额	35,216.32	15,741.34	34,532.62	19,267.75

三、合并报表范围的变化情况

（一）公司合并报表范围

截至 2018 年 9 月末公司合并范围内的一级子公司

单位：万元，%

序号	企业名称	直接持股比例	注册资本	性质	业务范围
1	招金有色矿业有限公司	100.00	12,000.00	全资子公司	矿产资源投资
2	新加坡鲁银贸易有限公司	100.00	990.00 万美元	全资子公司	白银销售
3	山东招金金银精炼有限公司	80.50	15,000.00	控股子公司	金银精炼
4	山东招金膜天股份有限公司	55.00	8,037.00	控股子公司	净水材料
5	招远招金光电科技有限公司	85.50	3,658.00	控股子公司	磁光开关
6	山东招金置业发展有限公司	55.00	3,000.00	控股子公司	房地产开发
7	山东金软科技股份有限公司	67.37	3,000.00	控股子公司	软件
8	山东招金卢金匠有限公司	50.00	4,300.00	控股子公司	金银销售
9	招金矿业股份有限公司	35.10	322,069.62	控股子公司	金矿开采
10	山东招金进出口股份有限公司	54.00	1,000.00	控股子公司	进出口贸易
11	山东招金投资股份有限公司	74.75	6,000.00	控股子公司	期货贸易
12	山东招金地地质勘查有限公司	100.00	3,100.00	全资子公司	地质勘查
13	山东招金大厦综合开发有限公司	100.00	1,000.00	全资子公司	房地产
14	山东招金教育产业发展有限公司	100.00	1,000.00	全资子公司	教育咨询
15	北京鹭金科技发展有限公司	100.00	1,000.00	全资子公司	技术开发咨询
16	招远市黄金物资供应中心有限公司	100.00	2,000.00	全资子公司	物资购销
17	北京招金科技有限公司	100.00	1,000.00	全资子公司	项目投资
18	烟台金控投资中心（有限合伙）	89.75	20,000.00	控股子公司	对外投资

（二）公司最近三年及一期合并财务报表范围的变化情况

2015 年度较 2014 年度合并财务报表范围变化情况

增加一级子公司两家

序号	公司名称
1	北京招金资源投资有限公司
2	烟台金控投资中心（有限合伙）

减少一级子公司两家

序号	公司名称
1	山东招金银楼有限公司
2	北京东方燕京矿山工程设计有限责任公司

2016 年度较 2015 年度合并财务报表范围变化情况

减少一级子公司 1 家

序号	公司名称
1	内蒙古招金资源有限公司

2017 年度较 2016 年度合并财务报表范围变化情况

减少一级子公司 1 家

序号	公司名称
1	山东招金集团招远黄金冶炼有限公司

四、最近三年及一期主要财务指标

（一）合并口径主要财务指标如下：

公司最近三年及一期合并口径主要财务指标

指标	2018 年 9 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动比率（倍）	0.78	0.64	0.63	0.67
速动比率（倍）	0.46	0.39	0.34	0.34
资产负债率（%）	63.23	62.58	66.83	63.82
扣除预收账款后的资产负债率（%）	62.83	62.22	66.43	63.45
指标	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
营业毛利率（%）	6.71	8.66	7.72	7.34
平均总资产回报率（%）	2.79	3.34	2.92	3.35
应收账款周转率（次/年）	85.07	72.68	97.46	144.57
存货周转率（次/年）	3.95	4.34	5.07	5.12
EBITDA(万元)	-	259,722.58	266,159.30	251,457.39
EBITDA 利息倍数（倍）	-	3.43	2.72	2.71

注释：1、上述财务指标计算公式如下：

①流动比率=流动资产 / 流动负债

②速动比率=（流动资产-存货净额） / 流动负债

③资产负债率=总负债 / 总资产×100%

④扣除预收账款后的资产负债率=（负债合计-预收账款） / （资产总计-预收账款）；

⑤营业毛利率=（营业收入-营业成本-税金及附加） / 营业收入；

⑥平均总资产回报率=（利润总额+计入财务费用的利息支出） / [（期初总资产+期末总资产） / 2] × 100%

⑦应收账款周转率=营业收入 / 应收账款平均余额

⑧存货周转率=营业成本 / 存货平均余额

⑨EBITDA（息税折旧摊销前利润）=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

⑩EBITDA 利息倍数=EBITDA / （资本化利息支出+计入财务费用的利息支出）

2、2018 年 1-9 月的财务指标未采用年化数据。

（二）净资产收益率（合并报表口径）

公司最近三年及一期合并口径净资产收益率

指标	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
净资产收益率（%）	2.18	3.68	2.34	2.39

五、管理层讨论与分析

公司管理层以经审计的 2015-2017 年财务报告及 2018 年 9 月未经审计的财务报告为基础，对报告期内公司合并口径的资产负债结构、现金流量、偿债能力、近三年的盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了重点讨论和分析。

（一）合并财务报表口径分析

1、资产构成分析

最近三年及一期末，公司加快了资源扩张的速度，资产规模持续稳定增长。2015-2017 年末及 2018 年 9 月末，公司总资产分别为 4,382,246.56 万元、4,852,381.91 万元、4,893,577.15 万元和 5,159,255.64 万元。资产结构方面，由于公司以黄金采选加工为主业，属于资本密集型行业，导致公司非流动资产中固定资产、在建工程、无形资产占比较大，同时公司致力于黄金的采选、加工与销售，因此流动资产中货币资金、存货占比较大。截至 2018 年 9 月末，公司固定资产、在建工程、无形资产、货币资金、存货合计占总资产的比例为 73.22%。

公司最近三年及一期末资产构成

单位：万元，%

项目	2018 年 9 月末		2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	233,867.22	4.53	378,580.35	7.74	324,630.96	6.69	336,940.24	7.69
应收货币保证金	116,004.38	2.25	92,044.83	1.88	144,732.29	2.98	75,779.60	1.73
应收结算担保金	1,005.75	0.02	1,005.69	0.02	1,005.69	0.02	1,006.88	0.02
应收质押保证金	4,202.56	0.08	4,202.56	0.09	-	-	-	-
存出保证金	0.02	0.00	2.01	0.00	-	-	34.28	0.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	78,276.64	1.52	59,408.89	1.21	88,974.80	1.83	47,937.91	1.09
衍生金融资产	18,304.98	0.35	14,779.59	0.30	-	-	-	-
应收票据	9,356.57	0.18	2,584.54	0.05	4,039.99	0.08	8,716.98	0.20
应收账款	36,439.87	0.71	34,772.08	0.71	64,745.40	1.33	25,889.21	0.59
预付款项	156,274.43	3.03	71,916.93	1.47	67,966.52	1.40	181,912.60	4.15
应收利息	13,530.89	0.26	5,339.62	0.11	1,334.31	0.03	2,008.26	0.05
应收股利	1,194.07	0.02	-	-	-	-	-	-
其他应收款	99,967.57	1.94	65,726.16	1.34	69,325.53	1.43	60,612.74	1.38

存货	756,056.03	14.65	666,101.50	13.61	843,691.70	17.39	754,066.85	17.21
持有待售的资产	10,312.76	0.20	10,089.54	0.21	15,136.48	0.31	-	-
一年内到期的非流动资产	3,150.00	0.06	13,150.00	0.27	50,205.77	1.03	11,656.63	0.27
其他流动资产	330,705.47	6.41	280,107.05	5.72	165,918.14	3.42	38,664.49	0.88
流动资产合计	1,868,649.21	36.22	1,699,811.34	34.74	1,841,707.58	37.95	1,545,226.67	35.26
可供出售金融资产	50,342.38	0.98	47,808.91	0.98	50,294.55	1.04	43,817.91	1.00
持有至到期投资	29,031.06	0.56	20,936.05	0.43	36,208.41	0.75	5,879.76	0.13
长期应收款	10,692.78	0.21	9,972.36	0.20	9,363.38	0.19	-	-
长期股权投资	63,691.15	1.23	62,916.98	1.29	61,735.93	1.27	58,631.30	1.34
投资性房地产	31,649.76	0.61	31,700.64	0.65	33,222.38	0.68	7,355.60	0.17
固定资产	1,199,256.71	23.24	1,237,345.21	25.29	1,203,216.97	24.80	1,134,898.69	25.90
在建工程	387,649.49	7.51	273,393.89	5.59	288,219.77	5.94	353,142.54	8.06
工程物资	18.42	0.00	18.42	0.00	15.16	0.00	748.08	0.02
固定资产清理	178.50	0.00	-	-	-	-	4.31	0.00
无形资产	1,200,763.54	23.27	1,150,937.36	23.52	981,096.88	20.22	957,969.59	21.86
开发支出	1,010.82	0.02	658.24	0.01	606.84	0.01	877.88	0.02
商誉	70,984.45	1.38	70,984.45	1.45	80,581.05	1.66	82,400.97	1.88
长期待摊费用	4,440.82	0.09	4,565.78	0.09	5,601.55	0.12	6,309.57	0.14
递延所得税资产	19,948.12	0.39	19,699.31	0.40	23,309.73	0.48	31,441.99	0.72
其他非流动资产	220,948.42	4.28	262,828.22	5.37	237,201.72	4.89	153,541.70	3.50
非流动资产合计	3,290,606.44	63.78	3,193,765.81	65.26	3,010,674.32	62.05	2,837,019.88	64.74
资产总计	5,159,255.64	100.00	4,893,577.15	100.00	4,852,381.91	100.00	4,382,246.56	100.00

2015-2017 年末及 2018 年 9 月末,公司的流动资产分别为 1,545,226.67 万元、1,841,707.58 万元、1,699,811.34 万元及 1,868,649.21 万元, 占资产总计的比例分别为 35.26%、37.95%、34.74%及 36.22%。公司的流动资产主要由货币资金、应收货币保证金、预付账款、其他应收款、存货及其他流动资产构成, 2015-2017 年末及 2018 年 9 月末, 合计占流动资产的比例分别为 93.71%、87.76%、91.45% 和 90.59%。

2015-2017 年末及 2018 年 9 月末,公司非流动资产分别为 2,837,019.88 万元、3,010,674.32 万元、3,193,765.81 万元及 3,290,606.44 万元, 占资产总计的比例分别为 64.74%、62.05%、65.26%及 63.78%, 规模呈持续扩大趋势。公司非流动资产主要为固定资产、在建工程、无形资产, 2015-2017 年末及 2018 年 9 月末, 三者合计占非流动资产的比例分别为 86.22%、82.13%、83.34%和 84.72%。

(1) 货币资金

货币资金是公司流动资产的主要构成之一，主要为现金、银行存款、质押保证金、及开具信用证和承兑汇票存入的保证金等。

2015-2017 年末及 2018 年 9 月末，公司货币资金分别为 336,940.24 万元、324,630.96 万元、378,580.35 万元及 233,867.22 万元，占资产总额的比例分别为 7.69%、6.69%、7.74%及 4.53%。2016 年末公司货币资金余额及占资产总计的比例有所下滑，主要原因为报告期内投入至矿区建设及勘探矿山的款项增加所致。2017 年度随着黄金价格企稳回升，公司经营活动现金净流量有所改善，公司货币资金余额及占资产总额的比例有所提升。

发行人近三年末货币资金构成情况表

单位：万元

项目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
现金	90.35	355.46	136.10
银行存款	302,508.76	217,065.31	281,448.59
其他货币资金	75,981.23	107,210.19	55,355.55
合计	378,580.35	324,630.96	336,940.24

（2）应收货币保证金

2015-2017 年末及 2018 年 9 月末，公司应收货币保证金金额分别为 75,779.60 万元、144,732.29 万元、92,044.83 万元及 116,004.38 万元，占资产总计的比例分别为 1.73%、2.98%、1.88%及 2.25%，公司应收货币保证金主要为下属子公司招金期货向上海期货交易所、大连商品交易所等期货结算机构划出的货币保证金及期货业务盈利形成的货币保证金。

（3）应收账款

2015-2017 年末及 2018 年 9 月末，公司应收账款金额分别为 25,889.21 万元、64,745.40 万元、34,772.08 万元及 36,439.87 万元，占资产总计的比例分别为 0.59%、1.33%、0.71%及 0.71%，发行人应收账款占总资产比重较小，主要是由于发行人标准金锭的销售在上海黄金交易所通过集中竞价的方式进行销售，按照价格优先、时间优先的方式撮合成交，销售便利，无销售压力，具有较强的变现能力。

截至 2017 年末，发行人应收账款账龄分类情况表如下：

截至 2017 年末发行人应收账款账龄分类情况表

单位：万元，%

账龄	期末余额	占比
1 年以内	19,649.74	49.42
1-2 年	14,832.98	37.30
2-3 年	1,055.39	2.65
3 年以上	4,223.89	10.62
小计	39,762.00	100.00
坏账准备	4,989.92	
合计	34,772.08	

公司应收账款的账龄主要为 1 年以内及 1-2 年，占比 86.72%，与公司的销售政策相符，应收账款的回收风险较小。

（4）预付账款

公司的预付账款主要包括预付原料采购款等。

2015-2017 年末及 2018 年 9 月末，公司预付款项净额分别为 181,912.60 万元、67,966.52 万元、71,916.93 万元及 156,274.43 万元，占总资产的比例分别为 4.15%、1.40%、1.47%及 3.03%，其中 2016 年末预付账款较 2015 年末减少约 113,946.08 万元，主要系由于招金精炼预付粗金等原材料已依约收货，转入存货所致；2018 年 9 月末公司预付款项较 2017 年末大幅增加，主要系招金矿业支付 Sabina Gold&Silver Corp 股权定增投资款项所致。

截至 2017 年末预付款项账龄分析

单位：万元，%

账龄	金额	占比
1 年以内	69,135.20	96.13
1—2 年	1,967.35	2.74
2—3 年	191.21	0.27
3 年以上	623.17	0.86
合计	71,916.93	100.00

（5）其他应收款

公司的其他应收款主要为股权或者矿权收购预付款、套期保证金、货款定金等。

2015-2017 年末及 2018 年 9 月末，公司其他应收款净额分别为 60,612.74 万

元、69,325.53 万元、65,726.16 万元和 99,967.57 万元，占总资产的比例分别为 1.38%、1.43%、1.34%和 1.94%，整体占比不大。

截至 2017 年末，发行人其他应收款账龄结构如下：

截至 2017 年末其他应收账款账龄分析

单位：万元，%

账龄	金额	占比
1 年以内	34,620.29	39.61
1-2 年	27,055.51	30.96
2-3 年	5,330.73	6.10
3 年以上	20,392.71	23.33
小计	87,399.24	100.00
坏账准备	21,673.08	
合计	65,726.16	

发行人其他应收款中，账龄在 1 年以内的占比为 39.61%；账龄在 1-3 年的占比合计 37.06%；账龄 3 年以上的为 20,392.71 万元，占比达 23.33%。针对账龄超期较长且无回收可能性的，发行人已依据个别认定法及账龄分析法计提了坏账准备，截至 2017 年末，发行人累计计提坏账准备 21,673.08 万元。

截至 2017 年末，发行人其他应收款净额为 65,726.16 万元，占总资产中的比例为 1.34%，发行人经营性款项主要系于上海黄金交易所、上海期货交易所、各期货经纪公司缴纳的保证金；非经营性款项主要系借予其他企业的往来款项，非经营性占款占比较小且对发行人财务状况的影响能力有限。

截至 2017 年末其他应收账款款项性质分析

单位：万元，%

款项性质	金额	占比	是否为经营性
保证金	14,802.41	22.52	是
货款定金	26,879.23	40.90	是
往来借款	22,128.28	33.67	否
其他	1,916.24	2.92	是
合计	65,726.16	100.00	

截至 2017 年末，发行人单笔金额重大的其他应收款明细如下表所示：

截至 2017 年末单笔金额重大的其他应收账款明细

单位：万元

单位名称	金额	账龄	款项性质	是否为经营性	是否构成违规资金占用	是否履行审批程序
客户 1	20,705.69	1 年以内	货款定金	是	否	是
客户 2	11,480.39	1-2 年	往来借款	否	否	是
客户 3	9,972.36	1 年以内	往来借款	否	否	是
客户 4	3,749.24	1 年以内	保证金	是	否	是
客户 5	2,640.42	1 年以内	货款定金	是	否	是
客户 6	2,163.37	2-3 年	货款定金	是	否	是
客户 7	1,645.59	1 年以内	保证金	是	否	是
客户 8	1,643.07	1-2 年	保证金	是	否	是
客户 9	1,639.65	1 年以内	保证金	是	否	是
客户 10	1,200.00	1 年以内	保证金	是	否	是

报告期内，发行人上述非经营性其他应收款项已履行了必要的内部决策程序，符合企业相关业务的规定，不存在违规占用资金的行为，具体程序如下：发行人对于外部单位借款经招远市国有资产监督管理局书面批准，集团公司董事会研究批准；发行人对子公司及关联公司借款经集团公司分管副总经理同意后，报集团公司总经理及董事长批示，公司财务部负责与借款单位签订借款合同，规定还款期限及利率，利率不得低于银行同期基准贷款利率，并由借款单位开具借据，经总经理及董事长签字同意后，财务部办理借款。发行人子公司对外借款需经财务审核，公司分管副总经理同意后，报公司总经理批示，与借款单位签订借款合同，规定还款期限及利率，经总经理签字同意后办理借款。

在债券存续期内，公司将加强日常资金使用管理，严格控制非经营性往来占款或资金拆借。若发生新增非经营性往来占款或资金拆借事项的，且新增非经营性借款（月末非经营性借款-上年末非经营性借款）超过上年末净资产 20%时，将作为重大事项进行信息披露。公司也将在定期报告中对非经营性其他应收款的新增情况进行披露，说明事项的起因、目前的状态和可能产生的影响。

发行人将严格按照《募集说明书》的资金使用安排和《资金监管协议》约定内容对募集资金进行使用和监管，保证不将募集资金直接或间接转借他人使用，资金监管银行和主承销商也将通过《资金监管协议》、《受托管理协议》和《持有人会议规则》等协议的约定对发行人和募集资金的使用进行监管，确保募集资金使用的合法、合理、合规。

（6）存货

公司主营业务以黄金矿业开发与销售为主，存货主要由原材料、在产品、黄

金成品等构成。

2015-2017 年末及 2018 年 9 月末，公司的存货分别为 754,066.85 万元、843,691.70 万元、666,101.50 万元及 756,056.03 万元，占总资产的比重分别为 17.21%、17.39%、13.61%和 14.65%，截至 2017 年末公司存货构成如下表所示：

截至 2017 年末发行人存货构成情况表

单位：万元

项目	金额		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	73,966.31	90.73	73,875.58
在产品	356,208.20	9,605.14	346,603.06
库存商品	163,315.79	4,218.45	159,097.35
周转材料	0.26	-	0.26
消耗性生物资产	81,245.63	-	81,245.63
建造合同形成的已完工未结算资产	1,756.64	-	1,756.64
其他	3,585.99	63.02	3,522.98
合计	680,078.83	13,977.33	666,101.50

公司存货中在产品 and 库存商品所占比例较高，拥有较好的资产变现能力。

公司基于谨慎性原则，在每期末分别对库存商品、在产品、原材料等进行存货跌价准备测试。库存商品跌价准备的计提以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值，其中预计售价以库存商品本年度累计平均售价、减值测试时期的产品交易价格为基础确定，发生的销售费用以上一年度产品实际发生的单位运输费用、产品单位交易手续费等支出为基础确定。在产品、原材料存货跌价准备的计提以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

（7）其他流动资产

公司的其他流动资产主要包括委托理财、增值税留抵税额、向合营、联营公司发放的委托贷款等。

2015-2017 年末及 2018 年 9 月末，公司其他流动资产净额分别为 38,664.49 万元、165,918.14 万元、280,107.05 万元及 330,705.47 万元，占总资产的比例分别为 0.88%、3.42%、5.72%及 6.41%，其中 2016 年末其他流动资产较 2015 年末增加约 127,253.65 万元，2017 年末其他流动资产较 2016 年末增加约 114,188.91 万元，主要系由于发行人及招金矿业购买银行理财产品、质押结构性存单所致。

截至 2017 年末其他流动资产明细分析

单位：万元，%

项目	期末余额	占比
委托理财	193,877.51	69.22
增值税留抵税额	18,359.18	6.55
贷款及贴现资产净额	42,229.12	15.08
投资基金	2,250.00	0.80
质押结构性存单	23,000.00	8.21
其他	391.24	0.14
合计	280,107.05	100.00

（8）长期股权投资

公司长期股权投资主要为对联营、合营企业的投资，采用权益法进行核算。

2015-2017 年末及 2018 年 9 月末，公司长期股权投资净额分别为 58,631.30 万元、61,735.93 万元、62,916.98 万元及 63,691.15 万元，占总资产的比重分别为 1.34%、1.27%、1.29%及 1.23%。

截至 2017 年末，公司长期股权投资明细列示如下：

截至 2017 年末发行人联营、合营企业权益投资情况

单位：万元

序号	公司全称	与本公司的关系	金额
1	大愚智水（资源）控股有限公司	子公司的联营企业	22,893.62
2	烟台招金励福贵金属股份有限公司	联营企业	15,443.81
3	若羌县昌运三峰山金矿有限责任公司	子公司的合营企业	11,997.89
4	新疆阿勒泰正元国际矿业有限公司	子公司的联营企业	5,393.59
5	烟台金乾投资中心（有限合伙）	子公司的联营企业	3,967.27
6	招远豫金坊置业有限公司	子公司的联营企业	450.00
7	北京招金东方投资有限公司	子公司的联营企业	387.66
8	招金蒙矿资产管理（深圳）有限公司	子公司的联营企业	323.82
9	北京首安信息技术有限公司	子公司的联营企业	246.75
10	山东鲁鑫机械装备制造有限公司	联营企业	1,750.00
11	招金正辰光通讯科技有限公司	子公司的联营企业	62.58
合计			62,916.98

（9）固定资产

公司固定资产主要由房屋建筑物、机器设备、运输工具、电子设备和其他设备等构成。

2015-2017 年末及 2018 年 9 月末，公司固定资产分别为 1,134,898.69 万元、1,203,216.97 万元、1,237,345.21 万元和 1,199,256.71 万元，占总资产的比重分别为 25.90%、24.80%、25.29%和 23.24%。2015-2017 年末，公司固定资产余额逐年增长，主要是由于发行人下属子公司技改项目及新选矿厂等项目陆续转入固定资产所致。截至 2017 年末，发行人固定资产明细如下：

截至 2017 年末固定资产明细

单位：万元

项目	原值	累计折旧	减值准备	净值
房屋建筑物	607,724.89	122,850.52	388.33	484,486.04
机器设备	1,106,405.93	354,814.99	20,454.83	731,136.11
电子设备	5,506.80	3,659.09	0.00	1,847.71
运输工具	36,414.33	24,215.44	122.85	12,076.05
其他设备	30,393.17	20,832.50	1,761.37	7,799.30
合计	1,786,445.11	526,372.53	22,727.38	1,237,345.21

（10）在建工程

2015-2017 年末及 2018 年 9 月末，发行人在建工程余额分别为 353,142.54 万元、288,219.77 万元、273,393.89 万元和 387,649.49 万元，在总资产中占比分别为 8.06%、5.94%、5.59%和 7.51%，2015-2017 年末，公司在建工程呈下降的趋势，主要是由于发行人老选矿厂的技改及新选矿厂等建设项目已相继竣工，陆续投入使用所致。

（11）无形资产

公司无形资产主要由房屋使用权、外购软件费、专利权及非专利技术、土地使用权、矿权等构成，其中主要为采矿权。

2015-2017 年末及 2018 年 9 月末，发行人无形资产余额分别为 957,969.59 万元、981,096.88 万元、1,150,937.36 万元及 1,200,763.54 万元，在总资产中占比分别为 21.86%、20.22%、23.52%及 23.27%，呈波动增长的趋势，主要是由于报告期内，公司通过外部收购及推进探矿等方式加大黄金资源储备，导致无形资产增幅较大。

截至 2017 年末无形资产结构明细

单位：万元，%

项目	金额	占比
土地使用权	146,538.31	12.73

房屋使用权	88.34	0.01
外购的软件费	1,783.76	0.15
专利权及非专利技术	2,080.76	0.18
矿权	825,301.93	71.71
会员资格	64.17	0.01
著作权	1,530.10	0.13
海域使用权	173,550.00	15.08
合计	1,150,937.36	100.00

2、负债结构分析

2015-2017 年末及 2018 年 9 月末,公司的负债总额分别为 2,796,695.44 万元、3,242,777.29 万元、3,062,303.89 万元及 3,262,423.44 万元,呈波动上升趋势。主要由流动负债构成。最近三年及一期末,公司流动负债占负债合计的比例分别为 82.19%、89.58%、86.42%及 73.73%。

报告期内,公司负债总额增长较快,主要是由于公司业务规模扩大,为满足公司发展的资金需求,除依靠黄金生产销售回笼资金以外,公司还通过银行贷款、发行公司债券及其他债务融资工具等形式以满足业务扩张的资金需求。

负债项目结构表

单位: 万元, %

项目	2018 年 9 月末		2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	1,663,613.96	50.99	1,751,822.58	57.21	1,668,275.20	51.45	1,127,893.31	40.33
应付货币保证金	176,041.08	5.40	155,900.58	5.09	190,425.70	5.87	90,866.02	3.25
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-	30,993.04	0.96	39,917.00	1.43
期货风险准备金	2,816.86	0.09	2,588.46	0.08	2,282.97	0.07	2,044.16	0.07
应付期货投资者保障基金	6.9	0.00	7.98	0.00	12.86	0.00	9.76	0.00
应付票据	15,713.08	0.48	2,608.56	0.09	6,439.77	0.20	3,788.41	0.14
应付账款	250,699.77	7.68	233,249.89	7.62	223,362.08	6.89	278,745.02	9.97
预收款项	56,369.88	1.73	45,927.82	1.50	57,827.86	1.78	44,281.90	1.58
应付职工薪酬	12,093.49	0.37	13,788.71	0.45	15,373.41	0.47	14,277.29	0.51
应交税费	9,731.54	0.30	24,619.32	0.80	46,679.87	1.44	24,256.08	0.87
应付利息	19,325.59	0.59	12,608.56	0.41	10,383.30	0.32	11,305.65	0.40

应付股利	12,353.49	0.38	12,823.47	0.42	12,386.84	0.38	8,199.36	0.29
其他应付款	131,453.68	4.03	157,331.47	5.14	195,375.88	6.02	167,455.90	5.99
一年内到期的非流动负债	10.00	0.00	87,116.84	2.84	236,757.94	7.30	285,122.39	10.19
其他流动负债	55,107.16	1.69	145,977.63	4.77	208,401.96	6.43	200,344.34	7.16
流动负债合计	2,405,336.48	73.73	2,646,371.87	86.42	2,904,978.69	89.58	2,298,506.60	82.19
长期借款	156,729.30	4.80	141,359.91	4.62	147,543.08	4.55	179,264.86	6.41
应付债券	611,749.13	18.75	179,496.39	5.86	94,510.07	2.91	214,081.81	7.65
长期应付款	3,133.52	0.10	3,363.48	0.11	3,496.76	0.11	199.91	0.01
长期应付职工薪酬	4,455.53	0.14	4,969.28	0.16	7,565.73	0.23	9,268.65	0.33
预计负债	3,836.53	0.12	3,369.21	0.11	1,123.69	0.03	965.16	0.03
递延所得税负债	34,406.00	1.05	34,807.18	1.14	35,490.61	1.09	43,925.37	1.57
递延收益	40,525.46	1.24	43,933.34	1.43	44,301.21	1.37	48,231.61	1.72
其他非流动负债	2,251.48	0.07	4,633.23	0.15	3,767.47	0.12	2,251.48	0.08
非流动负债合计	857,086.96	26.27	415,932.03	13.58	337,798.60	10.42	498,188.85	17.81
负债合计	3,262,423.44	100.00	3,062,303.89	100.00	3,242,777.29	100.00	2,796,695.44	100.00

（1）短期借款

公司短期借款包括信用借款、质押借款、保证借款及抵押借款四种方式。

2015-2017 年末及 2018 年 9 月末，发行人短期借款分别为 1,127,893.31 万元、1,668,275.20 万元、1,751,822.58 万元和 1,663,613.96 万元，占总负债的比例分别为 40.33%、51.45%、57.21%和 50.99%。报告期内随着经营规模的扩大，公司适当增加短期借款以满足业务发展需要，补充生产经营所需的流动资金。

公司短期借款主要以保证借款、信用借款为主。截至 2017 年末，公司短期借款中信用借款余额 1,340,867.41 万元，占比 76.54%；保证借款余额 308,680.21 万元，占比 17.62%；报告期内各期末，公司短期借款的构成情况如下：

2015-2017 年末公司短期借款结构表

单位：万元			
项目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
质押借款	102,274.96	87,596.78	188,842.16
抵押借款	-	17,030.00	17,100.00
保证借款	308,680.21	437,799.38	336,265.54
信用借款	1,340,867.41	1,125,849.05	585,685.61
合计	1,751,822.58	1,668,275.20	1,127,893.31

（2）应付货币保证金

2015-2017 年末及 2018 年 9 月末，发行人应付货币保证金账面金额分别为 90,866.02 万元、190,425.70 万元、155,900.58 万元和 176,041.08 万元，占总负债的比例分别为 3.25%、5.87%、5.09%和 5.40%。2016 年末应付货币保证金较 2015 年末增加 99,559.68 万元，主要原因为 2016 年初黄金价格企稳回升，市场活跃度全面提升，套保和单位客户群体的参与度不断增加，收取客户保证金增加所致。

（3）应付账款

2015-2017 年末及 2018 年 9 月末，发行人应付账款金额分别为 278,745.02 万元、223,362.08 万元、233,249.89 万元及 250,699.77 万元，占总负债的比例分别为 9.97%、6.89%、7.62%及 7.68%。报告期内，发行人应付账款呈现波动增加的趋势，主要是由于发行人加大粗金加工业务，外购原材料增加所致。

（4）其他应付款

公司其他应付款主要为往来借款、质保金等。

2015-2017 年末及 2018 年 9 月末，发行人其他应付款金额分别为 167,455.90 万元、195,375.88 万元、157,331.47 万元及 131,453.68 万元，占总负债的比例分别为 5.99%、6.02%、5.14%及 4.03%。报告期内，发行人其他应付款金额波动减少，主要是由于发行人基建技改工程陆续转固，应付质保金减少所致。

（5）一年内到期的非流动负债

2015-2017 年末及 2018 年 9 月末，发行人一年内到期的非流动负债金额分别为 285,122.39 万元、236,757.94 万元、87,116.84 万元及 10.00 万元。2016 年末一年内到期的非流动负债较 2015 年末减少 48,364.45 万元，2017 年末一年内到期的非流动负债较 2016 年末减少 149,641.10 万元，2018 年 9 月末一年内到期的非流动负债较 2017 年末减少 87,106.84 万元，主要原因为 09 招金债、13 招金 PPN001 及部分一年内到期的长期借款已分别到期偿付所致。

截至 2017 年末，发行人一年内到期的非流动负债结构列示如下：

截至 2017 年末公司一年内到期的非流动负债情况表

单位：万元，%

项目	余额	占比
一年内到期的长期借款	87,116.84	100.00
一年内到期的应付债券	-	-
一年内到期的长期应付款	-	-
合计	87,116.84	100.00

（6）其他流动负债

2015-2017 年末及 2018 年 9 月末，发行人其他流动负债金额分别为 200,344.34 万元、208,401.96 万元、145,977.63 万元和 55,107.16 万元，占总负债的比例分别为 7.16%、6.43%、4.77%和 1.69%。公司其他流动负债主要为发行的短期融资券及公司债券等的本息，2017 年末其他流动负债较 2016 年末减少 62,424.33 万元，主要原因是 2017 年发行人下属子公司招金矿业发行的 16 招金 SCP002、16 招金 SCP003 相继到期兑付。2018 年 9 月末其他流动负债大幅下降主要系由于发行人 17 招金 SCP001、17 招金 SCP002 共计 10 亿元到期兑付所致。

（7）长期借款

2015-2017 年末及 2018 年 9 月末，发行人长期借款分别为 179,264.86 万元、147,543.08 万元、141,359.91 万元及 156,729.30 万元，占总负债的比例分别为 6.41%、4.55%、4.62%及 4.80%。发行人 2016 年末长期借款较 2015 年末减少了 31,721.78 万元，主要是由于 2016 年初黄金价格企稳回升，公司经营活动现金流入出现明显改善，发行人依约偿付已到期借款所致。

公司长期借款主要以信用借款为主。截至 2017 年末，公司长期借款主要系信用借款，余额为 111,913.83 万元，占比 79.17%；报告期内各期末，公司长期借款的构成情况如下：

2015-2017 年末公司长期借款结构表

单位：万元

项目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
质押借款	20,646.08	19,972.47	-
抵押借款	-	9,042.00	20,888.00
保证借款	8,800.00	78,123.75	65,069.00
信用借款	111,913.83	40,404.86	93,307.86
合计	141,359.91	147,543.08	179,264.86

（8）应付债券

应付债券主要为发行人及下属子公司发行的中期票据、公司债券等。

2015-2017 年末及 2018 年 9 月末，发行人应付债券账面金额分别为 214,081.81 万元、94,510.07 万元、179,496.39 万元和 611,749.13 万元，占总负债的比例分别为 7.65%、2.91%、5.86%和 18.75%。发行人 2016 年末应付债券较 2015 年末减

少了 119,571.74 万元，主要因为 12 招金券于 2017 年 11 月到期，由应付债券重分类至一年内到期的非流动负债所致。发行人 2017 年末应付债券较 2016 年末增加了 84,986.32 万元，主要因为发行人下属子公司招金矿业新发行 17 招金 01、17 招金 02 两期公司债券 8.5 亿元。发行人 2018 年 9 月末应付债券较 2017 年末增加了 432,252.74 万元，主要因为发行人下属子公司招金矿业新发行公司债券 18 招金 01 17.50 亿元、18 招金 02 13.00 亿元、18 招金 01 7.00 亿元，发行人本部发行 18 鲁招金 MTN001 10 亿元。

截至 2017 年末，发行人应付债券结构列示如下：

截至 2017 年末公司应付债券情况表

单位：万元，%		
项目	余额	占比
14 招金债	94,637.81	52.72
17 招金债	84,858.58	47.28
合计	179,496.39	100.00

3、现金流量分析

最近三年及一期末，公司期末现金及现金等价物余额分别为 312,465.79 万元、253,826.54 万元、332,886.58 万元及 233,867.22 万元，主要构成如下表所示：

现金流量情况表

单位：万元				
项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
经营活动现金流入小计	3,091,398.07	3,495,299.34	4,536,102.75	4,195,941.46
经营活动现金流出小计	2,956,408.09	3,210,403.38	4,310,480.84	4,111,295.15
经营活动产生的现金流量净额	134,989.98	284,895.96	225,621.91	84,646.31
二、投资活动产生的现金流量：				
投资活动现金流入小计	504,763.62	414,626.09	328,358.86	202,580.08
投资活动现金流出小计	977,202.22	602,937.29	724,061.93	530,405.86
投资活动产生的现金流量净额	-472,438.60	-188,311.20	-395,703.07	-327,825.78
三、筹资活动产生的现金流量：				
筹资活动现金流入小计	1,687,693.67	2,584,027.83	2,702,288.23	2,434,624.26
筹资活动现金流出小计	1,494,568.93	2,597,800.89	2,590,546.14	2,194,539.85
筹资活动产生的现金流量净额	193,124.74	-13,773.06	111,742.09	240,084.41
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-389.24	-3,751.66	-300.19	605.25
五、现金及现金等价物净增加额	-144,713.12	79,060.04	-58,639.25	-2,489.81

加：期初现金及现金等价物余额	378,580.35	253,826.54	312,465.79	314,955.60
六、期末现金及现金等价物余额	233,867.22	332,886.58	253,826.54	312,465.79

（1）经营活动现金流

从经营活动来看，2015-2017 年度及 2018 年 1-9 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 84,646.31 万元、225,621.91 万元、284,895.96 万元及 134,989.98 万元，近三年发行人经营性活动产生的净现金流始终为正。报告期内，虽然受黄金市场价格周期性波动的影响，但得益于发行人基建技改工程的不断推进及资源储备的不断提升，发行人黄金产销量不断增加，使得经营活动现金流呈现持续增长的趋势。

（2）投资活动现金流

从投资活动来看，公司一直保持较大的对外投资规模，导致公司近三年及一期投资活动产生的现金流量净额持续为负，与发行人加大资源储备及自身挖潜的经营战略相一致。2015-2017 年度及 2018 年 1-9 月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-327,825.78 万元、-395,703.07 万元、-188,311.20 万元及-472,438.60 万元。报告期内，公司积极开展探矿和资源并购，进一步推进技术改造力度，资本支出规模较大，导致投资活动持续出现大规模的现金净流出。

（3）筹资活动现金流

从筹资活动来看，2015-2017 年度及 2018 年 1-9 月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 240,084.41 万元、111,742.09 万元、-13,773.06 万元及 193,124.74 万元，公司筹资渠道畅通，筹措资金能力较强。

近几年发行人为降低融资成本、扩大融资渠道，通过发行短期融资券、中期票据、企业债等多种融资方式筹集资金。筹集资金随公司经营活动及投资活动需求呈现同步波动，其中 2016-2017 年度受黄金价格企稳回升的影响，发行人经营活动现金流入出现明显改善，公司筹资活动净现金流大幅下降。

4、偿债能力分析

公司的主要偿债能力及资本结构指标如下表所示：

主要偿债能力指标

财务指标	2018 年 9 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动比率	0.78	0.64	0.63	0.67

速动比率	0.46	0.39	0.34	0.34
资产负债率(%)	63.23	62.58	66.83	63.82
财务指标	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
利息保障倍数	-	3.43	2.72	2.58

（1）短期偿债能力

2015-2017 年末，公司的流动比率分别为 0.67、0.63 和 0.64，速动比率分别为 0.34、0.34 和 0.39。截至 2018 年 9 月末，公司的流动比率为 0.78，速动比率为 0.46，报告期内，发行人流动比率、速动比率较为稳定，同时考虑到公司黄金产品业务规模大且现金回笼速度较快，以及良好的资信能力，公司短期偿债风险可控，偿债能力具有一定的保障。

（2）长期偿债能力

2015-2017 年末，公司的资产负债率分别为 63.82%、66.83%和 62.58%，2015-2017 年度，利息保障倍数分别为 2.58、2.72 和 3.43。截至 2018 年 9 月末，公司的资产负债率为 63.23%。公司总负债规模伴随着公司逐年增长的销售收入呈现温和上升的趋势，资产负债率基本维持在合理区间，公司的偿债压力较小。报告期内，公司资产负债率基本维持行业平均水平，公司的息税折旧摊销前利润能够有效覆盖公司的利息费用支出，资本结构较为稳健，长期偿债能力良好。

（3）投资控股型架构对偿债能力的影响

2015-2017 年度，发行人本部实现营业收入分别为 21.11 亿元、1.03 亿元和 0.65 亿元，实现净利润分别为 0.07 亿元、0.16 亿元和 0.09 亿元。报告期内，发行人投资收益在营业利润中占比较高，且呈现一定的波动，投资收益主要为招金矿业等下属子公司分红，2015-2017 年度，发行人母公司投资收益分别为 0.93 亿元、0.77 亿元和 1.66 亿元。

报告期内，发行人本部投资收益主要源自下属子公司分红，2015-2017 年度，分别确认源自子公司分红 0.62 亿元、0.72 亿元和 1.02 亿元，其中确认源自招金矿业的分红 0.54 亿元、0.43 亿元和 0.43 亿元。招金矿业董事会综合考虑当年盈利情况、未来资本支出计划、营运资金需求等因素，制定公司利润分配方案，经股东大会批准后实施。招金矿业每年坚持良好的现金分红政策，上市以来公司年度现金派息率始终保持在 30%以上，未来随着黄金价格的企稳回升及招金矿业资源储备的不断增加，发行人本部有望持续、稳定地从其控股子公司获得分红。

报告期内，发行人本部的主要盈利来源为从子公司取得的股息分红，随着黄金价格的企稳回升，发行人下属子公司盈利能力提升，发行人本部收到的分红总体亦呈温和增长趋势，从而为本期债券本息偿付提供一定的盈利支撑。

发行人本部与中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行、交通银行等商业银行建立了良好的合作关系，具有较强的间接融资能力。截至 2018 年 9 月末，发行人本部在各家银行授信总额度为 2,406,000.00 万元，其中已使用授信额度 761,090.87 万元，尚余授信 1,644,909.13 万元。在经营活动现金流不足以偿付本次发债本息的情况下，发行人本部亦可通过外部融资渠道向银行借款来补充偿债资金。

发行人已建立资金集中管理的机制，在自有资金不足的情况下，发行人亦可通过子公司获得现金流以支持本期债券本息的足额兑付，2015-2017 年度，公司合并口径营业收入分别为 3,984,522.45 万元、4,416,602.90 万元和 3,616,652.95 万元，公司合并口径经营活动现金流量净额分别为 84,646.31 万元、225,621.91 万元和 284,895.96 万元。发行人经营活动现金净流量持续为正，为本期公司债券能够按时、足额偿付提供有力的保障。

5、盈利能力分析

报告期内，虽然国际金价持续低迷，发行人近三年营业总收入、利润总额、净利润仍维持在高于行业平均水平的状态。2016 年度营业总收入、利润总额、净利润分别较上年度变动 10.84%、45.28%、13.65%；2017 年度营业总收入、利润总额、净利润分别较上年度变动-18.11%、5.43%、69.47%，

公司最近三年及一期经营情况表

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、营业总收入	3,029,168.56	3,616,652.95	4,416,602.90	3,984,522.45
二、营业总成本	2,992,040.05	3,549,347.32	4,323,333.64	3,956,495.38
其中：营业成本	2,809,829.81	3,277,069.35	4,049,607.31	3,680,201.94
税金及附加	16,028.51	26,371.49	25,836.43	11,885.34
销售费用	15,889.91	18,157.80	26,270.71	23,078.69
管理费用	88,771.65	117,456.74	137,561.96	135,099.24
财务费用	60,824.53	65,108.81	56,558.17	80,902.89
资产减值损失	467.25	44,877.64	27,260.24	25,031.10
提取期货风险准备金	228.40	305.49	238.81	296.18

加：公允价值变动收益	-738.03	1,382.09	6,167.17	-13,212.60
资产处置收益	298.78	-4,044.10	-12,701.68	-
投资收益	16,312.62	10,572.24	-19,948.39	26,463.80
其他收益	3,052.97	8,078.83	-	-
三、营业利润	56,054.85	83,294.68	66,786.37	41,278.27
加：营业外收入	6,231.53	5,686.06	15,869.21	17,373.97
减：营业外支出	5,683.28	6,320.67	4,254.86	4,686.12
四、利润总额	56,603.09	82,660.07	78,400.73	53,966.12
减：所得税费用	15,904.99	19,338.32	41,035.73	21,088.14
五、净利润	40,698.10	63,321.75	37,364.98	32,877.99
归属于母公司所有者的净利润	6,240.33	10,123.48	8,865.31	4,936.08
少数股东损益	34,457.77	53,198.27	28,499.68	27,941.91

（1）营业总收入

公司的营业总收入主要由黄金采选加工收入、金银饰品零售、贵金属贸易及进出口、软件开发、进出口、黄金经纪投资、房地产等业务构成。

最近三年及一期营业总收入情况如下表所示：

发行人近三年及一期营业收入构成情况表

单位：亿元，%

业务板块	2018 年 1-9 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
黄金板块	241.40	79.69	327.02	90.42	403.55	91.37	323.88	81.28
其中：采选	45.59	15.05	63.81	17.64	57.10	12.93	52.67	13.22
加工	195.81	64.64	263.21	72.78	346.46	78.44	271.21	68.06
商业板块	58.49	19.31	25.98	7.18	30.59	6.93	54.51	13.68
其他	3.03	1.00	8.67	2.40	7.51	1.70	20.07	5.04
合计	302.92	100.00	361.67	100.00	441.66	100.00	398.45	100.00

2015-2017 年度及 2018 年 1-9 月份，公司实现的营业总收入分别为 398.45 亿元、441.66 亿元、361.67 亿元和 302.92 亿元，其中黄金板块收入分别为 323.88 亿元、403.55 亿元、327.02 亿元和 241.40 亿元，占比分别为 81.28%、91.37%、90.42%和 79.69%，黄金板块为公司营业总收入的主要来源，具体分析如下：

①黄金板块

黄金板块为公司营业收入的主要来源，近三年黄金板块收入占比均在 80%

以上。公司黄金一方面通过上海黄金交易所销售公司生产的标准金锭，销售较为便利，回款及时，销售压力不大；另一方面由子公司招金精炼和招金卢金匠进行黄金深加工，黄金深加工产品有金条、金章及万足金、千足金、黄金饰品、奥运黄金纪念品、黄金电铸摆件等系列产品，主要下游客户包括国内多家银行机构及各零售商，公司主要结算模式为现金结算。

2015-2017 年度及 2018 年 1-9 月份，黄金板块收入分别为 323.88 亿元、403.55 亿元、327.02 亿元和 241.40 亿元，其中 2016 年度，得益于黄金价格的企稳回升，发行人营业收入较上年度上升 10.84%；2017 年度，受金精加工业务规模的减少，发行人营业收入较上年度减少 18.11%。

②商业板块

2015-2017 年度及 2018 年 1-9 月份，商业板块收入分别为 54.51 亿元、30.59 亿元、25.98 亿元和 58.49 亿元，其中金银饰品零售、贵金属贸易及进出口销售收入为商业板块主要收入来源。

③其他板块

2015-2017 年度及 2018 年 1-9 月份，其他板块收入分别为 20.07 亿元、7.51 亿元、8.67 亿元和 3.03 亿元，整体占比较小，主要为有色矿山资源开发、膜处理及水处理设备制造、房地产业务等。

报告期内，公司毛利情况列示如下：

发行人近三年及一期营业毛利润构成情况表

单位：亿元，%

业务板块	2018 年 1-9 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	利润	占比	利润	占比	利润	占比	利润	占比
黄金板块	19.88	90.61	25.57	75.29	31.88	86.87	25.83	84.83
其中：采选	17.69	80.63	24.03	70.76	26.26	71.55	22.01	72.28
加工	2.19	9.98	1.54	4.53	5.63	15.34	3.82	12.55
商业板块	1.11	5.06	7.10	20.91	2.57	7.00	1.11	3.65
其他	0.95	4.33	1.29	3.80	2.23	6.08	3.51	11.53
合计	21.94	100.00	33.96	100.00	36.70	100.00	30.43	100.00

报告期内，公司各业务板块毛利率情况如下：

发行人近三年及一期毛利率构成情况表

单位：%

业务板块	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
黄金板块	8.24	7.82	7.90	7.98
其中：采选	38.80	37.66	45.99	41.79
加工	1.12	0.59	1.63	1.41
商业板块	1.90	27.33	8.40	2.04
其他	31.35	14.88	29.69	17.49

从毛利结构看，黄金采选业务毛利贡献较大，近三年及一期占比分别为 72.28%、71.55%、70.76%和 80.63%，同时采选板块的毛利率也较高，近三年及一期毛利率分别为 41.79%、45.99%、37.66%和 38.80%；加工板块主要受黄金冶炼行业整体盈利水平较低影响，对公司利润贡献度很小；商业板块主要为批发、零售，其中 2017 年度商业板块毛利大幅上升，主要系发行人大力拓展附加值加高的金银饰品零售业务，盈利能力显著提高；其他板块毛利率也较高，但是业务份额较低导致利润贡献度较低。

（2）期间费用

公司的期间费用主要为销售费用、管理费用及财务费用，报告期内其收入占比如下：

发行人近三年及一期期间费用构成情况表

单位：万元，%

项目	2018 年 1-9 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	收入占比	金额	收入占比	金额	收入占比	金额	收入占比
销售费用	15,889.91	0.52	18,157.80	0.50	26,270.71	0.59	23,078.69	0.58
管理费用	88,771.65	2.93	117,456.74	3.25	137,561.96	3.11	135,099.24	3.39
财务费用	60,824.53	2.01	65,108.81	1.80	56,558.17	1.28	80,902.89	2.03
合计	165,486.09	5.46	200,723.35	5.55	220,390.84	4.99	239,080.82	6.00

2015-2017 年度及 2018 年 1-9 月份，公司期间费用分别为 239,080.82 万元、220,390.84 万元、200,723.35 万元和 165,486.09 万元。

公司销售费用主要为各子公司营销宣传支出，由于公司生产的标准金锭主要通过上海黄金交易所对外出售，导致销售费用占比较小，报告期内，销售费用占收入比例也较为稳定。

报告期内管理费用金额呈现波动下滑的趋势，主要是由于公司采取降本增效等措施，业务招待费、修理费、办公费、差旅费等均有所减少所致。

公司财务费用主要为利息收入、费用化的利息支出、手续费。

2015-2017 年度及 2018 年 1-9 月份，公司财务费用分别为 80,902.89 万元、56,558.17 万元、65,108.81 万元及 60,824.53 万元，其中 2016 年度，受黄金价格企稳回升的影响，发行人经营活动现金流入出现明显改善，公司先后偿付了 09 招金债、13 招金 PPN001 及部分长期借款，导致财务费用呈现小幅下滑。

（3）公允价值变动损益

2015-2017 年度及 2018 年 1-9 月份，公司公允价值变动损益分别为-13,212.60 万元、6,167.17 万元、1,382.09 万元及-738.03 万元，发行人公允价值变动损益主要为开展黄金租赁业务、商品期货套期保值持有的交易性金融负债产生的公允价值变动等。报告期内，发行人公允价值变动损益构成如下表所示：

发行人近三年公允价值变动损益构成情况表

单位：万元

公允价值变动损益来源	2017 年度	2016 年度	2015 年度
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,435.41	6,564.93	3,359.05
交易性金融负债	-53.33	-397.76	-16,571.64
合计	1,382.09	6,167.17	-13,212.60

（4）投资收益

2015-2017 年度及 2018 年 1-9 月份，公司投资收益分别为 26,463.80 万元、-19,948.39 万元、10,572.24 万元及 16,312.62 万元，发行人投资收益主要源于黄金租赁业务投资收益、商品期货合约平仓收益、持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益、处置持有至到期投资产生的投资收益及权益法核算的长期股权投资等，其中 2016 年度投资收益为负，主要系由于 2016 年初金价大幅上行，商品期货合约平仓损失所致。

报告期内，发行人投资收益构成如下表所示：

发行人近三年投资收益构成情况表

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产产生的投资收益	-225.69	-20,511.43	13,184.07
持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	936.18	228.31	6,257.65
处置持有至到期投资产生的投资收益	4,991.04	478.74	840.38
权益法核算的长期股权投资	2,822.37	-3,220.17	-893.57

其他	2,048.34	3,076.16	7,075.27
合计	10,572.24	-19,948.39	26,463.80

（5）营业外收入

公司营业外收入主要为政府财政补贴、非流动资产处置利得、债务重组利得等。

2015-2017 年度及 2018 年 1-9 月份，公司营业外收入分别为 17,373.97 万元、18,847.57 万元、5,686.06 万元及 6,231.53 万元，其中 2015-2016 年度政府补助分别为 9,575.06 万元和 12,651.70 万元，占营业外收入的比重分别为 55.11%和 67.13%，主要为资源综合利用项目、环境治理专项资金、工艺研究等补贴。2017 年度及 2018 年 1-9 月份，发行人依据《企业会计准则第 16 号——政府补助》，将与公司日常活动相关的政府补助等 8,078.83 万元、3,052.97 万元计入其他收益。

发行人近三年营业外收入构成情况表

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
营业外收入	5,686.06	18,847.57	17,373.97
政府补助	-	12,651.70	9,575.06

（6）盈利能力指标

盈利能力指标

单位：%

财务指标	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
总资产收益率	2.79	3.34	2.92	3.35
净资产收益率	2.18	3.68	2.34	2.39
毛利率	6.71	8.66	7.72	7.34
净利率	1.34	1.75	0.85	0.83

注释：上述指标的计算方法如下：

总资产回报率=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/〔（期初总资产+期末总资产）/2〕×100%

净资产收益率=净利润÷所有者权益合计平均余额

毛利率=（营业收入-营业成本-税金及附加）÷营业收入

净利率=净利润÷营业总收入

2018 年 1-9 月份上述指标未予年化

2015-2017 年度及 2018 年 1-9 月份，公司的总资产收益率分别为 3.35%、2.92%、3.34%及 2.79%；净资产收益率分别为 2.39%、2.34%、3.68%和 2.18%；毛利率分别为 7.34%、7.72%、8.66%和 6.71%；净利率分别为 0.83%、0.85%、1.75%和 1.34%，发行人盈利能力有所改善，主要系由于一方面 2016-2017 年度

黄金价格企稳回升，对发行人经营业绩形成有效支撑；另一方面，发行人下属子公司招金矿业于 2016 年 12 月取得高新技术企业证书，企业所得税减按 15% 征收，导致净利率大幅提升。

国际金价波动幅度较大，对发行人的经营业绩产生了部分影响，未来发行人将持续收购矿山资源，提升资源储量，提高企业竞争力，并择机延伸产业链，提高产品的附加值和公司盈利能力。

（二）未来业务发展目标及盈利能力的可持续性

1、未来业务发展目标

集团“十三五”期间的战略发展思路是：紧紧围绕“价值、结构、模式”，转变增长方式，实现更有质量的发展。

（1）价值：“十三五”期间，战略目标制定、业务选择和结构优化的决策都应以“价值”增长作为根本导向，由追求绝对值增长的单一“价值”向追求持续盈利、持续成长和持续抗风险的深层次“价值”转变。

（2）结构：“十三五”期间，“结构”调整主要体现在为保持集团发展的健康性和经营的稳健性，由过度倚重单一资本、单一产业、单一资产的“结构”向更多元、更合理、更健康的“结构”转变。

（3）模式：“十三五”期间，“模式”创新主要要求集团从内涵式发展的传统“模式”向充分利用新技术、新商业模式的内涵与外延并重的发展“模式”转变。

公司未来战略发展定位如下：

（1）价值定位

“十三五”期间，集团发展战略以为利益相关者创造价值为根本导向。这些价值主要包括三类：一是出资人价值，主要在于集团持续盈利、持续成长和持续的抗风险能力，并为其创造长期的业绩回报，不应局限于短期的政绩要求；二是社会价值，主要在于集团创造性地为社会提供高质量的产品和服务，积极发起和参加社会公益活动，促进社会繁荣与进步，增加社会正能量；三是经营团队价值，主要在于集团可以满足员工合理生活和事业需求，提供个人成长的机会和平台，促进员工全面发展。其中，集团为出资人创造的价值需要集团和出资人（包含地方政府在内的各级出资人）更深层次的理解。

（2）功能定位

“十三五”期间，集团将由目前的黄金产业集团逐渐转型成为产业投资集团。其核心追求也由目前的“黄金产业的规模和效益、黄金产业链的完整性和黄金产业领域内的影响力”逐渐转变为“资本价值最大化、结构最优化和风险最小化”。

其中，资本价值最大化指在不偏离既定战略的前提下，资本投向回报率最高的产业和行业；结构最优化指追求资本结构、产业布局、业务结构、资产结构、融资结构、人员结构等方面的持续优化，不断促进自身的良性发展；风险最小化指所投资本的安全性是基本底线，必须保证能够及时控制风险和止损。

（3）产业定位

在适度多元的前提下，集团在“十三五”期间的核心“产业”是“实业、投资和金融”。

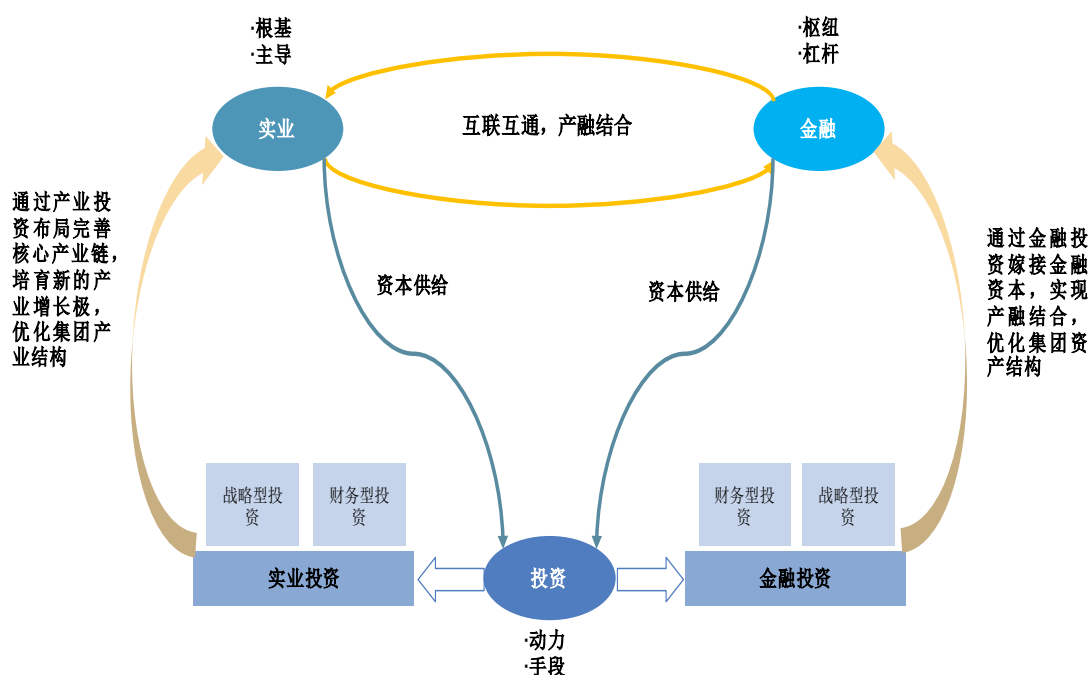
根基和主导：实业是集团赖以发展的根基，任何时候都不能忽视和脱离实业，对投资业务和金融业务的发展起主导作用。

动力和手段：投资是集团谋求更大发展的主要动力，是促进实业健康发展、壮大金融板块的重要手段。

枢纽和杠杆：金融是集团嫁接社会资本的主要枢纽，是集团改善资产结构，促进产融结合，充分利用资本价值的重要杠杆。

“实业、投资、金融”三项核心“产业”之间通过各种要素的流动结成紧密的互动、共生关系：以投资为动力，以实业为根基，以金融为枢纽，形成“实业、投资、金融”三位一体的发展格局，实现从产业经营集团向产业投资集团转型。

“实业、投资、金融”三位一体发展模式图



（4）发展水平定位

发展水平定位：“十三五”期间，金融产业板块和投资业务获得较大发展，带动实业的盈利性、成长性和抗风险能力显著提高，集团整体综合实力相比“十二五”获得较大幅度的提升，作为产业投资集团得到社会广泛认同。

2、盈利能力的可持续性分析

公司作为国内四大黄金生产企业之一，主营黄金采选加工业务，并依托此核心业务，大力发展非金矿业、黄金交易及深加工业、高新技术产业、房地产业和金融业等多元化产业。

未来几年，公司在发挥自身优势，整合省内存量资源，探矿增储的同时，将积极开展省外和国际资源并购，完成资源储备布局，以巩固、提高黄金主业的核心竞争力。同时，公司将继续加大多元化战略，通过金融投资实现产融结合，带动实业的盈利性、成长性和抗风险能力的显著提高，增强公司的抗市场波动能力，使公司发展成为综合型矿业集团。

六、有息负债分析

（一）银行贷款

截至 2017 年末，山东招金集团有限公司银行贷款总额 1,980,299.34 万元，其中短期借款 1,751,822.58 万元，长期借款 141,359.91 万元，1 年内到期的长期

借款 87,116.84 万元。信用借款、保证借款占期末银行贷款总余额的比例为 93.79%，是公司债务融资的主要方式。发行人最近一个会计年度期末银行贷款总余额、债务期限结构如下：

发行人银行贷款期限结构表

单位:万元，%

项目	2017年末	
	金额	占比
短期借款	1,751,822.58	88.46
1年内到期的长期借款	87,116.84	4.40
长期借款	141,359.91	7.14
合计	1,980,299.34	100.00

截至 2017 年末，发行人银行贷款信用融资与担保融资的结构如下：

截至 2017 年末发行人银行贷款担保结构表

单位:万元，%

项目	短期借款	长期借款	1年内到期的长期借款	合计	占比
质押借款	102,274.96	20,646.08	-	122,921.04	6.21
抵押借款	-	-	-	-	-
保证借款	308,680.21	8,800.00	-	317,480.21	16.03
信用借款	1,340,867.41	111,913.83	87,116.84	1,539,898.08	77.76
合计	1,751,822.58	141,359.91	87,116.84	1,980,299.33	100.00

（二）其他有息债务

截至 2017 年末，山东招金集团有限公司及其下属子公司已发行公司债券及债务融资工具总额为 79.00 亿元，其中公司债 23.00 亿元、中期票据 46.00 亿元、超短期融资券 10.00 亿元，发行人其他有息债务期限结构如下：

截至 2017 年末发行人其他有息债务情况表

单位:亿元

发行主体	债券名称	金额	发行日期	期限
招金矿业	15 招金 MTN001	5.00	2015-3-18	5+N 年
招金矿业	15 招金 MTN002	16.00	2015-7-7	5+N 年
招金矿业	14 招金债	9.50	2015-7-29	3+2 年
招金集团	15 鲁招金 MTN001	10.00	2015-10-28	5+N 年
招金集团	16 鲁招金 MTN001	15.00	2016-8-16	5+N 年
招金矿业	17 招金 Y1	5.00	2017-04-19	5+N 年
招金矿业	17 招金 SCP001	5.00	2017-08-08	0.49 年

招金矿业	17 招金 SCP002	5.00	2017-08-23	0.49 年
招金矿业	17 招金 01	5.00	2017-10-30	3+2 年
招金矿业	17 招金 02	3.50	2017-11-10	3+2 年

截至 2018 年 9 月末，山东招金集团有限公司及其下属子公司已发行公司债券及债务融资工具总额为 116.07 亿元，其中公司债 60.07 亿元、中期票据 56.00 亿元，发行人其他有息债务期限结构如下：

截至 2018 年 9 月末发行人其他有息债务情况表

单位：亿元

发行主体	债券名称	金额	发行日期	期限
招金矿业	15 招金 MTN001	5.00	2015-3-18	5+N 年
招金矿业	15 招金 MTN002	16.00	2015-7-7	5+N 年
招金矿业	14 招金债	5.07	2015-7-29	3+2 年
招金集团	15 鲁招金 MTN001	10.00	2015-10-28	5+N 年
招金集团	16 鲁招金 MTN001	15.00	2016-8-16	5+N 年
招金矿业	17 招金 Y1	5.00	2017-04-19	5+N 年
招金矿业	17 招金 01	5.00	2017-10-30	3+2 年
招金矿业	17 招金 02	3.50	2017-11-10	3+2 年
招金矿业	18 招金 01	17.50	2018-03-13	3 年
招金集团	18 鲁招金 MTN001	10.00	2018-04-19	5 年
招金集团	18 山招 Y2	4.00	2018-08-07	3+N 年
招金矿业	18 招金 02	13.00	2018-08-08	3+2 年
招金矿业	18 招金 03	7.00	2018-08-23	5 年

七、本期发行后公司资产负债结构的变化

本期发行完成后将引起公司资产负债结构的变化。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 2018 年 9 月末；
- 2、假设本期发行的募集资金净额为 12 亿元，即不考虑融资过程中所产生的相关费用且全部发行；
- 3、假设本期发行的募集资金净额 12 亿元计入 2018 年 9 月末的合并资产负债表及母公司资产负债表；
- 4、本期发行的募集资金拟用于偿还有息债务；
- 5、假设本期发行于 2018 年 9 月末完成。

基于上述假设，本期发行对公司合并资产负债结构的影响如下表：

本期债券发行对公司合并资产负债结构的影响

单位：万元

项目	2018 年 9 月末 (原报表)	2018 年 9 月末 (模拟报表)	模拟变动额
资产总计	5,159,255.64	5,159,255.64	-
负债总计	3,262,423.44	3,262,423.44	-
资产负债率	63.23%	63.23%	-

基于上述假设，本期债券发行对母公司资产负债结构的影响如下表：

本期债券发行对母公司资产负债结构的影响

单位：万元

项目	2018 年 9 月末 (原报表)	2018 年 9 月末 (模拟报表)	模拟变动额
资产总计	1,188,408.63	1,188,408.63	-
负债总计	779,747.90	779,747.90	-
资产负债率	65.61%	65.61%	-

八、发行人的对外担保情况

截至 2018 年 9 月末，发行人为合并报表范围外的其他公司提供对外担保余额为 121,900.00 万元，具体列示如下：

发行人对外担保情况表

单位：万元

序号	被担保单位	担保金额	经营状况
1	招远市国有资产经营有限公司	100,000.00	正常经营
2	山东金宝电子股份有限公司	19,400.00	正常经营
3	山东金都电子材料股份有限公司	2,500.00	正常经营
合计		121,900.00	

1、招远市国有资产经营有限公司成立于 2002 年 6 月 18 日，全部由招远市人民政府办公室出资，注册资金 13,213.49 万元，其主要经营范围为资本运营、资产经营、城市项目投资。该公司是招远市人民政府授权代替政府对国有资产进行管理，同时作为城市基础设施建设项目的实施主体，主要行使管理职能和融资平台职能，经营具有一定的特殊性，公司正常的资金运转和还款来源全部为财政

资金，公司实力与当地经济状况密切相关。根据全国县域经济专业研究机构社会智库中郡研究所发布《中国县域经济发展报告(2017)》，招远市位列全国经济百强县第 35 位，经济发达，财政收入逐年提高，随着当地经济的持续发展，该公司偿还债务能力将逐步提高。

2、山东金宝电子股份有限公司，注册资金 32,280 万元，主营业务生产销售铜箔、覆铜板、印刷电路板、绝缘板及相关电子材料产品，生产规模为电解铜箔 12,000 吨/年，覆铜板为 1,500 万平方米/年，电路板 20 万平方米是国家重点高新技术企业，国家“863”计划成果产业化基地。“电解铜箔与 ZD-90 纸基覆铜箔层压板的研制”项目曾获国家科技进步三等奖、省科技进步二等奖，“高档电解铜箔”项目被列入国家 863 计划和火炬计划并获国家火炬计划优秀项目三等奖，“CEM-3 复合基覆铜箔层压板”项目获省科技进步三等奖。公司铜箔、覆铜板产品分别被科技部等五部委联合认定为国家级重点新产品，覆铜板产品被批准为国家免检产品。公司产品通过了美国 UL 认证、英国 BSI 认证和国家质量认证中心的 CQC 认证。覆铜板、铜箔产品符合欧盟 RoHs 指令要求，符合 Reach 法规 38 项标准，铜箔产品达到日本索尼 SS-00259 标准。该公司被评为中国电子电路优秀民族品牌企业、山东省管理示范企业。“金宝牌”商标被认定为中国驰名商标，山东省著名商标。

3、山东金都电子材料股份有限公司，注册资金 18,000 万元，系山东金宝电子股份有限公司控股子公司，主营业务包括铜箔、覆铜板、绝缘板、电子元件的生产、加工、销售；铜及黄金制品加工、销售；经营本企业自产产品及相关技术的出口业务，经营本企业生产科研所需原辅材料、机械设备（不含起重机械）、仪器仪表、备品备件、零配件及技术的进口业务（国家禁止或限制进出口的商品和技术除外）；环保设备、铜箔及覆铜板设备的制造和安装；机械设备及房屋租赁。（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），公司是中国电子材料行业协会副理事长单位、中国电子材料行业协会电子铜箔材料分会理事长单位、覆铜板材料分会副理事长单位，中国印制电路行业协会副理事长单位。

九、发行人资产抵押、质押和其他权利限制情况

截至 2018 年 9 月末，发行人所有权受限的资产账面价值合计 338,441.41 万

元，占总资产的比例为 6.56%，整体占比不大，具体情况如下：

发行人受限资产明细

单位：万元，%

资产类别	用途	账面价值	占资产总额百分比
其他流动资产	质押结构存单、委托理财	302,167.28	5.86
货币资金	承兑汇票保证金、履约保证金等	36,274.13	0.70
合计		338,441.41	6.56

十、发行人的重大未决诉讼或仲裁

截至本募集说明书摘要出具之日，发行人下属子公司有一项重大未决诉讼：

新疆石河子农村合作银行（以下简称“石河子银行”）诉招金矿业下属子公司拜城县滴水铜矿开发有限责任公司（以下简称“滴水铜矿”）保证合同纠纷案，系滴水铜矿为债务人石河子市新鸿基投资有限公司提供借款担保所致。2016 年，石河子银行向新疆维吾尔自治区高级人民法院生产建设兵团分院提起诉讼，要求滴水铜矿承担债务 3,000 万元本金及其相应的利息、律师费，共计 3,365.37 万元。2017 年 2 月，新疆高级法院生产建设兵团分院向滴水铜矿送达传票，该案已于 2017 年 4 月第一次开庭；2017 年 5 月，新疆高级法院生产建设兵团分院向滴水铜矿送达传票，该案已于 2017 年 8 月第二次开庭，并于 2017 年 8 月作出判决（案号：（2017）兵民初 2 号），判决滴水铜矿就石农合作社团贷字（2011）第 0002 号借款合同项下的 3,000 万元借款本金及利息（利息计算至判决生效之日）承担连带保证责任；被告石河子市新鸿基投资有限公司、被告喀什正大房地产开发有限公司、被告滴水铜矿于判决生效后十日内赔偿原告石河子银行律师费 393,468 元。拜城县滴水铜矿开发有限责任公司已提起上诉，案件经自治区高院审理，二审裁定驳回上诉、维持原判。

除以上事项外，发行人及其重要子公司无其他尚未了结的对正常经营和财务状况产生实质性不利影响的未决诉讼或仲裁。

第五节 本次募集资金运用

一、本次公司债券募集资金规模

经发行人董事会会议审议通过及招远市国有资产监督管理局批复，并经中国证监会“证监许可[2019]19 号”核准，本期债券发行总额不超过人民币 12 亿元（含 12 亿元）。

二、本期债券募集资金运用计划

本期债券募集资金拟用于偿还有息债务。因本期债券的发行时间及实际发行规模尚有一定不确定性，发行人将综合考虑本期债券发行时间及实际发行规模、募集资金的到账情况、相关债务本息偿付要求、公司债务结构调整计划等因素，本着有利于优化公司债务结构和节省财务费用的原则，未来可能调整偿还有息负债的具体金额。

本期公司债券募集资金拟偿还的有息债务如下：

拟偿还有息债务明细表

单位：万元

贷款银行	到期日	贷款金额
交通银行	2019/4/9	13,650.00
交通银行	2019/4/23	13,750.00
交通银行	2019/5/23	13,350.00
交通银行	2019/9/12	18,620.00
光大银行	2019/7/7	19,500.00
邮政储蓄	2019/10/20	15,000.00
邮政储蓄	2019/10/30	15,000.00
工商银行	2019/3/1	12,186.00
中国银行	2019/2/2	16,000.00
光大银行	2019/2/1	14,084.39
光大银行	2019/2/1	14,084.39
合计		165,224.78

在有息债务偿付日前，发行人可以在不影响偿债计划的前提下，根据公司财务管理制度，将闲置的债券募集资金用于补充流动资金（单次补充流动资金最长不超过 12 个月）。

三、募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经公司董事会批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施

本期公司债券募集资金使用计划调整的申请、分级审批权限、决策程序、风险控制措施如下：

如发行人需调整募集资金使用计划，需由财务部拟定新的募集资金用途提交总经理审阅，总经理审阅同意后提交董事长审阅，董事长审阅同意后提交董事会批准。

发行人将募集资金用于前述本期债券拟偿还到期债务明细表范围内的债务时无需履行内部程序，将募集资金用于偿还本期债券拟偿还到期债务明细表范围外的债务，调整金额在 3 亿元（含 3 亿元）以下的，应履行上述内部程序并及时进行临时信息披露。调整金额高于 3 亿元，或者可能对债券持有人权益产生重大影响的，应履行上述内部程序，经债券持有人会议审议通过，并及时进行信息披露。

五、本期债券募集资金专项账户管理安排

公司将根据相关法律法规的规定指定募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

六、募集资金运用对发行人财务状况的影响

1、有利于优化公司债务结构，降低财务风险

目前公司债务融资主要以银行贷款为主，本期发行公司债券将提升公司中长期负债比例，增加直接融资份额，优化公司的负债结构，使公司的负债结构更加稳定，有利于公司中长期资金需求的配置和战略目标的稳步实施。

2、降低财务费用

公司本次通过发行公司债券募集资金，有望降低融资成本，提高资金使用效率。

3、有利于降低公司流动性风险

公司各业务发展需要大量资金，通过发行中长期公司债券，能有效满足公司中长期业务发展的资金需求，降低流动性风险。

综上所述，本期债券募集资金将用于偿还有息债务。公司发行中长期债券有利于优化债务结构、降低财务费用和降低流动性风险，从而提升公司盈利水平。

七、发行人关于本期债券募集资金的承诺

发行人承诺，本期发行的公司债券募集资金仅用于符合国家法律法规及政策要求的企业生产经营活动，将严格按照募集说明书约定的用途使用募集资金，不转借他人使用，不用于购置土地、不直接或间接用于房地产业务，不用于非生产性支出，并将建立切实有效的募集资金监督机制和隔离措施。

八、发行人前次募集资金用途核查

山东招金集团有限公司 2018 年公开发行永续期公司债券（第一期）于 2018 年 8 月 7 日完成发行，金额 4 亿元，本期债券募集资金款项，在扣除必要的发行费用后，2.99 亿元用于偿还有息债务，余款用于发行人下属子公司山东招金金银精炼有限公司购置粗金等原材料支出。

除山东招金集团有限公司 2018 年公开发行永续期公司债券（第一期）外，报告期内，发行人下属子公司招金矿业已发行，尚在存续期内的公司债券募集资金用途核查如下：

2014 年招金矿业股份有限公司公司债券于 2015 年 7 月 29 日完成发行，金额 9.50 亿元，本期债券募集资金款项，在扣除必要的发行费用后，8.5 亿元用于偿还有息债务，余款用于补充流动资金。

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)于 2017 年 4 月 19 日完成发行，金额 5.00 亿元，本期债券募集资金款项，在扣除必要的发行费用后，全部用于偿还有息债务。

招金矿业股份有限公司 2017 年公开发行公司债券(第一期)于 2017 年 10 月 30 日完成发行，金额 5.00 亿元，本期债券募集资金款项，在扣除必要的发行费用后，全部用于偿还有息债务。

招金矿业股份有限公司 2017 年公开发行公司债券(第二期)于 2017 年 11 月 10 日完成发行，金额 3.50 亿元，本期债券募集资金款项，在扣除必要的发行费用后，全部用于偿还有息债务。

招金矿业股份有限公司 2018 年公开发行公司债券(第一期)于 2018 年 3 月 13 日完成发行，金额 17.50 亿元，本期债券募集资金款项，在扣除必要的发行费用后，16.50 亿元用于偿还有息债务，余款用于补充流动资金。

招金矿业股份有限公司 2018 年公开发行公司债券(第二期)于 2018 年 8 月 8 日完成发行，金额 13 亿元，本期债券募集资金款项，在扣除必要的发行费用后，12.99 亿元用于偿还有息债务，余款用于补充流动资金。

招金矿业股份有限公司 2018 年公开发行公司债券(第三期)于 2018 年 8 月 23 日完成发行，金额 7 亿元，本期债券募集资金款项，在扣除必要的发行费用后，全部用于偿还有息债务。

综上，发行人不存在违反《证券法》规定，改变公开发行公司债券所募资金用途的情况。

第六节 备查文件

一、本募集说明书摘要的备查文件

（一）发行人 2015 年、2016 年、2017 年财务报告与审计报告，及 2018 年 1-9 月份财务报告；

（二）主承销商出具的核查报告；

（三）发行人律师出具的法律意见书；

（四）资信评级机构出具的信用评级报告；

（五）债券持有人会议规则；

（六）债券受托管理协议；

（七）中国证监会核准本次发行的文件。

在本期债券发行期内，投资者可以至本公司及主承销商处查阅募集说明书全文及上述备查文件，或访问上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn/>）查阅募集说明书及摘要。

二、备查文件查阅时间及地点

（一）查阅时间

工作日：除法定节假日以外的每日 9:00-11:30，14:00-16:30。

（二）查阅地点

1、发行人：山东招金集团有限公司

住所：招远市盛泰路北埠后东路东

办公地址：招远市盛泰路北埠后东路东

法定代表人：翁占斌

联系人：李宜三

联系电话：0535-8227518

传真：0535-8212274

2、牵头主承销商、受托管理人：海通证券股份有限公司

住所：上海市广东路 689 号

办公地址：北京市朝阳区安定路 5 号天圆祥泰大厦 15 层

法定代表人：周杰

联系人：杜晓晖

联系电话：010-88027267

传真：010-88027190

3、联席主承销商：光大证券股份有限公司

住所：上海市静安区新闻路 1508 号

法定代表人：周健男

联系人：陆昊、张崛

联系电话：010-58377827

传真：010-56513103

（本页无正文，为《山东招金集团有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期）募集说明书摘要》之盖章页）



2019年1月28日