



2022年面向专业投资者公开发行公司债券 (第一期)

募集说明书摘要

注册金额:	60亿元
本期发行金额	不超过10亿元
增信情况:	无担保
发行人主体信用等级:	AAA
本次债券信用等级:	AAA
信用评级机构:	中诚信国际信用评级有限责任公司
受托管理人:	中信建投证券股份有限公司

牵头主承销商、簿记管理人:



(住所: 上海市黄浦区广东路 689 号)

联席主承销商:



国泰君安证券股份有限公司
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO., LTD.

(中国(上海)自由贸易试验区商城路618号)



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO.,LTD.

(北京市朝阳区安立路66号4号楼)



中泰证券股份有限公司
ZHONGTAI SECURITIES CO.,LTD.

(济南市市中区经七路 86 号)



德邦证券股份有限公司
Topsperity Securities Co.,Ltd.

(上海市普陀区曹杨路 510 号南半幢 9 楼)



申万宏源证券有限公司
SHENWAN HONGYUAN SECURITIES CO.,LTD.

(上海市徐汇区长乐路 989 号 45 层)

签署日期: 二零二二年 一月十九日

声明

本募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊登于 <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。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

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第一节“风险提示及说明”等有关章节。

一、与发行人相关的重大事项

（一）黄金价格波动的风险

发行人主要从事黄金的生产、销售。近三年及一期，黄金销售板块分别实现收入 626,895.38 万元、551,974.30 万元、697,686.01 万元和 398,012.90 万元，近三年黄金销售收入占营业收入的比例一直维持在 80% 左右。黄金是发行人的主要产品，其生产的标准金锭通过上海黄金交易所出售，价格基本与国际黄金价格保持一致。而国际金价受到通货膨胀预期、美元走势、利率、黄金市场供求、经济发展趋势及金融市场稳定性等多种因素影响，在报告期内剧烈震荡。发行人在上海黄金交易所订立了黄金 Au(T+D) 合约以及在上海期货交易所订立了黄金和铜的远期销售之期货合约，以缓解黄金价格波动对盈利能力造成的影响。但如果未来黄金价格出现大幅下跌，仍可能对发行人的盈利能力造成较大不利影响。

（二）资产负债率波动风险

2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人负债规模整体呈上升的趋势，与其资产总额变化的趋势相似。近三年及一期末，发行人资产负债率分别为 53.20%、56.91%、57.08% 和 57.32%，整体水平呈波动趋势，发行人总体资产负债率较高。如未来发行人负债规模增加，资产负债率提高，将对发行人偿债能力造成不利影响。

（三）资产减值损失的风险

发行人作为一家集勘探、开采、选矿及冶炼于一体、专注于开发黄金产业的大型企业，所经营的矿区是其主要资产。近三年，发行人受国家政策、公司发展战略调整等原因分别确认资产减值 51,201.36 万元、17,429.31 万元、65,860.95 万元，对盈利能力影响较大。

（四）短期偿债压力较大的风险

近三年及一期末，发行人流动负债占总负债的比重分别为 62.00%、54.87%、73.12% 和 59.57%，呈波动趋势。发行人流动负债中短期借款占比较高，报告期内分别占流动负债的 61.79%、38.11%、25.86% 和 46.14%。近三年及一期末，公司流动比率分别为 0.76、0.96、0.66 和 0.89；速动比率分别为 0.41、0.61、0.35 和 0.58，公司短期偿债压力较大。

（五）债务集中偿付风险和再融资风险

截至 2021 年 9 月末，公司有息债务金额为 2,118,160.91 万元，其中流动性负债占比 57.27%，较为集中，发行人存在较大的债务集中偿付风险。若货币政策、银行信贷政策或相关行业融资监管政策等因素发生较大变化，或发行人财务状况、偿付能力出现不利变动，发行人可能面临再融资风险。

（六）套期保值业务风险

为对冲商品价格潜在波动，发行人开展基于商品期货合约的套期保值业务。近三年，发行人商品期货合约平仓收益分别为 2,379.10 万元、-12,100.27 万元和 -976.50 万元，套期保值的净收益基本与黄金价格走势呈反向变动趋势。在发行人开展此类期货交易时，若市场出现无法预计的重大变化，或在期货交易操作时出现重大失误，可能会对发行人盈利能力造成不利影响。

（七）安全生产风险

发行人所属采矿业存在固有的高危性，安全风险相对较高，其中黄金开采主要在山区，受断层、顶板、涌水量、滑坡等地质条件的影响，存在水淹、塌方、溃坝等自然灾害的可能性；另外使用爆破物、氰化物等危险物品，如操作不规范，也可能造成人员和财产损失。2021 年初，烟台市发生多起金矿安全生产事故，造成重大人员伤亡和财产损失。报告期内，发行人不断加大对安全生产的投入，严格执行国家法律法规和行业规范对安全生产的有关规定，未发生重大及以上安全生产事故。如果生产过程中出现操作不当或安全措施不到位等问题，可能导致发生安全事故，将给发行人生产经营、企业盈利和品牌信誉带来不利影响，进而对发行人偿债能力造成一定影响。

二、与本次债券相关的重大事项

（一）本期债券设置含权条款

本期债券设置发行人票面利率调整选择权和投资者回售选择权，发行人有权在本期债券存续期的第 3 年末调整本期债券后续计息期间的票面利率，债券持有人有权在本期债券存续期的第 3 年末将其持有的全部或部分本期债券回售给发行人。发行人承诺不晚于票面利率调整实施日前的 1 个交易日披露关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度（如有）的公告。发行人承诺前款约定的公告将于本期债券回售登记期起始日前披露，以确保投资者在行使回售选择权前充分知悉票面利率是否调整及相关事项。发行人承诺将以适当方式提前了解本期债券持有人的回售意愿及回售规模，提前测算并积极筹备回售资金；发行人承诺将按照规定及约定及时披露回售实施及其提示性公告、回售结果公告、转售结果公告等，确保投资者充分知悉相关安排。

（二）本期债券发行上市

经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券评级为 AAA。截至 2021 年 9 月末，发行人净资产为 1,760,368.36 万元，合并报表口径的资产负债率为 57.32%（母公司口径资产负债率为 53.39%）。本次债券上市前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 66,449.06 万元（2018 年、2019 年和 2020 年合并报表口径归属于母公司所有者的净利润平均值），预计不少于本次债券一年利息的 1.5 倍。本次债券发行及上市安排请参见发行公告。

（三）上市后的交易流通

本期债券面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的专业投资者公开发行，不向公众投资者发行。本期债券发行结束后，发行人将积极申请本期债券在上海证券交易所上市流通。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，发行人目前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，且具体上市时间也存在不确定性。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，发行人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。

（四）质押式回购提示

经中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本次债券信用等级为 AAA，符合进行新质押式回购交易的基本条件。发行人拟向上交所及债券登记机构申请新质押式回购安排。如获批准，具体折算率等事宜将按上交所及债券登记机构的相关规定执行。

（五）债券持有人会议规则提示

遵照《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等法律、法规的规定以及募集说明书的约定，为维护债券持有人享有的法定权利和债券募集说明书约定的权利，发行人已制定《债券持有人会议规则》，投资者通过认购、交易或其他合法方式取得本期债券，即视作同意发行人制定的《债券持有人会议规则》。债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议对全体本期债券持有人（包括未出席会议、出席会议但明确表达不同意见或弃权以及无表决权的债券持有人）具有同等的效力和约束力。

（六）本期债券受托管理安排

一、为明确约定公司、债券持有人及债券受托管理人之间的权利、义务及违约责任，发行人聘任了中信建投证券股份有限公司担任本期债券的债券受托管理人，并订立了《债券受托管理协议》，投资者认购、交易或者其他合法方式取得本期债券视作同意发行人制定的《债券受托管理协议》。

目录

声明	1
重大事项提示	2
一、与发行人相关的重大事项.....	2
二、与本次债券相关的重大事项.....	4
目录	6
释义	8
第一节 发行条款	11
一、本期债券的基本发行条款.....	11
二、本期债券的特殊发行条款.....	13
三、本次债券发行及上市安排.....	14
第二节 募集资金运用	16
一、本次债券募集资金规模.....	16
二、本次债券募集资金使用计划.....	16
三、募集资金的现金管理.....	17
四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制.....	17
五、专项账户管理安排.....	17
六、募集资金运用对发行人财务状况的影响.....	18
七、发行人关于本次债券募集资金的承诺.....	19
八、发行人前次公司债券募集资金使用情况.....	19
九、本期发行公司债后公司资产负债结构的变化.....	19
第三节 发行人基本情况	21
一、发行人基本情况.....	21
二、发行人股权结构.....	33
三、发行人对其他企业的重要权益投资情况.....	35
四、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况.....	42
五、发行人法人治理结构及其运行情况.....	50
六、发行人内部管理制度的建立及运行情况.....	57
七、发行人主营业务情况.....	62

八、行业状况与竞争情况.....	69
九、公司经营方针与战略规划.....	81
第四节 发行人主要财务情况.....	82
一、近三年审计意见的类型.....	82
二、近三年及一期合并财务报表范围情况及会计政策变更情况	82
三、合并会计报表.....	89
四、母公司会计报表.....	94
五、最近三年及一期主要财务指标.....	97
六、公司财务分析.....	99
七、有息负债情况.....	122
八、关联方关系及交易情况.....	125
九、或有信息.....	130
第五节 发行人及本次债券的资信状况.....	133
一、发行人历次评级情况.....	133
二、本次债券的信用评级情况.....	133
三、公司债券信用评级报告主要事项.....	133
四、公司资信情况.....	136
第六节 备查文件.....	141
一、备查文件.....	141
二、查阅地点.....	141

释义

在募集说明书及其摘要中，除非另有说明，下列简称具有如下特定含义：

本公司、公司、发行人、招金矿业	指	招金矿业股份有限公司
控股股东、招金集团	指	山东招金集团有限公司
实际控制人	指	招远市人民政府
股东大会	指	招金矿业股份有限公司股东大会
董事会	指	招金矿业股份有限公司董事会
监事会	指	招金矿业股份有限公司监事会
公司章程	指	《招金矿业股份有限公司章程》
本次债券	指	招金矿业股份有限公司在中国证监会“证监许可〔2021〕3649号”文件注册下，面向专业投资者公开发行不超过60亿元的“招金矿业股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券”
本期发行	指	本次债券项下发行规模不超过10亿元的招金矿业股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）
债券持有人	指	根据登记机构的记录显示在其名下登记拥有本次公开发行公司债券的投资者
《债券受托管理协议》	指	《招金矿业股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券之债券受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	《招金矿业股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券之债券持有人会议规则》
《评级报告》	指	中诚信国际信用评级有限责任公司出具的《招金矿业股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）信用评级报告》
募集说明书	指	《招金矿业股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书》
募集说明书摘要	指	《招金矿业股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书摘要》
上交所	指	上海证券交易所
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
承销机构、牵头主承销商、海通证券	指	海通证券股份有限公司
联席主承销商	指	国泰君安证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、中泰证券股份有限公司、德邦证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司
受托管理人	指	中信建投证券股份有限公司
发行人律师	指	北京德恒律师事务所
资信评估机构、中诚信国际	指	中诚信国际信用评级有限责任公司

中诚信证评	指	中诚信证券评估有限公司
豫园商城	指	上海豫园旅游商城（集团）股份有限公司，曾用名上海豫园旅游商城股份有限公司
复星投资	指	上海复星产业投资有限公司
广信投资	指	深圳市广信投资有限公司
老庙黄金	指	上海老庙黄金有限公司
招远国资	指	招远市国有资产经营有限公司
招金有色	指	招金有色矿业有限公司
三峰山	指	若羌县昌运三峰山金矿有限责任公司
阿勒泰	指	阿勒泰正元国际矿业有限公司
五彩龙	指	山东五彩龙投资有限公司
励福贵金属	指	烟台招金励福贵金属股份有限公司
东方燕京	指	北京东方燕京工程技术有限责任公司
瑞海矿业	指	莱州市瑞海矿业有限公司
华北招金	指	华北招金矿业投资有限公司
香港斯派柯	指	斯派柯国际有限公司
黄金冶炼	指	山东黄金冶炼有限公司
招金经易	指	北京招金经易基金管理有限公司
招金财务公司	指	山东招金集团财务有限公司
淘金科技	指	淘金科技投资(北京)股份有限公司
丰宁招金	指	丰宁满族自治县招金矿业有限公司
招金厄瓜多尔	指	招金（厄瓜多尔）股份有限公司
甘肃招金贵金属冶炼	指	甘肃招金贵金属冶炼有限公司
紫金矿业	指	紫金矿业集团股份有限公司
中金黄金	指	中金黄金股份有限公司
山东黄金	指	山东黄金矿业股份有限公司
自给率	指	矿产加工过程中，自己矿山中开采原料所占加工原料的比率
金精矿	指	仅经过选矿而形成的、或由尾矿再加工而形成的、金品位仅有几十克/吨的金矿粉
平均品位	指	单位体积或单位重量矿石中有用组分或有用矿物含量的平均值
碎矿	指	将大块矿石破碎为小块的作业
磨矿	指	在机械设备中，借助于介质(钢球、钢棒、砾石)和矿石本身的冲击和磨剥作用，使矿石的粒度进一步变小，直至研磨成粉末的作业
浮选	指	根据矿物颗粒表面物理化学性质的不同，从矿石中分离有用矿物的技术方法
Au(T+D)合约	指	是指由上海黄金交易所统一制定的、规定在将来某一特定的时间和地点交割一定数量标的物的

		标准化合约
JORC	指	澳大利亚联合矿石储量委员会
QE	指	量化宽松货币政策
COMEX	指	纽约商业交易所
联交所	指	香港联合交易所有限公司
监管银行	指	交通银行股份有限公司烟台招远支行
中证登	指	中国证券登记结算有限责任公司
债券登记机构、登记机构、证券登记机构、登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
《上市规则》	指	上海证券交易所公司债券上市规则
报告期、最近三年及一期、近三年及一期	指	2018 年、2019 年、2020 年及 2021 年 1-9 月
最近三年、近三年	指	2018 年、2019 年、2020 年
工作日	指	中华人民共和国商业银行对非个人客户的营业日（不包括法定节假日）
交易日	指	上海证券交易所营业日
法定节假日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
元	指	如无特别说明，为人民币元

募集说明书及其摘要中，所引用的财务数据和财务指标，如无特殊说明，指合并报表口径的财务数据和根据该等财务数据计算的财务指标。

募集说明书及其摘要中，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。

第一节 发行条款

一、本期债券的基本发行条款

- 1、发行人全称：**招金矿业股份有限公司。
- 2、债券全称：**招金矿业股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）。
- 3、注册文件：**发行人于 2021 年 11 月 16 日获中国证券监督管理委员会出具的《关于同意招金矿业股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可〔2021〕3649 号），注册规模为不超过 60 亿元。
- 4、发行金额：**本期债券发行金额为不超过 10 亿元（含 10 亿元），不设置超额配售。
- 5、债券期限：**本期债券期限为 5 年。本期债券设置投资者回售选择权，债券持有人有权在本期债券存续期的第 3 年末将其持有的全部或部分本期债券回售给发行人。回售选择权具体约定情况详见本节“二、本期债券的特殊发行条款”。
- 6、债券票面金额及发行价格：**本期债券面值为 100 元，按面值平价发行。
- 7、债券利率及其确定方式：**本期债券为固定利率债券，债券票面利率将根据网下询价簿记结果，由发行人与主承销商协商确定。
本期债券设置票面利率调整选择权，发行人有权在本期债券存续期的第 3 年末决定是否调整本期债券后续计息期间的票面利率。票面利率调整选择权具体约定情况详见本节“二、本期债券的特殊发行条款”。
- 8、发行对象：**本期债券面向专业投资者公开发行。
- 9、发行方式：**本期债券发行方式为簿记建档发行。
- 10、承销方式：**本期债券由主承销商组织的承销团以余额包销方式承销。
- 11、起息日期：**本期债券的起息日为 2022 年 1 月 24 日。
- 12、付息方式：**本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。

13、利息登记日：本期债券利息登记日为付息日的前 1 个交易日，在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得上一计息期间的债券利息。

14、付息日期：本期债券的付息日为 2023 年至 2027 年间每年的 1 月 24 日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2023 年至 2025 年每年的 1 月 24 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；每次付息款项不另计利息）。

15、兑付方式：本期债券的本息兑付将按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规定办理。

16、兑付金额：本期债券到期一次性偿还本金。

本期债券于付息日向投资者支付的利息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票面利率的乘积，于兑付日向投资者支付的本息为投资者截止兑付登记日收市时投资者持有的本期债券最后一期利息及等于票面总额的本金。

17、兑付登记日：本期债券兑付登记日为兑付日的前 1 个交易日，在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得相应本金及利息。

18、本金兑付日期：本期债券的兑付日期为 2027 年 1 月 24 日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计利息）。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2025 年 1 月 24 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，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）。

19、偿付顺序：本期债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务。

20、增信措施：本期债券不设定增信措施。

21、信用评级机构及信用评级结果：经中诚信国际信用评级有限责任公司

评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AAA。具体信用评级情况详见募集说明书“第六节 发行人信用状况”。

22、募集资金用途：本期债券的募集资金将用于偿还到期债务。

23、质押式回购安排：本期公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行债券质押式回购。

二、本期债券的特殊发行条款

（一）票面利率调整选择权

1、发行人有权在本期债券存续期的第 3 年末调整本期债券后续计息期间的票面利率。

2、发行人决定行使票面利率调整选择权的，自票面利率调整生效日起，本期债券的票面利率按照以下方式确定：调整后的票面利率以发行人发布的票面利率调整实施公告为准，且票面利率的调整方向和幅度不限。

3、发行人承诺不晚于票面利率调整实施日前的 20 个交易日披露关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度（如有）的公告。

若本期债券投资者享有回售选择权的，发行人承诺前款约定的公告将于本期债券回售登记期起始日前披露，以确保投资者在行使回售选择权前充分知悉票面利率是否调整及相关事项。

4、发行人决定不行使票面利率调整选择权的，则本期债券的票面利率在发行人行使下次票面利率调整选择权前继续保持不变。

（二）投资者回售选择权

1、债券持有人有权在本期债券存续期的第 3 年末将其持有的全部或部分本期债券回售给发行人。

2、为确保投资者回售选择权的顺利实现，发行人承诺履行如下义务：

（1）发行人承诺将以适当方式提前了解本期债券持有人的回售意愿及回售规模，提前测算并积极筹备回售资金。

（2）发行人承诺将按照规定及约定及时披露回售实施及其提示性公告、回售结果公告、转售结果公告等，确保投资者充分知悉相关安排。

(3) 发行人承诺回售登记期原则上不少于 3 个交易日。

(4) 回售实施过程中如发生可能需要变更回售流程的重大事项，发行人承诺及时与投资者、交易场所、登记结算机构等积极沟通协调并及时披露变更公告，确保相关变更不会影响投资者的实质权利，且变更后的流程不违反相关规定。

(5) 发行人承诺按照交易场所、登记结算机构的规定及相关约定及时启动债券回售流程，在各流程节点及时提交相关申请，及时划付款项。

(6) 如本期债券持有人全部选择回售的，发行人承诺在回售资金划付完毕且转售期届满（如有）后，及时办理未转售债券的注销等手续。

3、为确保回售选择权的顺利实施，本期债券持有人承诺履行如下义务：

(1) 本期债券持有人承诺于发行人披露的回售登记期内按时进行回售申报或撤销，且申报或撤销行为还应当同时符合本期债券交易场所、登记结算机构的相关规定。若债券持有人未按要求及时申报的，视为同意放弃行使本次回售选择权并继续持有本期债券。发行人与债券持有人另有约定的，从其约定。

(2) 发行人按约定完成回售后，本期债券持有人承诺将积极配合发行人完成债券注销、摘牌等相关工作。

4、为确保回售顺利实施和保障投资者合法权益，发行人可以在本次回售实施过程中决定延长已披露的回售登记期，或者新增回售登记期。

发行人承诺将于原有回售登记期终止日前 3 个交易日，或者新增回售登记期起始日前 3 个交易日及时披露延长或者新增回售登记期的公告，并于变更后的回售登记期结束日前至少另行发布一次回售实施提示性公告。新增的回售登记期间至少为 1 个交易日。

如本期债券持有人认为需要在本次回售实施过程中延长或新增回售登记期的，可以与发行人沟通协商。发行人同意的，根据前款约定及时披露相关公告。

三、本次债券发行及上市安排

(一) 本期债券发行时间安排

1、发行公告日：2022 年 1 月 19 日。

2、发行首日：2022 年 1 月 21 日。

3、发行期限：2022 年 1 月 21 日至 2022 年 1 月 24 日。

（二）登记结算安排

本期公司债券以实名记账方式发行，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行登记存管。中国证券登记结算有限责任公司上海分公司为本期公司债券的法定债权登记人，并按照规则要求开展相关登记结算安排。

（三）本期债券上市交易安排

1.上市交易流通场所：上海证券交易所。

2.发行结束后，本公司将尽快向上海证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。

3.本期公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行公司债券的交易、质押。

（四）本期债券簿记建档、缴款等安排详见本期债券“发行公告”。

第二节 募集资金运用

一、本次债券募集资金规模

根据《管理办法》的相关规定，经发行人董事会于 2020 年 8 月 25 日审议、发行人股东大会 2020 年 9 月 15 日审议通过，并经中国证券监督管理委员会注册（证监许可〔2021〕3649 号），本次债券注册总额不超过 60 亿元，采取分期发行。本期债券发行金额为不超过 10 亿元。

二、本次债券募集资金使用计划

本期公司债券募集资金扣除发行费用后，拟将不超过 10 亿元用于偿还到期债务。根据本次债券发行时间和实际发行规模、募集资金到账时间、公司债务结构调整计划及其他资金使用需求等情况，发行人未来可能调整用于偿还到期债务、补充流动资金等的具体金额。

（一）偿还到期债务

本期债券募集资金不超过 10 亿元拟用于偿还有息债务。因本次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次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。

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）。

拟偿还有息负债部分的用途具体情况如下：

表-发行人拟偿还的债务明细表

单位：万元

序号	债权人	融资类别	金额	拟偿还金额	到期日
1	交通银行	黄金租赁	39,000.00	39,000.00	2022/1/26
2	农业银行	银行借款	30,000.00	30,000.00	2022/1/27
3	农业银行	银行借款	20,000.00	20,000.00	2022/1/27

4	建设银行	黄金租赁	19,171.00	11,000.00	2022/1/28
	合计		108,171.00	100,000.00	

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或者内设有权机构批准，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

经发行人董事会或者根据公司章程、管理制度授权的其他决策机构同意，本次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：

发行人调整用于补充流动资金和偿还债务的具体金额，调整金额在募集资金总额20%或50,000万元以下的，应履行经董事长审批并及时进行临时信息披露。调整金额高于募集资金总额20%或50,000万元以上，或者可能对债券持有人权益产生重大影响的，应履行董事会内部程序，经债券持有人会议审议通过，并及时进行信息披露。

五、专项账户管理安排

公司拟开设募集资金专项账户，用于本次债券募集资金的存放、使用及监管。本次债券的资金监管安排包括募集资金管理制度的设立、债券受托管理人根据《债券受托管理协议》等的约定对募集资金的监管进行持续的监督等措施。

1. 募集资金管理制度的设立

为了加强规范发行人发行债券募集资金的管理，提高其使用效率和效益，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等相关法律法规的规定，公司制定了募集资金管理制度。公司将按照发行申请文件中承诺的募集资金用途计划使用募集资金。

2. 债券受托管理人的持续监督

根据《债券受托管理协议》，受托管理人应当对发行人专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。

六、募集资金运用对发行人财务状况的影响

假设以 2021 年 9 月末为相关财务数据模拟调整基准日，本期债券全部发行成功，且不考虑从债券募集资金中扣除发行费用等成本，本期债券拟募集资金金额为不超过 10 亿元，用于偿还公司有息债务。

基于上述假设，募集资金运用对财务状况的影响如下：

（一）对发行人资产负债结构的影响

本期债券的成功发行在有效增加发行人资金总规模的前提下，发行人的财务杠杆使用将更加合理，并有利于发行人中长期资金的统筹安排和战略目标的稳步实施。本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划执行后，发行人合并报表的资产负债率将基本保持不变。

（二）对发行人财务成本的影响

本次债券的发行将有利于进一步降低发行人财务费用，有利于公司提高盈利能力；同时，发行人通过本次发行固定利率的公司债券，有利于锁定公司财务成本，避免利率波动风险。

综上所述，本次债券的发行将进一步优化发行人的财务结构，增强发行人短期偿债能力，同时为公司的未来业务发展提供稳定的中长期资金支持，使公司更有能力面对市场的各种挑战，保持主营业务持续稳定增长，并进一步扩大公司市场占有率，提高公司盈利能力和核心竞争能力。

发行人实行资金集中管理，公司财务部具体负责公司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：公司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，公司资金集中管理采用“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”。发行人已建立了对子公司资金高度集约化的管理制度，能够对子公司的现金实施有效管控。

七、发行人关于本次债券募集资金的承诺

发行人承诺将严格按照募集说明书约定的用途使用本次债券的募集资金，不用于弥补亏损和非生产性支出。

发行人承诺，如在存续期间变更募集资金用途，将及时披露有关信息。

发行人承诺，本次发行的公司债券募集资金不少于 15 亿元用于偿还到期或回售的公司债券。本次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、发行人前次公司债券募集资金使用情况

前次公司债券募集资金与募集说明书披露的用途一致，具体使用情况：发行人于 2021 年 8 月完成 21 招金 Y1 可续期公司债券的发行，发行规模共计人民币 10 亿元，已按募集说明书约定全部用于补充流动资金及偿还公司有息债务。

九、本期发行公司债后公司资产负债结构的变化

本期公司债券发行完成后，将引起公司资产负债结构发生变化，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 2021 年 9 月末；
- 2、假设本期债券全部发行完毕，即募集资金净额为人民币 10 亿元，也不考虑融资过程中所产生的相关费用；
- 3、本期债券募集资金中 10 亿元全部用于偿还公司有息债务；
- 4、假设本期债券于 2021 年 9 月末完成发行；
- 5、假设财务数据基准日与本期债券发行完成日之间不发生重大资产、负债、

权益变化。

基于上述假设，本期债券发行对公司合并报表资产负债结构的影响如下：

表-本期债券发行对公司合并报表资产负债结构的影响

单位：万元、%

项目	2021年9月末		
	原报表	模拟报表	模拟变动额
流动资产合计	1,249,333.88	1,249,333.88	-
非流动资产合计	2,874,918.21	2,874,918.21	-
资产总计	4,124,252.09	4,124,252.09	-
流动负债合计	1,408,236.64	1,308,236.64	-100,000.00
非流动负债合计	955,647.09	1,055,647.09	100,000.00
负债合计	2,363,883.73	2,363,883.73	
资产负债率	57.32	57.32	
流动比率（倍）	0.89	0.95	+0.06

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

中文名称	招金矿业股份有限公司
统一社会信用代码	91370000761859952H
注册资本	3,270,393,204元人民币
法定代表人	翁占斌
成立日期	2004年4月16日
注册地址	山东省招远市温泉路118号
办公地址	山东省招远市温泉路118号
信息披露事务负责人	王立刚
信息披露事务负责人职位	执行董事、副总裁、董事会秘书
电话号码	0535-82266009
传真号码	0535-8227541
邮政编码	265400
所属行业	有色金属矿采选业（B09）
经营范围	黄金探矿、采矿。（有效期限以许可证为准）。黄金选矿、氰冶及副产品加工销售；矿山工程和技术研究与试验、技术推广服务；在法律、法规规定范围内对外投资；普通货运。（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）。
公司类型	股份有限公司

（一）发行人的设立

1、发行人的设立过程

2004年4月5日，烟台市国有资产管理局出具《关于招金矿业股份有限公司（筹）国有股权管理有关问题的批复》（烟国资企字[2004]23号），同意招金集团、复星投资、豫园商城、广信投资及老庙黄金共同发起设立招金矿业股份有限公司。其中，招金集团以经评估的生产经营性净资产44,185.50万元出资，复星投资、豫园商城、广信投资及老庙黄金以现金36,151.76万元出资，按65.97%的比例折为53,000.00万股。招金集团投入发行人的资产已经烟台市国有资产管理局核准，股份公司的设立和国有股权入股已经获得国资部门的批准，符合国有资产管理的有关规定。

2004年4月9日，山东省经济体制改革办公室出具《关于同意设立招金矿业

股份有限公司的函》（鲁体改函字[2004]10号），同意招金集团、复星投资、豫园商城、广信投资、老庙黄金共同作为发起人发起设立招金矿业股份有限公司。同日，山东省人民政府核发《山东省股份有限公司批准证书》（鲁政股字[2004]16号）。

2004年4月15日，招金矿业召开创立大会，会议审议并通过了《关于发起设立招金矿业股份有限公司的议案》、《关于招金矿业股份有限公司章程（草案）的议案》、《关于授权公司董事会办理股份公司登记事宜的议案》等十二项议案。

2004年4月16日，山东省工商行政管理局向发行人核发了《企业法人营业执照》。

2、发行人设立的资格条件

根据发行人设立时的《发起人协议》、《企业法人营业执照》，发行人由五名发起人发起设立，设立时注册资本为人民币53,000.00万元，符合发行人设立时有效的《公司法（1999修正）》关于股份公司发起人不得少于五人、注册资本限额必须达到人民币一千万元的规定。

发行人住所为招远市文化路2号，发行人拥有固定的生产经营场所和必要的生产经营条件。

3、《发起人协议》

2004年4月5日，招金集团、复星投资、豫园商城、广信投资及老庙黄金共同签署《发起人协议》，一致同意发起设立招金矿业股份有限公司。

根据《发起人协议》，招金集团以金翅岭矿冶有限公司、河东矿业有限公司和夏甸矿业有限公司经评估后的净资产44,185.50万元出资，以65.97%的比例折为29,150.00万股，占总股本的55%；复星投资以现金出资16,067.45万元，以65.97%的比例折为10,600.00万股，占总股本的20%；豫园商城以现金出资16,067.45万元，以65.97%的比例折为10,600.00万股，占总股本的20%；广信投资以现金出资3,213.49万元，以65.97%的比例折为2,120.00万股，占总股本的4%；老庙黄金以现金出资803.37万元，以65.97%的比例折为530.00万股，占总股本的

1%。

4、资产评估

2004年3月24日，山东正源和信有限责任会计师事务所出具了《山东招金集团有限公司部分资产评估报告书》（鲁正评报字[2004]4008号），确认招金集团拟投入发行人的净资产价值为44,185.50万元。

2004年3月29日，烟台市国有资产管理局出具《关于对山东招金集团有限公司发起设立股份公司资产评估项目予以核准的通知》（烟国资评字[2004]12号），核准了上述《部分资产评估报告书》。

5、验资

2004年4月7日，北京天华会计师事务所出具《验资报告》（天华验字[2004]第082-10号），确认截至2004年4月7日，招金矿业股份有限公司（筹）已收到全体股东投入的资本80,337.26万元，其中折合股本53,000.00万元，资本公积27,337.26万元，招金矿业全体发起人认缴的注册资本已全部缴足。

（二）发行人的股本及其演变

1、设立

发行人设立时股本结构如下：

序号	股东名称	认缴额（万元）	实缴额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	招金集团	29,150.00	29,150.00	非货币	55.00
2	复星投资	10,600.00	10,600.00	货币	20.00
3	豫园商城	10,600.00	10,600.00	货币	20.00
4	广信投资	2,120.00	2,120.00	货币	4.00
5	老庙黄金	530.00	530.00	货币	1.00
合计		53,000.00	53,000.00	--	100.00

2、H股上市及超额配售

2005年2月22日，山东省人民政府出具《关于同意招金矿业股份有限公司申报在香港发行H股并上市的批复》（鲁政字[2005]37号），同意招金矿业转为境外募集股份并上市的公司。

2006年2月28日，发行人召开2006年第一次临时股东大会并作出决议，通过《关于公司转为境外募集公司并在香港发行H股并上市方案的决议》、《关于就本次H股发行上市事宜向董事会授权的决议》等五项决议。

2006年10月27日，中国证监会出具《关于同意招金矿业股份有限公司发行境外上市外资股的批复》（证监国合字[2006]23号），同意招金矿业首次发行不超过19,871.50万股境外上市外资股（含超额配售2,591.50万股），每股面值人民币1元，全部为普通股，完成该次发行后可到香港联交所主板上市。根据该批复，发行人于2006年12月8日在香港新增发行17,280.00万股流通H股，鉴于符合联交所关于超额配售的相关规定，发行人于2006年12月19日超额配售H股2,591.50万股。

2006年12月31日，北京天华会计师事务所出具的《验资报告》（天华验字[2006]第082-08号），经审验，截至2006年12月31日，发行人已收到股东新增缴纳注册资本198,715,000.00元。

2007年5月15日，山东省工商行政管理局向发行人核发了新《企业法人营业执照》。本次H股发行（包括超额配售）完毕后，发行人股本结构如下：

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)
1	招金集团	271,628,500	37.27
2	境外流通股	218,586,500	30.00
3	复星投资	106,000,000	14.55
4	豫园商城	106,000,000	14.55
5	广信投资	21,200,000	2.91
6	老庙黄金	5,300,000	0.72
合计		728,715,000	100.00

3、第一次派送红利股份及转增股本

2008年5月16日，发行人召开2007年度股东周年大会并作出决议，决定变更公司实收资本，以资本公积及/或未分配利润向全体股东每10股转增10股，派送股份后，发行人总股本增加至1,457,430,000元。

2008年7月4日，中和正信会计师事务所有限公司出具《验资报告》（中和正信验字[2008]第2-020号），经审验，截至2008年5月30日，发行人已将资本公

积546,536,250.00元及未分配利润182,178,750.00元，合计728,715,000.00元转增股本。

2008年7月16日，山东省工商行政管理局向公司核发了新《企业法人营业执照》。

本次变更后，发行人股本结构如下：

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)
1	招金集团	543,257,000	37.27
2	境外流通股	437,173,000	30.00
3	豫园商城	212,000,000	14.55
4	复星投资	212,000,000	14.55
5	广信投资	42,400,000	2.91
6	老庙黄金	10,600,000	0.72
合计		1,457,430,000	100.00

4、第一次内资股转让

2004年11月26日，广信投资与招远国资签署《股份转让协议》，广信投资将其所持有的招金矿业全部股份转让给招远国资，转让价格为3,213.49万元。

2009年6月1日，山东省国资委出具《关于国有股东持有招金矿业股份有限公司股份管理有关问题的批复》（鲁国资产权函[2009]48号），确认招远国资持有招金矿业股份4,240.00万股，占总股本的2.91%。

2009年7月29日，中证登出具《非境外上市股份持有人名册》，确认招远国资持有招金矿业非境外上市股份4,240.00万股。

本次内资股转让完成后，发行人的股本结构如下：

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)
1	招金集团	543,257,000	37.27
2	境外流通股	437,173,000	30.00
3	豫园商城	212,000,000	14.55
4	复星投资	212,000,000	14.55
5	招远国资	42,400,000	2.91
6	老庙黄金	10,600,000	0.72
合计		1,457,430,000	100.00

5、第二次内资股转让

2008年11月10日，复星投资与豫园商城签署《关于招金矿业股份有限公司股份转让协议书》，复星投资将其持有的招金矿业15,900.00万股（占招金矿业总股本的10.91%）以39,432.00万元的价格转让给豫园商城。

2009年7月30日，中证登出具《过户登记确认书》，确认复星投资已于2009年7月30日将其持有的招金矿业15,900.00万股内资股转让给豫园商城并完成过户登记。

2009年7月31日，中证登出具《非境外上市股份持有人名册》，确认豫园商城持有招金矿业37,100.00万股，复星投资持有招金矿业5,300.00万股。

本次内资股转让完成后，发行人的股本结构如下：

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)
1	招金集团	543,257,000	37.27
2	境外流通股	437,173,000	30.00
3	豫园商城	371,000,000	25.46
4	复星投资	53,000,000	3.64
5	招远国资	42,400,000	2.91
6	老庙黄金	10,600,000	0.72
合计		1,457,430,000	100.00

6、第二次派发红利股份及转增股本

2011年6月13日，发行人召开2010年度股东周年大会并作出决议，决定向截至2011年6月13日登记于股东名册的股东派发股份，每持有一股派发一股红利股份(其中0.5股以留存收益转增的方式派送，0.5股以资本公积金转增的方式派送)。派送股份后，发起人总股本增加至2,914,860,000股。

2011年7月28日，信永中和会计师事务所有限责任公司出具《验资报告》(XYZH/2011JNA1002号)，经审验，截至2011年7月8日，发行人已将资本公积728,715,000.00元及未分配利润728,715,000.00元，合计1,457,430,000.00元转增股本。

2011年8月11日，山东省工商行政管理局向公司核发了新《企业法人营业执照》。

照》。

本次变更后，发行人股本结构如下：

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)
1	招金集团	1,086,514,000	37.27
2	境外流通股	874,346,000	30.00
3	豫园商城	742,000,000	25.46
4	复星投资	106,000,000	3.64
5	招远国资	84,800,000	2.91
6	老庙黄金	21,200,000	0.72
合计		2,914,860,000	100.00

7、内资股增发

2012年3月23日，发行人与招金有色签订《关于山东省招远市后仓地区金矿详查探矿权和新疆金瀚尊矿业投资有限公司100%股权之转让协议》，招金有色以持有的新疆金瀚尊100%股权及山东省招远市后仓地区探矿权出资认购发行人股份，具体为，本次转让的转让款总计人民币597,845,200.00元，发行人应支付的转让款全部以增发内资股的方式支付，总计发行每股面值人民币1元的新内资股50,967,195股，每股价格为14.46港币。

2012年5月23日，山东省国资委出具《关于招金矿业股份有限公司国有股权管理有关问题的批复》（鲁国资产权函[2012]52号），同意招金有色与发行人之资产重组方案，确认招金集团、招金有色和招远国资为国有股东。

2012年5月29日，发行人召开2011年年度股东周年大会（包括2012年第一次内资股类别股东大会及2012年第一次H股类别股东大会）并作出决议，批准向招金有色非公开发行内资股50,967,195股（占发行后发行人总股本的1.72%），并收购招金有色持有的新疆金瀚尊100%股权及山东省招远市后仓地区探矿权，发行人股本变更为2,965,827,195.00元。

2012年11月11日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具《验资报告》（信会师报字[2012]第210570号），经审验，截至2012年11月9日，新疆金瀚尊的股权及山东省招远市后仓地区探矿权所有人已变更为发行人，发行人注册资本变更为2,965,827,195.00元。

2012年12月31日，山东省工商行政管理局向公司核发了新《企业法人营业执照》。

本次非公开发行完成后，发行人股本结构如下：

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)
1	招金集团	1,086,514,000	36.63
2	境外流通股	874,346,000	29.48
3	豫园商城	742,000,000	25.02
4	复星投资	106,000,000	3.57
5	招远国资	84,800,000	2.86
6	招金有色	50,967,195	1.72
7	老庙黄金	21,200,000	0.72
合计		2,965,827,195	100.00

8、实施员工股权认购计划增发内资股

2015年12月29日，公司召开第四届董事会第二十一次会议以及第四届监事会第七次会议，批准通过向资产管理计划非公开发行不超过8000万股内资股实施第一期员工股权认购计划的议案。

2016年1月31日，公司召开第二届第六次工会会员（职工）代表大会，审议并通过《招金矿业股份有限公司第一期员工股权认购计划（草案）》。

2016年5月26日，山东省国资委出具《关于招金矿业股份有限公司非公开发行内资股股票有关事宜的批复》（鲁国资产权字[2016]19号），同意公司以非公开发行内资股的方式实施员工持股计划。

2016年9月19日，公司召开2016年第三次临时股东大会、2016年第二次内资股类别股东大会、2016年第二次H股类别股东大会，批准了本次员工股权认购计划。

2017年3月31日，中证登出具持有人名册，确认招金矿业第一期员工股权认购计划持有招金矿业内资股股份数量为80,000,000股。

本次内资股增发完成后，公司的股本结构如下：

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)
----	------	---------	---------

1	招金集团	1,086,514,000	35.67
2	境外流通股	874,346,000	28.71
3	豫园商城	742,000,000	24.36
4	复星投资	106,000,000	3.48
5	招远国资	84,800,000	2.78
6	招金有色	50,967,195	1.67
7	老庙黄金	21,200,000	0.70
8	招金矿业第一期员工股权认购计划	80,000,000	2.63
合计		3,045,827,195	100.00

9、非公开发行 H 股

2015年6月26日，山东省国资委出具《关于招金矿业股份有限公司非公开发行股票有关问题的批复》（鲁国资产权字[2015]25号），同意招金矿业以私募配售方式非公开发行不超过174,869,200股H股股票的方案。

2016年6月8日，公司召开2015年股东周年大会，审议通过了《增发内资股及H股股份一般性授权的议案》。

2016年6月28日，公司召开第五届董事会第三次会议，审议通过了《关于以私募配售方式进行融资的议案》。

2016年8月15日，中国证监会出具《关于核准招金矿业股份有限公司发行境外上市外资股的批复》（证监许可[2016]1831号），核准招金矿业发行不超过174,869,200股境外上市外资股。

2017年5月18日，山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）出具《招金矿业股份有限公司验资报告》（和信验字（2017）第000058号），经审验，截至2017年4月24日，H股私募配售承配人已经以货币足额缴纳出资款1,067,030,599.45元，其中新增注册资本174,869,000.00元，余额人民币892,161,599.45元计入资本公积，公司股本变更为3,220,696,195.00元。

2017年员工股权认购计划增发内资股与本次H股增发均已完成工商变更登记手续。2017年6月23日，山东省工商行政管理局向公司核发了新《营业执照》。

本次 H 股增发完成后，公司的股本结构如下：

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)
1	招金集团	1,086,514,000	33.74
2	境外流通股(H股)	1,049,215,000	32.58
3	豫园商城	742,000,000	23.04
4	复星投资	106,000,000	3.29
5	招远国资	84,800,000	2.63
6	招金有色	50,967,195	1.58
7	老庙黄金	21,200,000	0.66
8	招金矿业第一期员工股权认购计划	80,000,000	2.48
合计		3,220,696,195	100.00

10、内资股增发

2019年9月27日，公司与招金集团签订《股份认购协议》与《关于山东招金地质勘查有限公司100%股权、招远市黄金物资供应中心有限公司100%股权、山东金软科技股份有限公司67.37%股份及山东招金集团有限公司部分资产之转让协议》，招金集团以持有的山东招金地质勘查有限公司100%股权、招远市黄金物资供应中心有限公司100%股权、山东金软科技股份有限公司67.37%股份及持有的两宗国有土地使用权及房屋建(构)筑物和机器设备出资认购公司股份，具体为：本次转让的转让款总计人民币40,204.88万元，公司应支付的转让款全部以增发内资股的方式支付，总计发行每股面值人民币1元的新内资股49,697,009股，每股价格为8.96港币。

2019年9月27日，公司召开第六届董事会第五次会议并作出决议，同意以定向发行内资股49,697,009股的方式收购招金集团拥有的山东招金地质勘查有限公司100%股权、招远市黄金物资供应中心有限公司100%股权、山东金软科技股份有限公司67.37%股份及部分资产，注册资本变更为3,270,393,204元。

2019年11月8日，招远市国有资产监督管理局出具《关于招金矿业股份有限公司实施资产重组暨定向增发有关事宜的批复》(招国资[2019]20号)，原则同意招金矿业向招金集团以非公开发行内资股购买资产的方案。

2019年11月14日，公司召开2019年第二次临时股东大会并作出决议，同意以定向发行内资股49,697,009股的方式收购招金集团拥有的山东招金地质勘查有限公司100%股权、招远市黄金物资供应中心有限公司100%股权、山东金

软科技股份有限公司 67.37% 股份及部分资产, 注册资本变更为 3,270,393,204 元。

2019 年 12 月 13 日, 和信会计师事务所(特殊普通合伙)出具《验资报告》(和信验字(2019)第 000061 号), 确认截至 2019 年 12 月 13 日止, 公司已收到招金集团以非货币资产缴纳的出资款 40,204.88 万元, 公司注册资本变更为人民币 3,270,393,204 元。

2019年12月27日，中证登出具持有人名册，确认招金集团持有公司内资股股份数量为1,136,211,009股。

2019年12月27日，烟台市行政审批服务局向公司核发了新《营业执照》。

本次内资股增发完成后，公司的股本结构如下：

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)
1	招金集团	1,136,211,009	34.74
2	境外流通股(H股)	1,049,215,000	32.08
3	豫园商城	742,000,000	22.69
4	复星投资	106,000,000	3.24
5	招远国资	84,800,000	2.59
6	招金有色	50,967,195	1.56
7	老庙黄金	21,200,000	0.65
8	招金矿业第一期员工股权认购计划	80,000,000	2.45
合计		3,270,393,204	100.00

11、实施H股“全流通”

2019年4月26日，公司召开第六届董事会第三次会议，审议通过了《关于公司实施H股“全流通”的议案》。

2019年8月20日，烟台市国资委出具《关于招金矿业股份有限公司H股全流通有关事项的批复》(烟国资[2019]51号)，同意公司H股“全流通”方案。

2020年6月17日，中国证监会出具《关于核准招金矿业股份有限公司境内未上市股份到境外上市的批复》(证监许可[2020]1170号)，核准本公司将1,560,340,597股内资股份转为境外上市外资股份，相关股份完成转换后可在香港交易所上市。

2020年7月15日，公司取得中国证券登记结算有限责任公司北京分公司出具

的股份退出登记证明，完成非境外上市股份的退出登记。

2020年8月3日，公司获得香港联交所授出的1,560,340,597股（相当于转换项下将转换的内资股最高数目）H股上市及准许买卖的批准。

2020年8月7日，公司完成境外股份登记，转换后的H股发出予香港中央结算有限公司。

2020年8月10日，公司转换后的H股成功于香港联交所上市。

2020年8月14日，中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司向公司出具《境内持有明细初始维护完成证明》，公司完成境内持有明细初始维护。

本次H股“全流通”完成后，发行人的股本结构如下：

序号	股东名称	股份类别	持股数量（股）	持股比例（%）
1	招金集团	内资股	618,437,607	34.74
		H股	517,773,402	
2	其他境外上市外资股股东（H股）	H股	1,049,215,000	32.08
3	豫园商城	H股	742,000,000	22.69
4	复星投资	H股	106,000,000	3.24
5	招远国资	内资股	42,400,000	2.59
		H股	42,400,000	
6	招金有色	H股	50,967,195	1.56
7	老庙黄金	H股	21,200,000	0.65
8	招金矿业第一期员工股权认购计划	H股	80,000,000	2.45
合计			3,270,393,204	100.00

截至募集说明书摘要签署日，发行人股权结构未发生变化。上表显示大股东招金集团持股比例为36.30%，为招金集团直接持有的内资股及H股加上招金有色持有的H股。招金集团通过鲁银持有的H股在其他境外上市外资股股东（H股）里体现。

（三）发行人股东的持股情况

截至 2021 年 9 月末，发行人股东持股情况如下：

序号	股东名称	股份类别	持股数量（股）	持股比例（%）

1	招金集团	内资股	618,437,607	34.74
		H股	517,773,402	
2	其他境外上市外资股股东 (H股)	H股	1,049,215,000	32.08
3	豫园商城	H股	742,000,000	22.69
4	复星投资	H股	106,000,000	3.24
5	招远国资	内资股	42,400,000	2.59
		H股	42,400,000	
6	招金有色	H股	50,967,195	1.56
7	老庙黄金	H股	21,200,000	0.65
8	招金矿业第一期员工股权认购计划	H股	80,000,000	2.45
合计			3,270,393,204	100.00

（四）发行人报告期内重大资产重组情况

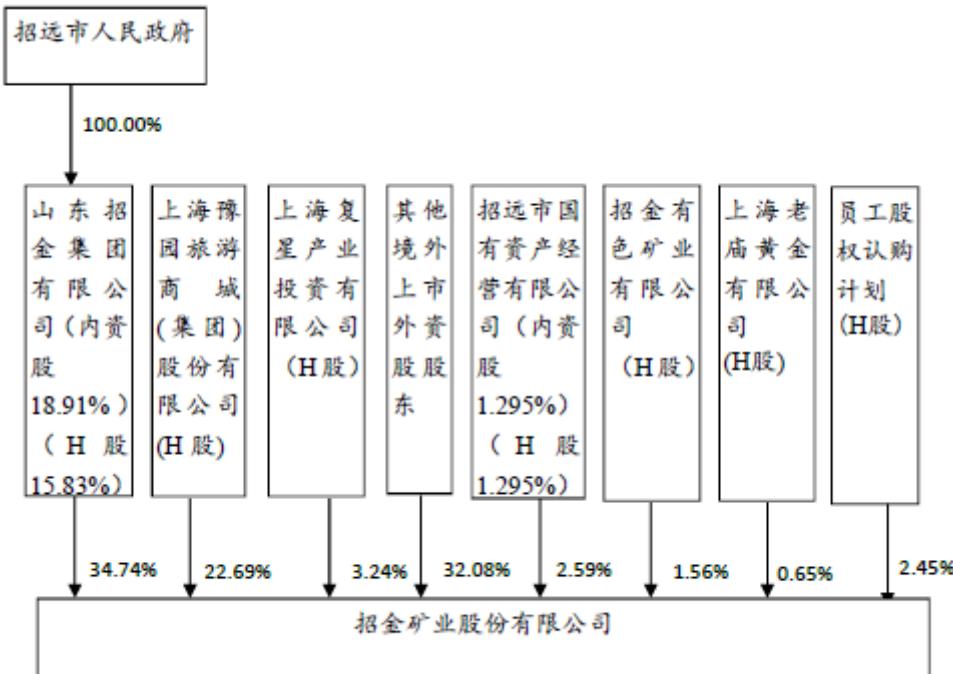
发行人报告期内未发生导致发行人主营业务发生实质变更的重大资产购买、出售和置换的情况。

二、发行人股权结构

（一）发行人股权结构

截至 2021 年 9 月末，发行人股权结构如下：

图-发行人股权结构图



(二) 控股股东及实际控制人的基本情况

截至 2021 年 9 月末，山东招金集团有限公司直接持有发行人 618,437,607 股内资股，占已发行普通股总数的 18.91%；直接持有发行人 517,773,402 股 H 股，占已发行普通股总数的 15.83%；并通过全资子公司招金有色矿业有限公司持有发行人 50,967,195 股 H 股，占已发行普通股总数的 1.56%，通过全资子公司 Luyin Trading Pte Ltd.持有发行人 27,277,000 股 H 股，占已发行普通股总数的 0.83%，共计持有公司 37.13% 的股份，为发行人的控股股东。

山东招金集团有限公司成立于 1992 年 6 月 28 日，招远市人民政府 100% 持股，注册资本为 120,000.00 万元，该公司经营范围为：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）。截止至 2020 年末，山东招金集团有限公司总资产 6,009,800.66 万元，利润总额 136,105.89 万元，净利润 121,276.40 万元。

截至 2021 年 9 月末，发行人的实际控制人为招远市人民政府。

截至 2021 年 9 月末，发行人的控股股东和实际控制人没有将公司股权抵押、质押，不存在股权争议的情况。

三、发行人对其他企业的重要权益投资情况

（一）发行人全资及控股子公司

截至 2020 年末，发行人合并报表范围内共拥有 64 家全资及控股子公司。发行人权益投资情况如下表所示：

表-发行人全资及控股子公司基本情况

单位：万元、%

序号	子公司名称	注册资本	主要业务	持股比例	投票权比例
1	招远市金亭岭矿业有限公司(“金亭岭”)	4,500.00	黄金产品开采及加工	100.00	100.00
2	岷县天昊黄金有限责任公司(“岷县天昊”)	5,000.00	黄金产品开采及加工	100.00	100.00
3	托里县招金北疆矿业有限公司(“托里北疆”)	3,000.00	黄金产品开采及加工	100.00	100.00
4	托里招金的子公司：托里县鑫源黄金矿业有限公司(“鑫源黄金矿业”)	3,340.00	黄金产品开采及加工	100.00	100.00
5	新疆星塔矿业有限公司(“星塔”)	16,000.00	黄金产品冶炼及加工	100.00	100.00
6	阿勒泰市招金昆仑矿业有限公司(“昆仑”)	1,000.00	黄金产品开采及加工	100.00	100.00
7	曲沃县招金矿业有限公司(“曲沃招金”)	3,000.00	矿产品销售	70.00	70.00
8	黑河招金矿业有限公司(“黑河”)	5,000.00	矿产品销售	51.00	51.00
9	灵丘县梨园金矿有限责任公司(“梨园”)	8,000.00	黄金产品开采及销售	51.00	51.00
10	甘肃招金矿业有限公司(“甘肃招金”)	1,000.00	矿业投资	100.00	100.00
11	甘肃招金的子公司：两当县招金矿业有限公司(“两当矿业”)	600.00	黄金产品开采及加工	70.00	70.00
12	丰宁金龙黄金工业有限公司(“丰宁金龙”)	9,451.90	黄金产品开采及加工	52.00	52.00

13	招远市招金金合科技有限公司(“金合”)	20,500.00	冶炼尾矿、硫酸制造和销售	100.00	100.00
14	金合的子公司： 山东招金陶瓷科技有限公司(“陶瓷科技”)	8,000.00	陶瓷材料开采及加工和销售	65.00	65.00
15	甘肃省合作早子沟金矿有限责任公司(“早子沟”)	16,200.00	黄金产品开采及加工	52.00	52.00
16	伽师县铜辉矿业有限责任公司(“铜辉”)	900.00	铜产品的开采及加工	92.00	92.00
17	铜辉的子公司： 克州招金矿业有限责任公司(“克州招金”)	5,000.00	铜产品的开采及加工	92.00	92.00
18	新疆鑫慧铜业有限公司(“鑫慧”)	3,000.00	铜产品的冶炼	92.00	92.00
19	新疆招金冶炼有限公司(“招金冶炼”)	5,000.00	铜产品的冶炼	92.00	92.00
20	青河县金都矿业开发有限公司(“青河矿业”)	1,000.00	黄金产品的开采及加工	95.00	95.00
21	新疆招金矿业开发有限公司(“新疆开发”)	3,000.00	黄金产品投资及销售	100.00	100.00
22	广西贵港市龙鑫矿业开发有限公司(“贵港矿业”)	500.00	黄金产品的销售	100.00	100.00
23	山东招金正元矿业有限公司(“山东正元”)	1,000.00	黄金开采投资及开发	80.00	80.00
24	辽宁招金白云黄金矿业有限公司(“白云矿业”)	3,000.00	黄金产品的开采与销售	55.00	55.00
25	招远市招金大秦家矿业有限公司(“大秦家”)	3,000.00	黄金产品开采及加工	90.00	90.00
26	山东瑞银矿业发展有限公司(“瑞银”)	42,581.90	矿产品的销售	63.86	63.86
27	瑞银的子公司： 莱州市瑞海矿业有限公司(“瑞海矿业”)	9,558.00	黄金产品的开采与销售	63.86	63.86
28	拜城县滴水铜矿开发有限责任公司(“滴水”)	14,000.00	铜产品开采及加工	79.00	79.00
29	甘肃招贵金属冶炼有限公司(“甘肃冶炼”)	30,000.00	黄金产品及其他贵金属冶炼	65.00	65.00
30	招远市招金纪山矿业有限公司(“纪山”)	100.00	黄金产品开采	95.00	95.00
31	肃北县金鹰黄金有限	5,000.00	黄金产品勘探	51.00	51.00

	责任公司(“金鹰”)		及加工		
32	额济纳旗圆通矿业有限责任公司(“圆通”)	1,500.00	黄金产品开探、加工及冶炼	85.00	85.00
33	圆通的子公司： 内蒙古额济纳旗乾丰矿业有限公司(“乾丰”)	1,000.00	黄金产品开探、加工及冶炼	85.00	85.00
34	圆通的子公司： 内蒙古招金资源开发有限公司(“内蒙古资源开发”)	5,000.00	矿产品开采	70.00	70.00
35	甘肃鑫瑞矿业有限公司(“鑫瑞”)	8,300.00	黄金产品勘探及加工	51.00	51.00
36	山东招金舜和国际饭店有限公司(“舜和”)	1,000.00	住宿及餐饮	100.00	100.00
37	山东招金集团财务有限公司(“招金财务公司”)	150,000.00	金融服务	51.00	51.00
38	山东招金科技有限公司(“招金科技”)	1,000.00	技术咨询服务	63.50	63.50
39	北京东方燕京工程技术有限责任公司(“东方燕京”)	3,000.00	工程设计	85.00	85.00
40	斯派柯国际有限公司(“斯派柯”)	港币 109,760 万元	矿业投资	100.00	100.00
41	斯派柯的子公司： 金脉国际投资有限公司(“金脉”)	美元 1 元	矿业投资	100.00	100.00
42	招金国际的子公司：金脉(开曼)独立最组合公司	美元 5 万元	矿业投资	100.00	100.00
43	星河创建有限公司(“星河”)	港币 1 元	矿业投资	100.00	100.00
44	招金资本有限公司 (“招金资本”)	美元 1 元	矿业投资	100.00	100.00
45	招金国际矿业有限公司(“国际矿业”)	美元 1 元	矿业投资	100.00	100.00
46	招金国际矿业(香港)有限公司(“国际香港”)	港币 1 万元	矿业投资	100.00	100.00
47	澳洲金道合资公司(澳洲金道)	澳元 100 万元	矿业投资	50.00	50.00
48	招金矿业国际金融有	美元 1 元	矿业投资	100.00	100.00

	限公司（“国际金融”）				
49	招金矿业(厄瓜多尔)股份有限公司(“招金厄瓜多尔”)	美元 660 万元	矿业投资	100.00	100.00
50	招金厄瓜多尔的子公司：金王矿业股份有限公司(金王”)	美元 50 万元	黄金产品开采	80.00	80.00
51	北京招金经易基金管理有限公司(“经易基金”)	1,000.00	矿业投资	80.00	80.00
52	丰宁满族自治县招金矿业有限公司(“丰宁招金”)	6,000.00	黄金矿业勘探	100.00	100.00
53	青岛百思通投资中心(有限合伙)(“青岛百思通”)	20,000.00	投资	99.95	99.95
54	山东招金新型耐磨材料有限公司(“耐磨材料”)	4,000.00	耐磨钢球研发生产及销售	60.00	60.00
55	招远市招金万成运输有限公司(“万成运输”)	1,000.00	货物运输	100.00	100.00
56	丰宁满族自治县丰业矿业有限公司	8,000.00	矿产品开采加工及销售	51.00	51.00
57	山东国环固废创新科技中心有限公司 (“国环固废”)	1,000.00	技术咨询服务	55.95	55.95
58	山东招金地质勘查有限公司 (“招金地勘”)	3,100.00	黄金矿业勘探	100.00	100.00
59	招金地勘的子公司：山东招金金泰工程有限公司 (“金泰”)	1,000.00	建筑工程	60.00	60.00
60	招金地勘的子公司：招远市金地实验中心有限公司 (“金地实验”)	50.00	技术咨询服务	100.00	100.00
61	招远市黄金物资供应中心有限公司 (“物资供应”)	2,000.00	材料贸易业务	100.00	100.00
62	山东金软科技股份有限公司 (“金软科技”)	3,000.00	技术咨询服务	67.37	67.37
63	金软科技的子公司：北京智矿磐石资料科技有限公司 (“智矿磐石”)	1,000.00	技术咨询服务	43.79	65.00

64	深圳金鸿产业发展有限公司（“深圳金鸿”）	20,200.00	技术咨询业务	99.01	99.01
----	----------------------	-----------	--------	-------	-------

数据来源：2020 年度审计报告

（二）发行人主要子公司介绍

1、伽师县铜辉矿业有限责任公司

伽师县铜辉矿业有限责任公司成立于 2004 年 1 月 5 日，注册地址伽师县西克尔镇拜什塔木（314 国道 1,338 千米处），法定代表人唐占信，注册资本 15,000.00 万元，发行人持股占比 92.00%。主要经营范围：铜矿采选、销售；黄金矿采选、销售；道路运输；矿业投资；建材、备品备件销售。截至 2020 年末，该公司总资产 7.27 亿元，净资产 6.68 亿元；2020 年度，该公司营业收入 2.64 亿元，净利润 0.69 亿元。

2、丰宁金龙黄金工业有限公司

丰宁金龙黄金工业有限公司成立于 2000 年 9 月 14 日，注册地址丰宁满族自治县土城镇榆树沟村，法定代表人王春光，注册资本 9,451.91 万元，发行人持股占比 52.00%。主要经营范围：黄金采选、加工、冶炼。截至 2020 年末，该公司总资产 6.55 亿元，净资产 4.94 亿元；2020 年度，该公司营业收入 3.71 亿元，净利润 1.14 亿元。

3、山东招金集团财务有限公司

山东招金集团财务有限公司成立于 2015 年 7 月 1 日，注册地址为山东省烟台市芝罘区胜利路 139 号万达金融中心 A 座 22 层，法定代表人为李宜三，注册资本 150,000 万元，发行人持股占比 51.00%。经营范围为：对成员单位办理财务和融资顾问、信用鉴证及相关的咨询、代理业务；协助成员单位实现交易款项的收付；经批准的保险代理业务；对成员单位提供担保；办理成员单位之间的委托贷款；对成员单位办理票据承兑与贴现；办理成员单位之间的内部转账结算及相应的结算、清算方案设计；吸收成员单位的存款；对成员单位办理贷款及融资租赁；从事同业拆借；有价证券投资(除股票投资外)；即期结售汇；中国银行保险监督管理委员会批准的其他业务。截至 2020 年末，该公司总资产 53.74 亿元，净资产 16.42 亿元；2020 年度，该公司营业收入 1.87 亿元，净利

润 0.47 亿元。

4、甘肃省合作早子沟金矿有限责任公司

甘肃省合作早子沟金矿有限责任公司成立于 2008 年 10 月 30 日，注册地址为甘肃省甘南州合作市那吾乡早子沟行政村，法定代表人姜桂鹏，注册资本 16,200 万元人民币，发行人持股比例 52%。经营范围为：金矿及共伴生矿资源开采（有效期至 2033 年 6 月 29 日），矿产品的加工及销售，房屋租赁。截至 2020 年末，该公司总资产 13.89 亿元，净资产 8.3 亿元；2020 年度，该公司营业收入 9.22 亿元，净利润 4.48 亿元。

（三）发行人合营、联营公司基本情况

截至 2020 年末，发行人主要的合营和联营企业情况如下：

表-发行人主要合营、联营企业情况

单位：万元、%

名称	注册资本	持股比例
广州金合矿业投资合伙企业（有限合伙）	6,500.00	80.00
山东中瑞环保科技有限公司	1,000.00	50.00
阿勒泰正元国际矿业有限公司	9,000.00	38.50
SABINAGOLD&SILVERCORP	57,046.00 万加元	9.90
大愚智水（资源）控股有限公司	1.00 万美元	46.07
北京首安信息技术有限公司	2,250.00	7.48
山东泉鑫盛智能技术有限公司	1,000.00	32.34

注：根据广州金合矿业投资合伙企业（有限合伙）公司章程及发行人在广州金合中的投票权为 33.33%，尽管截至 2020 年 12 月 31 日，发行人的间接持股比例为 80.00%，但广州金合被认定为合营企业。

（四）报告期内发行人及其子公司重大变动情况及原因

1、报告期合并范围内增加的企业

表-最近三年及一期合并范围内增加的企业

公司名称	纳入年度	纳入原因
山东招金科技有限公司	2018 年	新设
内蒙古招金资源开发有限公司	2018 年	新设

招金矿业国际金融有限公司	2018 年	新设
招金国际矿业有限公司	2018 年	原银松资本改名而来
招金国际矿业（香港）有限公司	2018 年	新设
金脉（开曼）独立投资组合公司	2019 年	新设
澳洲金道合资公司	2019 年	新设
津巴布韦招金私营有限公司	2019 年	新设
招远市招金万成运输有限公司	2019 年	新设
丰宁满族自治县丰业矿业有限公司	2019 年	吸收合并
山东国环固废创新科技中心有限公司	2019 年	新设
山东招金地质勘查有限公司	2019 年	吸收合并
山东招金金泰工程有限公司	2019 年	吸收合并
招远市金地实验中心有限公司	2019 年	吸收合并
招远市黄金物资供应中心有限公司	2019 年	吸收合并
山东金软科技股份有限公司	2019 年	吸收合并
山东金软智慧矿山研究所	2019 年	吸收合并
北京智矿磐石数据科技有限公司	2019 年	吸收合并
深圳金鸿产业发展有限公司	2020 年	新设

2、报告期合并范围内减少的企业

表-最近三年及一期合并范围内减少的企业

公司名称	剔出年度	划出原因
莱州锦秀休闲俱乐部有限公司	2018 年	注销
烟台金时矿业投资有限公司	2018 年	注销
丰宁满族自治县金通海达商贸有限公司	2018 年	注销
银松资本有限公司	2018 年	已改名为招金国际矿业
天水市鑫峰矿业有限公司	2019 年	股权转让
夏河县鑫瑞矿业有限公司	2019 年	注销
烟台点金成川投资中心	2019 年	转让股权
淘金科技投资（北京）股份有限公司	2019 年	注销
内蒙古招金矿业开发有限公司	2019 年	注销
华北招金矿业投资有限公司	2020 年	转让股权
凤城市鑫丰源矿业有限公司	2020 年	转让股权
莱州市瑞海港务有限公司	2020 年	注销
富蕴招金矿业有限公司	2020 年	转让股权
津巴布韦招金私营有限公司	2020 年	注销

山东金软智慧矿山研究所	2020 年	注销
-------------	--------	----

四、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事、监事、高级管理人员概况

截至本募集说明书摘要签署日，发行人现任的董事、监事、高级管理人员的基本情况如下：

（1）董事会成员

公司董事会现有董事 11 名：

姓名	出生年月	职务	任职期限
翁占斌	1966 年 3 月	董事长	2014.01.24 至今
		执行董事	2010.11.10 至今
丁军	1978 年 5 月	副董事长	2022.01.06 至今
		非执行董事	2022.01.06 至今
姜桂鹏	1979 年 1 月	执行董事	2022.01.06 至今
		总裁	2022.01.06 至今
王立刚	1972 年 7 月	执行董事	2018.03.06 至今
李广辉	1972 年 1 月	非执行董事	2022.01.06 至今
高敏	1973 年 7 月	非执行董事	2016.02.26 至今
黄震	1971 年 11 月	非执行董事	2019.10.16 至今
陈晋蓉	1959 年 10 月	独立非执行董事	2007.04.16 至今
蔡思聪	1959 年 4 月	独立非执行董事	2007.05.22 至今
魏俊浩	1961 年 11 月	独立非执行董事	2016.02.26 至今
申士富	1966 年 11 月	独立非执行董事	2016.02.26 至今

（2）监事会成员

公司监事会现有监事 3 名：

姓名	出生年月	职务	任职期限
王晓杰	1973 年 4 月	监事会主席	2019.02.26-
邹超	1982 年 5 月	监事	2018.08.24-
赵华	1977 年 1 月	监事（职工监事）	2016.02.26-

（3）公司高级管理人员

公司现有高级管理人员 6 名，其中王立刚先生兼任董事会秘书：

姓名	出生年月	职务	任职期限
姜桂鹏	1979 年 1 月	总裁	2022.01.06 至今
王立刚	1972 年 7 月	副总裁	2013.02.26 至今
		董事会秘书	2007.12.19 至今
黄厚林	1970 年 1 月	财务总监	2021.09.10 至今
王万红	1972 年 10 月	副总裁	2018.03.16 至今
王春光	1970 年 9 月	副总裁	2018.03.16 至今
汤磊	1973 年 5 月	副总裁	2022.01.06 至今

（二）董事、监事及高级管理人员简历情况

1、董事会成员情况：

(1) 翁占斌：男，1966 年出生，毕业于包头钢铁学院采矿工程系，获得东北大学矿业工程系硕士学位，拥有工程技术应用研究员资格，并获得长江商学院 EMBA 学位，现任发行人执行董事及董事长。翁先生现同时担任斯派柯国际有限公司董事。翁占斌于黄金生产行业拥有三十多年经验。翁占斌曾先后担任招远市夏甸金矿副科长及矿区主任、招远市金翅岭金矿副矿长及党委副书记、招金集团金翅岭矿冶有限公司党委副书记、副董事长、副总经理、发行人金翅岭金矿矿长、招金集团总经理和发行人执行董事等职。翁占斌曾获得多个省级及国家级奖项，如“十五”期间全国黄金行业科技标兵、“十一五”期间全国黄金行业科技突出贡献奖、“十一五”期间全国黄金行业劳动模范、“十二五”全国黄金行业科技突出贡献者、山东省富民兴鲁劳动奖章、山东省优秀企业家、全国优秀企业家、泰山产业领军人才、中国证券金紫荆奖之最具影响力上市公司领袖奖等荣誉以表扬其于技术及业务管理方面的成就，更有五项发明获得国家专利。翁占斌自 2010 年 2 月起担任发行人非执行董事，自 2010 年 11 月起担任发行人执行董事及总裁，自 2013 年 6 月起担任发行人副董事长，自 2014 年 1 月起担任发行人董事长并辞去副董事长及总裁之职务。

(2) 姜桂鹏：男，1979 年出生，毕业于山东理工大学采矿工程专业，工程师。现任发行人执行董事、总裁。姜先生现同时担任发行人附属公司甘肃招金矿业有限公司董事长，甘肃省合作早子沟金矿有限公司及甘肃招金贵金属冶炼有限公司董事。姜先生于 1995 年 8 月至 2019 年 2 月期间曾先后担任发行人夏甸金矿主任、科长，发行人大尹格庄金矿副矿长，托里县招金鑫合矿业有限

公司总经理，早子沟金矿总经理；于 2019 年 2 月至 2020 年 7 月期间担任发行人总裁助理兼早子沟金矿总经理；2020 年 7 月至 2021 年 7 月期间担任发行人甘肃区域总监，于 2021 年 7 月至 2022 年 1 月期间担任发行人安全总监兼甘肃区域总监。姜先生曾获得中国黄金协会科学技术一等奖，新疆维吾尔自治区劳动模范等荣誉称号。姜先生自 2022 年 1 月起担任发行人执行董事、总裁。

(3) 王立刚：男，1972 年出生，毕业于山东经济学院劳动经济管理专业，并获得工程硕士、清华大学 EMBA 学位，拥有高级黄金投资分析师及香港特许秘书公会联席成员资格。现任发行人执行董事、副总裁兼董事会秘书。王先生现同时担任斯派柯国际有限公司董事。王立刚曾先后在招远市北截金矿、招金集团等单位担任多个管理职务，自 2004 年起先后任发行人总经理办公室主任、董事会办公室主任、董事会秘书助理及斯派柯国际有限公司总经理等职务。王立刚自 2007 年 12 月起担任发行人董事会秘书，自 2013 年 2 月起担任发行人副总裁，自 2018 年 3 月起担任发行人执行董事。

(4) 丁军：男，1978 年出生，博士学位，高级工程师，高级管理咨询师。现任发行人非执行董事、副董事长，并任复星智能制造与大宗产业运营委员会副主任、联席首席战略官、复星资源集团副董事长兼执行总裁。2007 年 7 月至 2010 年 4 月，在中国钢研科技集团公司担任企划部投资管理处主管，并于 2008 年 10 月至 2009 年 10 月期间，在国家发展和改革委员会高技术产业司综合处借调；2010 年 4 月至 2018 年 10 月，在中国中煤能源集团有限公司，历任企业发展部战略规划主管、项目经济评估中心主任（正处级）、战略规划处处长（正处级）、重组并购处处长（正处级），并于 2015 年 11 月至 2018 年 10 月期间，中国共产党中央委员会组织部派任挂职宁夏国有资产监督管理委员会党委委员、副主任（副厅级）；2018 年 10 月至 2020 年 3 月，在光大兴陇信托有限责任公司，担任创新发展事业部书记、总经理、兼机构金融事业部书记、兼战略研究员；2020 年 7 月至 2020 年 10 月，担任复星资源集团执行总裁；2020 年 10 月起，担任复星智能制造与大宗产业运营委员会副主任、联席首席战略官、复星资源集团副董事长兼执行总裁。丁先生自 2022 年 1 月起担任发行人非执行董事。

(5) 李广辉：男，1972 年出生，毕业于河北煤炭建筑工程学院采矿工程专业，并获得对外经济贸易大学工商管理硕士学位，高级工程师。现任发行人

非执行董事，并任山东招金集团有限公司副总经理。李先生于 1997 年 8 月至 2001 年 6 月期间担任招远市罗山金矿生产技术科科员，于 2001 年 6 月至 2014 年 7 月期间历任招金集团市场部副经理，山东安盛华珠宝首饰有限公司副总经理，山东招金金银精炼有限公司副总经理，永兴招金贵金属加工制造有限公司副总经理，山东招金银楼珠宝有限公司常务副总经理、总经理等职务，于 2014 年 7 月至 2017 年 2 月期间担任发行人蚕庄金矿矿长，于 2017 年 2 月至 2022 年 1 月期间担任招金集团总经理助理兼投资开发总监、招金有色矿业有限公司董事长兼总经理。李先生曾获得中国黄金协会科学技术二等奖、山东省优秀职工创新进步三等奖等荣誉奖项。李先生自 2022 年 1 月起担任发行人非执行董事。

(6) 高敏：男，1973 年出生，获得上海师范大学英美文学研究学士学位及中欧国际工商学院工商管理硕士学位，现任发行人非执行董事。高敏现同时担任于香港联交所上市的复星国际有限公司（股票代号：00656）全球合伙人、副总裁、联席首席人力资源官、联交所上市公司宝宝树集团（股票代号：01761）副董事长、德邦证券股份有限公司非执行董事、百合佳缘股份有限公司非执行董事。高敏曾先后任职上海豫园非执行董事、副总裁及下属产业集团董事长、上海钢联电子商务有限公司非执行董事、上海复星高科技（集团）有限公司总裁助理兼任人力资源部联席总经理、复地（集团）股份有限公司副总裁及下属城市公司董事长，分管人力资源，企业大学及部分业务工作。高敏为外部知名管理咨询机构特聘专家。高敏自 2016 年 2 月起担任发行人非执行董事。

(7) 黄震：男，1971 年出生，硕士。现任本公司非执行董事兼于上证所上市的上海豫园（股票代码：600655）董事、总裁及金徽酒股份有限公司（股票代码：603919）董事。2012 年 10 月至 2013 年 7 月担任上海家化联合股份有限公司（以下简称“上海家化”）事业二部部长兼任上海佰草集化妆品有限公司（“佰草集”）总经理。2013 年 7 月至 2014 年 5 月担任上海家化总经理助理兼事业二部部长兼任佰草集总经理。2014 年 5 月至 2017 年 1 月担任上海家化副总经理兼佰草集事业部总经理。2017 年 1 月至 2017 年 9 月担任上海家化副总经理。2017 年 9 月至 2019 年 12 月担任上海豫园副总裁。2019 年 12 月起担任上海豫园总裁。黄先生自 2019 年 10 月起担任发行人非执行董事。

(8) 陈晋蓉：女，1959 年出生，毕业于中国人民大学，现为副教授，拥有中国会计师资格、独立董事资格。现任发行人独立非执行董事，并任清华大学经济管理学院、北京联合大学教师、山东产业技术研究院风控总监、产研博正管理学院执行院长。陈女士亦为于上证所上市的中科星图股份有限公司（股票代号：688568）、北京四方继保自动化股份有限公司（股票代号：601126）及于亿阳信通股份有限公司（股票代号：600289）之独立非执行董事。陈晋蓉专攻公司财务管理、上市公司财务报告分析、企业资本运营、企业组织与风险控制、企业全面预算管理等领域的研究、教学与咨询，在企业改制、企业全面预算管理、资本运营、企业内控等方面积累了丰富的经验。陈晋蓉曾任信息产业部（现已并入中华人民共和国工业和信息化部）中国信息产业研究院财务处副处长等职务、北京华清财智企业管理顾问公司副总经理等职务。陈晋蓉曾获得北京市优秀中青年骨干教师、北京市经委优秀教师等称号。陈晋蓉自 2007 年 4 月起担任发行人独立非执行董事。

(9) 蔡思聪：男，1959 年出生，持有英国韦尔斯大学之工商管理硕士学位、澳大利亚蒙纳士大学之商业法律硕士学位、林肯大学之荣誉管理博士学位及加拿大特许管理学院之院士。现任本公司独立非执行董事，并任中润证券有限公司副主席。蔡先生亦为均于联交所主板上市的耀莱集团有限公司（股票代号：0970）、绿叶制药集团有限公司（股票代号：2186）及创业板上市的第一信用金融集团有限公司（股票代号：8215）之独立非执行董事。蔡先生亦为证券商协会有限公司永远名誉会长、香港董事学会资深会员、英国财务会计师公会资深会员、澳大利亚公共会计师资深会员、法则合规师协会之资深会员、香港特别行政区第四届及第五届行政长官选举委员会委员、香港特别行政区第十二届及第十三届全国人大代表选举委员会成员、汕头市政协委员、汕头市海外联谊会常务理事、陈葆心学校荣誉校长。蔡先生于证券业及商业管理方面拥有丰富经验。蔡先生自 2007 年 5 月起担任发行人独立非执行董事。

(10) 魏俊浩：男，1961 年出生，教授（博士后）及博士生导师。魏俊浩现任发行人独立非执行董事并任中国地质大学（武汉）资源学院教授，兼任中央地勘基金监理工程师、中国矿业权评估师协会常务理事、中国地质学会境外资源委员会委员、中国地质学会矿山地质委员会委员。魏俊浩长期从事中大比

例尺成矿预测与找矿研究，在地质科研及勘查实践上拥有二十余年工作经验。魏俊浩提出的“成矿场理论”，在国内黄金行业颇有名气。同时魏俊浩作为项目负责人主持国家级、省部级及企业项目 80 余项。在 1997-1999 年期间，在辽宁五龙金矿危机矿山找矿中新增储量 20 余吨。2004-2007 年期间，陕西潼关黄金矿业公司地质科研找矿研究中，新增地质储量 17 吨。2006-2009 年期间，承担山东烟台鑫泰黄金公司地质找矿研究项目中，工程验证新增储量 15 吨，在青海玉树铜铅锌找矿项目中获得储量 120 余万吨，在四川夏塞铅锌矿找矿获得重大突破。同时在其他找矿项目中也获得了明显的找矿效果，一些找矿成果分别在“中国黄金报”、“中国矿业报”及“中国冶金报”等国内多家大型专业报纸进行了数次报道。目前培育硕士、博士研究生 120 余名。魏俊浩自 2016 年 2 月起担任发行人独立非执行董事。

(11) 申士富：男，1966 年出生，教授级高工，博士，硕士生导师，主要进行资源综合利用技术及矿物加工技术研究。现任本公司独立非执行董事，北京矿冶科技集团有限公司矿物工程研究设计所首席专家，亦为于深圳证券交易所上市的怀集登云汽配股份有限公司（股票代号：002715）独立非执行董事。申士富曾就职于青岛鲁碧水泥有限公司（原青岛崂山水泥厂），先后任化验室主任、生产部部长、厂长助理等职务。申士富被聘为中国无机化工学会学术带头人、中国非金属矿工业协会石墨专业委员会专家委员、中国有色金属学会技术专家工作委员会专家委员等。作为主要工作者，申士富曾参与国家“十五”、“十一五”、“十二五”科技支撑课题、国家高新技术产业化项目、国家“863”项目、国家“973”等项目，承担企业委托课题 40 余项（包括各种矿物的选矿、尾矿综合利用、矿物材料、危废无害化处置及资源综合利用等方面），获省部级科技进步一等奖 4 项，北京矿冶集团科技进步一等奖 6 项，获国家专利 20 余项。申士富曾获青岛市崂山区“十佳杰出青年”、“新长征突击手”，北京矿冶研究总院矿物工程研究设计所先进个人等荣誉。申士富自 2016 年 2 月起担任发行人独立非执行董事。

2、监事会成员情况：

(1) 王晓杰：男，1973 年出生，毕业于山东省信息工程学校应用电子技术专业、青岛化工学院计算器应用专业及中共山东省委党校经济管理专业。现任公司监事会主席、招金集团董事、党委副书记及工会主席。王晓杰曾先后担任招远市黄金软件科技有限公司副经理、招金集团信息中心副经理、经理。王晓杰曾于 2007 年 4 月至 2018 年 3 月期间担任本公司股东代表监事并任监事会主席。王晓杰自 2019 年 2 月起重新获委任为本公司股东代表监事并任监事会主席。

(2) 邹超：男，1982 年出生，毕业于上海财经大学企业管理专业，获得硕士研究生学历。现任本公司监事、于上证所上市的上海豫园执行总裁兼首席财务官，亦为上证所上市的金徽酒股份有限公司（股票代号：603919）董事。邹先生先后任职于毕马威华振会计师事务所助理经理，世茂房地产财务管理中心财务高级经理、创新金融部负责人，历任复星地产控股预算分析总监、财务高级总监、复地（集团）股份有限公司总裁助理兼首席财务官，在大型企业财务管理方面积累了丰富经验。邹超自 2018 年 8 月起担任发行人监事会监事。

(3) 赵华：女，1977 年出生，毕业于山东省青年管理干部学院会计学专业，现任发行人职工代表监事，并就职于发行人河东金矿任党委副书记、工会主席，历任发行人蚕庄金矿财务科科长、副矿长等职，在财务方面拥有十多年工作经验。赵华自 2016 年 2 月起担任发行人监事会监事。

3、高级管理人员情况：

(1) 姜桂鹏：详见董事会成员简历。

(2) 王立刚：详见董事会成员简历。

(3) 黄厚林：男，1970 年出生，会计师职称，毕业于北京物资学院财会系物资会计专业，现任本公司财务总监。黄先生曾先后担任南京钢铁股份有限公司焦化厂财会室负责人、南京钢铁股份有限公司财务部预算与成本管理科科长、财务部部长助理、副部长。黄先生在成本核算与管理方面积累了丰富的经验。黄厚林自 2021 年 9 月起担任发行人财务总监。

(4) 王万红：女，1972 年出生，毕业于对外经济贸易大学，并获得工商

管理硕士学位，拥有正高级经济师、高级财务管理师及高级人力资源师资格。现任发行人副总裁、纪委书记。王万红曾先后担任招金集团资本运营部副经理、财务部副经理、人力资源部经理、督查办主任、人力资源总监及发行人纪委副书记、纪检监察总监等多个管理职务。王万红自 2018 年 3 月起担任发行人副总裁，自 2019 年 1 月起担任发行人纪委书记。

(5) 王春光：男，1970 年出生，毕业于山东理工大学采矿专业，并获得本科学士学位，拥有高级工程师资格。现任发行人副总裁。王春光先后任发行人夏甸金矿副矿长、丰宁金龙总经理、早子沟金矿总经理、总裁助理、安全总监等职务。王春光自 2018 年 3 月起担任发行人副总裁。

(6) 汤磊：男，1973 年出生，毕业于东北大学黄金学院地质矿产勘查专业，并获得桂林工学院地球化学系硕士学位。现任发行人副总裁。曾先后担任莱州望儿山金矿生产处中段长、发行人地勘部地质技术员、发行人投资开发部、地勘部经理、青河县金都矿业开发有限公司、富蕴招金矿业有限公司副总经理、副总经理（主持工作）、发行人资源副总监等职务。曾获得省部级以上奖励四次，获得三项国家实用新型专利，出版专著两部并在国内、外核心刊物上发表科技论文十四篇。自 2022 年 1 月起担任发行人副总裁。

(三) 董事、监事及其他高级管理人员违法违规情况

报告期内，公司及实际控制人、董事、监事、高级管理人员不存在重大违法违规的情况。

报告期内，发行人董事、监事、高级管理人员的任职符合《公司法》及《公司章程》的规定。

(四) 董事、监事及其他高级管理人员持有发行人股权和债券情况

截至募集说明书出具之日，发行人董事、监事及其他高级管理人员透过第一期员工股权认购计划持有公司股份。2015 年 12 月 29 日，公司召开第四届董事会第二十一次会议以及第四届监事会第七次会议，2016 年 9 月 19 日，公司召开 2016 年第三次临时股东大会、2016 年第二次内资股类别股东大会、2016 年第二次 H 股类别股东大会，批准通过向资产管理计划非公开发行不超过 8,000

万股内资股实施第一期员工股权认购计划的议案。2020 年 8 月该等股份实现全流通。

截至募集说明书出具之日，发行人董事、监事及其他高级管理人员持有发行人股权的情况如下：

表-发行人董事、监事、高级管理人员持有发行人股权情况

单位：股

姓名	职务	认购份额
翁占斌	董事长、执行董事	1,200,000
姜桂鹏	执行董事、总裁	300,000
王立刚	执行董事、副总裁、董事会秘书	1,000,000
赵华	监事	200,000
王万红	副总裁	800,000
王春光	副总裁	300,000
汤磊	副总裁	10,000

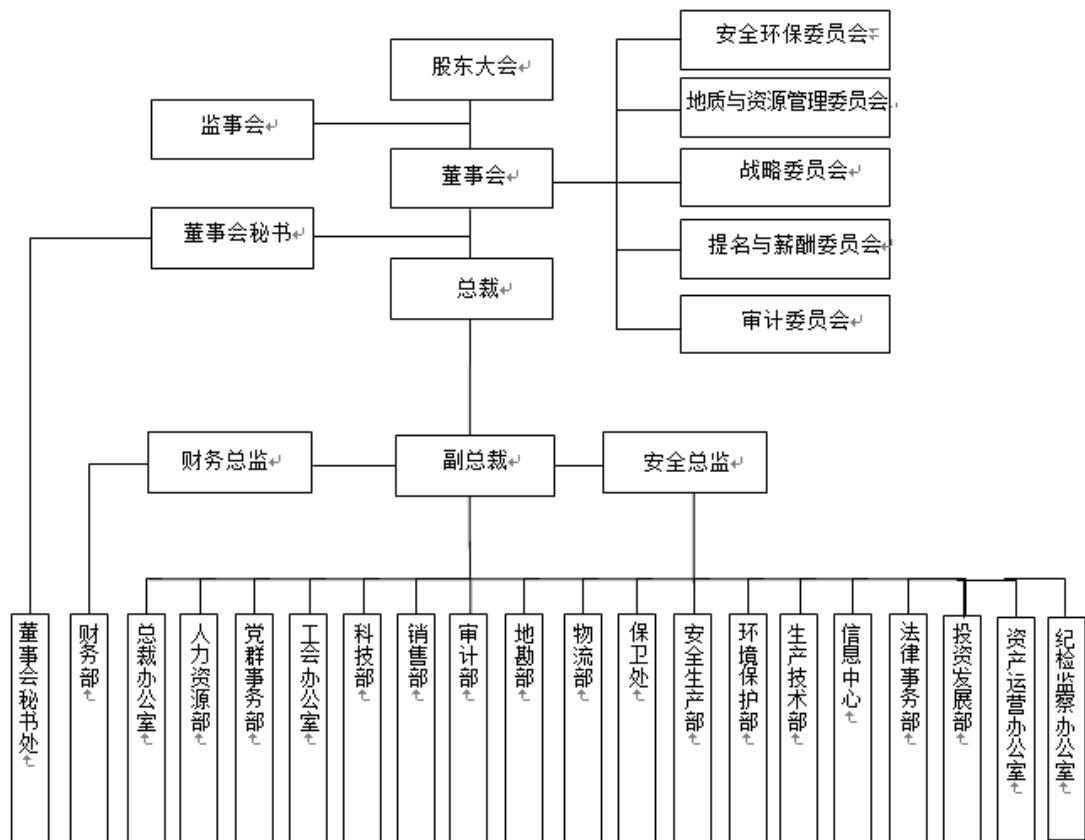
截至募集说明书出具之日，发行人董事、监事及其他高级管理人员无持有发行人债券情况。

五、发行人法人治理结构及其运行情况

（一）法人治理结构及其运营情况

发行人根据《中华人民共和国公司法》、《到境外上市公司章程必备条款》和《关于到香港上市公司对公司章程作补充修改的意见的函》及中国其他有关法律、法规制定《公司章程》，不断完善公司法人治理结构，制定相关的配套制度，规范股东大会、董事会、监事会的议事规则和程序，明确股东大会、董事会、董事长及总裁的职权。截至 2021 年 9 月末，发行人的治理结构如下：

图-发行人治理结构图



1、股东大会

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

2、董事会

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

董事会对股东大会负责，行使下列职权：（1）负责召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制定公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制定公司的利润分配方案（包括派发年终股息的方案）和弥补亏损方案；（6）制定公司增加或者减少注册资本的方案以及发行公司债券的方案；（7）拟定公司合并、分立、解散的方案；（8）决定公司内部管理机构的设置；（9）聘任或者解聘公司总经理，根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人，决定其报酬事项；（10）制定公司的基本管理制度；（11）制订公司章程修改方案；（12）在遵守国家有关规定的前提下，决定公司人员的工资水平和福利、奖励办法；（13）决定公司章程没有规定由股东大会决定的其他重大业务和行政事项；（14）制定公司的重大收购或出售方案；（15）股东大会及公司章程授予的其他职权。董事会作出前述决议事项，除第（6）、（7）、（11）项必须由2/3以上的董事表决同意外，其余可以由半数以上的董事表决同意。董事会作出关于公司关联交易的决议时，必须由独立非执行董事签字后方能生效。

3、监事会

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

监事会向股东大会负责，并依法行使下列职权：（1）检查公司的财务；（2）对公司董事、总经理、副总经理和其他高级管理人员执行公司职务时违反法律、

行政法规或者公司章程的行为进行监督；（3）当公司董事、总经理、副总经理和其他高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求前述人员予以纠正；（4）核对董事会拟提交股东大会的财务报告、营业报告和利润分配方案等财务资料，发现疑问的，可以公司名义委托注册会计师、执业审计师帮助复审；（5）提议召开临时股东大会；（6）代表公司与董事交涉或者对董事起诉；（7）公司章程规定的其他职权。监事列席董事会会议。监事会议必须所有监事出席方可举行，监事会的决议，应当由三分之二以上监事会成员表决通过。

（二）发行人内部机构设置情况

（1）董事会秘书处

按照法定程序筹备董事会会议和股东大会，准备和提交拟审议的董事会文件和股东大会文件；组织编制和上报境内外监管机构要求递交的报告和文件；对发行人信息披露进行日常管理和监督，并对相关信息进行合规性审查及对外公布；做好投资者关系工作和发行人对外路演或推介的安排等工作。协助公司董事会、战略委员会及管理层做好公司的战略管理。根据董事会(战略委员会)下达的战略目标,组织并调度公司各部门做好战略的实施、汇报等文本的起草、战略目标的指标分解、任务下达等工作。

（2）财务部

负责全公司财务预决算管理、资金管理和会计核算管理。根据公司总体战略部署，编制公司中长期财务职能战略，编制公司财务指标规划，并制定保障财务指标落地实施的配套政策及财务保障措施。

（3）总裁办公室

负责公司日常行政事务、文秘档案管理；后勤保障、服务车辆调度安排管理；外部事务联络、接洽；办公用品、低值易耗品及办公设施管理；组织公司召集的各种会议和举办的重要活动。

（4）人力资源部

负责拟定公司人力资源政策和人力资源工作规划；负责员工招聘与配置、培训与开发、绩效与薪酬管理；员工工资福利分配的管理控制；劳动人事和劳动纪律管理；干部管理等工作。

（5）党群事务部

负责发行人党、政、企业文化建设、宣传、信访等相关专业思想政治建设工作和党务工作以及退休、离休老干部管理等工作。

（6）工会办公室

工会办公室是公司工会委员会的日常工作机构，负责全公司工会管理相关工作，劳动竞赛的组织和精神文明管理等工作。

（7）科技部

负责贯彻落实科委决策部署，制订具体的实施建议和措施；调度、协调各分、子公司（矿）及总部各部门的科技创新工作；推进科技成果的产品化、工程化和产业化；协调、组织科研团队，集成企业、高等院校、科研机构等各类科技资源和知识产权管理工作。

（8）销售部

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

（9）审计部

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

（10）地勘部

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

（11）物流部

负责全公司物流管理、统购物资及设备的计划编制、物资设备招投标管理、供货合同签订、指导各分、子公司仓储管理、物流信息系统管理等工作。

（12）保卫处

负责发行人社会治安综合治理、保卫等工作；负责组织矿山救护和应急队伍管理；监督检查爆破物品存储支用退库管理，杜绝涉枪、涉爆、刑事案件；取缔非法采掘点，维护矿业开发秩序等工作；负责防范和处理邪教管理。

（13）安全生产部

负责全公司的安全生产工作的综合监督管理；配合、参与各类安全事故的调查、处理；监督企业定期进行应急救援演练；参加新、改、扩建工程安全“三同时”监督管理工作。

（14）环境保护部

负责公司环境保护工作的综合监督管理；配合、参与各类环保事故的调查、处理；负责职业健康及环境管理体系的运行管理等工作，参加新、改、扩建工程环保“三同时”监督管理工作。

（15）生产技术部

负责组织拟定发行人年度和中长期生产经营计划并组织实施；发行人基建、技改等项目的立项审查、调度、统计等日常管理工作；生产任务和进度平衡的组织、调度和管理；地、测、采、选、冶、设备能源计量等专业管理工作。

（16）信息中心

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

（17）法律事务部

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

（18）投资发展部

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

（19）资产运营办公室

负责创新资产运营模式，优化发行人资产结构，统筹管理、实施发行人资产运营具体工作，提高发行人资产质量，追求企业资产创效利益最大化。

（20）纪检监察办公室

负责党委、党总支、党支部和党员领导干部贯彻执行党的路线、方针、政策和决议的监督检查。研究制定党风廉政建设和反腐败工作的规章制度并监督实施。负责党风廉政建设和反腐败的宣传、教育工作。执行企业领导人员廉洁自律各项规定，检查党风廉政建设责任制落实情况。

（三）发行人合法合规经营情况

最近三年及一期，发行人不存在重大违法违规情况，也不存在受重大处罚的情况。发行人董事、监事、高级管理人员的任职符合《公司法》及《公司章程》的规定。

（四）发行人独立性

发行人严格按照《公司法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，逐步建立健全公司法人治理结构，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与发行人关联方完全分开，具有独立、完整的资产和业务体系，具备直接面向市场独立经营的能力。

1、发行人的业务独立

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

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

2、发行人的资产独立完整

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

3、发行人的机构独立

发行人拥有独立的机构设置，与招金集团在机构设置上完全分开并独立运行。发行人设有股东大会、董事会、监事会等权力、决策与监督机构，上述机构严格按照《公司法》、《公司章程》的规定履行各自职责；发行人生产经营

场所和办公机构与招金集团分开，不存在混合经营、合署办公的情况。

4、发行人的人员独立

根据《公司章程》，发行人的董事会由 11 名董事组成；监事会由 3 名监事组成。高级管理人员为总经理（总裁）、副总经理（副总裁）以及财务总监等。董事、监事和高级管理人员均通过合法程序产生。

发行人董事会中两位董事同时在招金集团担任职务，但不影响公司管理的独立性。独立非执行董事在董事会中能够发挥较大的决策作用，并且在涉及招金集团利益的董事会表决时关联董事都回避，因此，独立非执行董事的参与可以管理就重叠产生的重大利益冲突。公司其他董事或高级管理人员（不包括监事）均未在招金集团担任任何职位。

5、发行人的财务独立

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

6、发行人具有自主经营能力

发行人自成立以来，依法建立了现代企业制度，自主经营，自负盈亏，并立足市场，不断培育新的经济增长点，努力开拓发展空间，已创造了良好的经济效益和社会效益。

六、发行人内部管理制度的建立及运行情况

发行人重视内部控制制度的建设，根据国家相关政策法规和《公司章程》，并结合发行人的实际情况，制定并不断完善了一系列的内部控制制度。根据公司提供的相关信息表明公司治理结构清晰，组织架构紧密，内控体系建设完善，从公司层面到各业务流程层面均建立了系统的内部控制及必要的内部监督机制，为公司经营管理的合法合规、资产安全、财务报告及相关信息的真实、完整提

供了合理保障。

（一）对子公司的管理

公司制订了《招金矿业股份有限公司子公司管理办法》，明确了加强集团母子公司体制管理的意见，规范了集团的组织和行为。

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

该办法在发行人对子公司的三会管理、股权管理、财务管理、资金管理、投资、对外担保及资本支出管理、审计监督管理、劳动人事和薪酬管理、地质勘查管理、生产与营销管理、物资采购与管理、安全环保管理、法务管理、信息化管理、党群事务管理、行政事务管理、设备能源计量管理、治安综合治理管理等方面做出详细规定。公司依据上市公司规范运作的要求，行使对子公司的重大事项进行管理的权利，同时负有对子公司指导、监督和提供相关服务的义务。

（二）安全生产管理

为了强化各级安全（环保）生产责任制，确保实现安全生产和环保，发行人根据有关法律法规制定了《安全（环保）生产责任制》，明确各部门和人员职责，发行人设立了安委会，对发行人的安全环保工作负总责，督促落实各部门对《安全生产法》、《环境保护法》、《矿山安全法》、《劳动法》、《职业病防治法》等有关法规和政策的执行情况。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，发行人制定了《安全生产检查制度》、《职业健康管

理制度》、《安全生产教育培训制度》、《安全生产事故管理制度》、《爆破物品安全管理度》、《设备安全管理制度》、《特种设备安全管理制度》、《安全风险分级管控和隐患排查治理管理规定》、《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27项规章制度，有效推进了发行人安全管理法制化建设进程，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。

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

发行人制定生产安全事故应急预案，主要包括应急组织机构及职责、预防与预警、应急响应、信息公开和保障措施等方面内容，规范矿山事故的应急管理与应急响应程序，明确职责，建立健全应急救援机制，及时、科学、有效地指挥、协调应急救援工作，增强应对各分（子）公司生产安全事故风险和事故灾难应急管能力。

（三）财务管理

公司依照法律、行政法规和国务院财政主管部门制定的中国会计准则的规定，制定了《招金矿业股份有限公司财务管理体系手册》，公司的财务管理主体为在总裁的领导下的、由公司财务总监负责的财务专业管理条线。财务条线内部根据需要进行专业化分工、智能化协同、培养和匹配不同的财务管理能力，满足公司财务管理支撑公司战略的需要。内容主要包括（1）财务风险管理、（2）资金管理、（3）融资管理、（4）货币管理、（5）担保管理、（6）投资财务管理、（7）资产管理、（8）财务运营管理、（9）股利分配管理、（10）信用管理、（11）财务核算、（12）税务管理等方面。围绕“守护价值”的财务定位，在“投、融、管、退”全过程中都对风险配置保持高度重视，围绕公司总体战略目标，健全全面风险管理体系。坚持以资金管理为主线的全相关业务的风险护

航，实现有效控制风险，提高经营效率，实现企业价值最大化。以“规范操作、预防为主”，建立规范的财务风险报告机制，做到“早发现、早报告”，并采取果断措施，及时控制和化解，防止风险扩散和蔓延，及时的处置和化解危机，建立系统的财务风险管理体系。

（四）预算管理

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

（五）融资管理

为加强对外融资管理，公司制定的《招金矿业股份有限公司资金管理规定》中规定，严禁各下属公司或个人擅自对外进行融资，各下属公司的对外融资统一由公司总部财务部负责运作，相关子公司配合公司财务部提供相关融资材料和办理有关手续。各下属公司如因经营需要而向银行贷款，由财务部资金管理科提出申请，并列入资金平衡计划，按《公司章程》规定报批程序，逐级报公司董事长、公司董事会审批，经批准后方能进行。

（六）投资管理

为规范公司投资项目的审计监督，保障投资资金合理、合法、高效的使用，促进投资管理，提高投资效益，规避投资风险，充分体现公司价值投资理念，公司制订了《招金矿业股份有限公司内部审计工作制度》和《招金矿业股份有限公司投资管理办法》。

（七）担保管理

为规范担保行为，切实防范经营风险，公司制定的《招金矿业股份有限公

司资金管理规定》中明确了担保的相关要求，严禁各分公司、子公司或个人擅自对外进行担保，公司总部若要为其他独立第三方法人单位提供担保事项，需按《公司章程》相关规定执行。

（八）环保管理

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

（九）关联交易管理

发行人建立关联方认定程序，董秘处作为关联交易的审核部门和关联方认定的管理部门，每半年更新关联方名单，并报董事会秘书及业务部门参考。发行人的关联交易分为偶发关联交易和持续性的关联交易。在有关偶发关联交易，发行人根据交易规模，按照《上市规则》的相关要求进行测算并根据测算结果给予监管；对于持续性的关联交易公司设定了严格的审核及监察程序，并要求进行年度确认，发行人的独立非执行董事每年均须审核持续性关联交易，并按照《上市规则》的要求在年度报告及账目中作出有关确认，发行人的审计师每年也须致函发行人董事会，按照《上市规则》的要求就有关持续性关联交易作出确认。

（十）信息披露管理

为规范发行人信息披露行为，加强公司信息披露事务管理，发行人根据《公

司章程》和上市地的监管规定，发行人特制定《招金矿业股份有限公司信息披露管理办法》。发行人及其他信息披露义务人在披露信息时应遵循真实、准确、完整、及时的原则，不得有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。发行人信息披露文件包括但不限于债券发行文件、定期报告和临时报告。

七、发行人主营业务情况

（一）发行人的经营范围

公司是一家集勘探、开采、选矿及冶炼于一体，专注于开发黄金产业的大型企业，是国内领先的黄金生产商和国内最大的黄金冶炼企业之一。其营业执照载明的营业范围有：黄金探矿、采矿。（有效期限以许可证为准）。黄金选矿、氰冶及副产品加工销售；矿山工程和技术研究与试验、技术推广服务；在法律、法规规定范围内对外投资；普通货运。（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）。

公司主要产品为“9999 金”及“9995 金”标准金锭，副产品主要有白银和铜产品等，主要生产工艺技术及设备达到国内领先和国际水平。

（二）发行人主营业务情况

近三年及一期，发行人分别实现营业收入 752,455.22 万元、671,956.69 万元、816,363.38 万元、536,279.68 万元。报告期内，发行人营业收入呈波动趋势。2020 年度，发行人营业收入较 2019 年度上升 144,406.69 万元，主要系公司矿产金产量的不断增加，强化运营管理而降低综合成本，公司黄金产品收入增加所致。

表-发行人最近三年及一期分板块营业收入情况

单位：万元、%

项目	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
黄金销售	398,012.90	74.22	697,686.00	85.46	551,974.30	82.14	626,895.38	83.31
铜销售	25,904.82	4.83	39,339.57	4.82	46,463.10	6.91	66,527.23	8.84
白银销售	28,251.08	5.27	13,964.42	1.71	12,455.10	1.85	11,175.79	1.49
加工及其他	84,110.88	15.68	65,373.38	8.01	61,064.19	9.09	47,856.82	6.36

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
合计	536,279.68	100.00	816,363.38	100.00	671,956.69	100.00	752,455.22	100.00

从收入构成看，黄金销售收入是发行人目前收入的主要来源，近三年及一期，黄金销售板块分别实现收入 626,895.38 万元、551,974.30 万元、697,686.00 万元和 398,012.90 万元，近三年黄金销售收入占营业收入的比例一直维持在 80% 左右。

报告期内，铜的销售为发行人第二大主要业务，近三年及一期，铜销售板块分别实现营业收入 66,527.23 万元、46,463.10 万元、39,339.57 万元和 25,904.82 万元。近三年铜销售收入下降趋势，主要系受到铜价波动影响。

白银销售主要为伴生银产品的销售，近三年及一期，白银销售板块分别实现营业收入 11,175.79 万元、12,455.10 万元、13,964.42 万元和 28,251.08 万元，近三年占营业收入的比例较低。

发行人加工及其他业务主要为硫酸及其他副产品销售、黄金及白银加工服务等业务。

表-发行人最近三年及一期分板块营业成本情况

单位：万元、%

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
黄金销售	250,001.32	70.12	322,121.31	76.59	313,664.28	75.17	378,426.31	78.70
铜销售	20,274.99	5.69	29,532.28	7.02	35,088.38	8.41	49,522.87	10.30
白银销售	13,290.22	3.73	1,165.29	0.28	1,018.89	0.24	6,286.38	1.31
加工及其他	72,963.02	20.46	67,744.89	16.11	67,517.62	16.18	46,611.63	9.69
合计	356,529.55	100.00	420,563.77	100.00	417,289.17	100.00	480,847.19	100.00

从成本构成看，黄金销售成本占发行人营业成本比例较大，近三年及一期，黄金销售板块营业成本分别为 378,426.31 万元、313,664.28 万元、322,121.31 万元和 250,001.32 万元，与黄金销售营业收入保持同趋势变动。

表-发行人最近三年及一期分板块毛利润、毛利率情况

单位：万元、%

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率

黄金销售	148,011.58	37.19	375,564.69	53.83	238,310.02	43.17	248,469.07	39.64
铜销售	5,629.83	21.73	9,807.29	24.93	11,374.72	24.48	17,004.36	25.56
白银销售	14,960.86	52.96	12,799.13	91.66	11,436.21	91.82	4,889.41	43.75
加工及其他	11,147.86	13.25	-2,371.51	-3.63	-6,453.43	-10.57	1,245.19	2.60
合计	179,750.13	33.52	395,799.61	48.48	254,667.52	37.90	271,608.03	36.10

黄金销售板块为发行人营业毛利润的主要来源，近三年及一期，发行人分别实现黄金销售毛利润 248,469.07 万元、238,310.02 万元、375,564.69 万元和 148,011.58 万元，占营业毛利润的比例分别为 91.48%、93.58%、94.89% 和 82.34%，占比较大，为发行人最主要的利润来源。近三年及一期，发行人黄金销售板块毛利率分别为 39.64%、43.17%、53.83% 和 37.19%，呈波动趋势。

铜销售、白银销售和加工及其他板块虽然受市场情况影响毛利润及毛利率水平波动较大，但对发行人的毛利润形成了良好补充。

（三）发行人主营业务分析

1、黄金销售业务

（1）资源储备

黄金产出主要依赖储量与技术。截至 2020 年末，公司拥有探矿权 29 个，探矿权面积约为 313.2 平方公里，拥有采矿权 39 个，采矿权面积 156.13 平方公里。按照澳大利亚联合矿石储量委员会（JORC）的标准，截至 2020 年末，公司黄金矿产资源量 1,196.37 吨，黄金可采储量 479.95 吨，其中黄金矿产资源量较 2019 年末减少 2.46%，黄金可采储量较 2019 年末减少 3.96%。

资源获取方面，公司主要通过对外收购矿山、提高现有矿山周边区域以及深部探矿力度两种方式增加黄金资源储备。近三年，公司依靠自身挖潜探矿能力以及对外收购矿山，新增黄金矿产资源量分别达到 52.12 吨、21.08 吨、22.75 吨。

表-发行人最近三年末资源获取情况

项目	2020 年末	2019 年末	2018 年末
探矿权（个）	29	33	33
探矿权面积（平方公里）	313.20	397.70	483.02
采矿权（个）	39	40	39

采矿权面积（平方公里）	156.13	157.91	156.81
黄金矿产资源量（吨）	1,196.37	1,226.50	1,231.61
黄金可采储量（吨）	479.95	499.73	511.24

注：黄金矿产资源量和黄金可采储量都为JORC口径。

数据来源：公司年报

公司总部所在地招远市是国内最大的黄金生产基地之一。公司在招远地区直接拥有大尹格庄金矿、金翅岭金矿、夏甸金矿、蚕庄金矿、金亭岭矿业等经营性矿山。招远地区的经营金矿开采时间长，运营相对成熟。在除招远外的其他地区，公司也拥有或控制二十余座金矿，公司在招远埠外的矿山资源逐年增多，业务遍及新疆、甘肃、河北、辽宁等全国主要产金区域。

截至 2020 年末，发行人保有黄金矿产资源量 1,196.37 吨，黄金可采储量 479.95 吨，为发行人长期的良性发展奠定较好基础。

表-2020 年末发行人主要矿山情况

发行人埠内主要矿山情况				
矿山	权益比例 (%)	资源量 (吨)	可采储量 (吨)	平均品位 (克/吨)
夏甸金矿	100.00	108.63	60.25	2.72
大尹格庄金矿	100.00	229.15	116.65	2.32
金翅岭金矿	100.00	7.54	1.90	5.03
金亭岭矿业	100.00	18.59	3.82	3.02
蚕庄金矿	100.00	41.04	10.75	3.09
大秦家矿业	90.00	1.88	1.01	3.62
纪山矿业	95.00	3.08	1.05	2.88
埠内合计	--	409.91	195.43	-
发行人埠外主要矿山情况				
矿山	权益比例 (%)	资源量 (吨)	可采储量 (吨)	平均品位 (克/吨)
招金北疆	100.00	9.75	1.29	4.13
岷县天昊	100.00	8.59	6.86	2.32
丰宁金龙	52.00	8.62	4.03	3.18
早子沟金矿	52.00	49.89	17.30	4.18
两当招金	70.00	20.59	2.95	2.32
招金白云	55.00	37.16	3.88	3.84
青河矿业	95.00	27.15	18.36	4.71
龙鑫矿业	100.00	12.29	5.79	4.80

甘肃鑫瑞	51.00	20.80	6.62	2.28
圆通矿业	70.00	3.96	1.57	4.39
瑞海矿业	63.80	562.37	212.21	4.42
丰业矿业	51.00	5.66	1.26	5.38
埠外合计	--	766.83	282.12	-

注：黄金矿产资源量和黄金可采储量均为 JORC 口径。

数据来源：公司年报

（2）黄金产量

公司以黄金开采为主业，近三年，公司黄金产量分别为 34.17 吨、32.70 吨和 35.62 吨。2019 年度，公司黄金产量较 2018 年度下降，主要系因甘肃、内蒙古地区安全及环保督察进一步收紧，公司甘肃、内蒙地区主要矿山受困于区域的限产、停产整顿等政策影响。2020 年度，发行人黄金产量较 2019 年度增加 2.92 吨，系 2020 年黄金价格上涨，发行人适当增加加工金产量，其黄金收入以及营业利润均有所增加。随着资源储备增加、产能持续扩大，公司黄金产量较为稳定。按照来源不同，公司黄金产品主要分为矿产金和加工金。

2018-2020 年公司黄金产量情况如下表所示：

表-发行人最近三年黄金产量情况

单位：吨

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
黄金产量	35.62	32.70	34.17
其中：矿产金	20.10	19.77	20.83
加工金	15.52	12.93	13.34

数据来源：公司年报

1) 矿产金

发行人矿产金主要是公司下属矿山企业自行开采的金矿石冶炼成的标准金，该业务毛利率较高，是公司目前主要的收入和利润来源，也是公司未来主要的发展方向。近三年，公司矿产金产量分别为 20.83 吨、19.77 吨、20.10 吨，自给率（企业自行开采的金矿石冶炼成的标准金产量占标准金总产量的比例）分别为 60.96%、60.46% 和 56.43%，保持了较高的自给率水平。

2) 加工金

公司加工金主要集中在发行人下属招金矿业股份有限公司金翅岭金矿和甘肃招金贵金属冶炼有限公司，目前拥有超过 2,000 吨/日的金精矿冶炼能力，其中大部分需要外购冶炼金消化。近三年，公司加工金产量分别为 13.34 吨、12.93 吨和 15.52 吨，加工金外购率常年保持在 40% 左右。

(3) 黄金生产

1) 矿产金

选矿工艺，主要分为碎矿、磨矿和浮选。

氰化工艺，由磨矿、浸出、洗涤、置换组成。

冶炼工艺，由分银、浸金、还原金、沉银、置换银和熔炼等六个工序组成。由于氰化精矿源来自全国各地，成份复杂，金银泥中通常含有 Au、Ag、Cu、Pb、Zn、Fe、S、Hg、MgO、CaO、SiO₂ 和有机物等物质，公司开发研究了“金、银泥全湿法冶炼新工艺”。该工艺同火法直接熔炼法相比具有金银回收率高、适应性强、冶炼周期短、金银成色高、加工成本低、操作条件好、根治污染等突出特点。

矿石采选。近年来随着矿山数量的增加及基建技改工作的推进，公司采选矿能力有所增长。公司重点加大成矿规律、安全高效采矿技术、新型选氰冶技术、尾矿综合利用技术、绿色环保技术等攻关力度。未来，随着对外收购以及基建技改工程的不断推进，公司矿山采选能力有望持续提高，从而进一步提升公司资源自给率。

原辅料采购。公司生产的主要原辅料包括炸药、雷管、钢材、木材、氰化钠、活性炭、钢球、衬板、石灰等，基本由下属矿山企业各自组织采购。采购方式有招标形式，也有议标形式，少数采取市场比价采购方式。在采购渠道上，炸药、雷管等火工材料，各企业严格按照国家有关政策和有关规定进行购买、运输、保管和使用；氰化钠等危险化学品按国家政策要求，在有资质的生产销售企业购买，并严格按规定进行运输、储藏、保管及使用；其他普通材料一般通过正常渠道购买和使用，材料供应商主要是以当地的物资销售公司为主。在采购政策上各企业坚持以企业生产为中心，以降低采购成本为原则，坚持质优、

价廉、就近、便利的政策，以满足生产实际的需要并且控制生产成本。

2) 加工金

发行人加工金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和甘肃招金贵金属冶炼有限公司。发行人引入了国际先进的黄金精炼工艺——瑞典波立登精炼技术及自动化控制技术，该技术具有适应性强、自动化程度高、生产周期短、产品质量稳定、无污染等优点；其研制的 SBRF—E 法金银精炼提纯新工艺获得中国黄金协会科学技术二等奖。

(4) 黄金销售

公司冶炼完成的黄金为粗金，经过山东招金金银精炼有限公司精炼加工制成标准金锭后在上海黄金交易所进行销售。上海黄金交易所在公司所在地招远市设有标准金锭交割仓库，因此公司生产的标准金锭销售便利，无销售压力，销售款项在黄金入库次日及时到帐。

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。

表-公司近三年黄金销售均价及开采成本

单位：元/克

项目	2020 年	2019 年	2018 年
平均售价	389.18	302.52	271.21
克金综合成本	168.32	171.23	154.77

数据来源：公司年报

近三年，公司克金综合成本分别为 154.77 元/克、171.23 元/克、168.32 元/克。2018 年，受人工成本增加、开采深度增加、品位下降等因素影响，2018 年克金综合成本同比增长 9.96%；2019 年度，由于部分区域黄金产量下降，使得折旧、摊销等固定成本分摊导致单位成本上升，克金综合成本较 2018 年度增长 10.64%。2020 年克金成本得到有效控制，较 2019 年下降 1.70%。

2、铜销售业务

近年来随着铜伴生矿的比例增大，铜矿采选及冶炼业务成为公司非黄金业

务收入的主要来源，铜产品增量也比较明显。

近三年及一期，公司铜产品分别实现营业收入 66,527.23 万元、46,463.10 万元、39,339.57 万元和 25,904.82 万元，占营业收入的比重分别为 8.84%、6.91%、4.82% 和 4.83%。

公司铜开采业务工艺主要为井下开采。最终产品为粗铜，全部定向销售给非关联企业公司，结算方式为现金结算，货到付款。

3、白银及其他业务

公司产品除黄金、铜外，还包括白银。公司进行银矿冶炼，并将银加工成标准银锭后进行销售。近三年及一期，公司白银产品分别实现营业收入 11,175.79 万元、12,455.10 万元、13,964.42 万元和 28,251.08 万元，占营业收入的比重分别为 1.49%、1.85%、1.71% 和 5.27%。报告期内，发行人白银销售业务原材料主要源于公司衍生品矿产银，因金矿含银量有所不同，导致白银销售业务收入相应存在变化。

4、加工及其他业务

报告期内，发行人加工业务主要是公司为消化剩余产能对外承接的来料精加工业务，主要集中在发行人下属招金矿业股份有限公司金翅岭金矿和甘肃招金贵金属冶炼有限公司，目前拥有超过 2,000 吨/日的金精矿冶炼能力，其中大部分需要外购冶炼金消化，业务收入仅为加工费。受冶炼行业竞争激烈影响，公司加工业务毛利率较低。

八、行业状况与竞争情况

黄金行业在国民经济中具有重要的作用。黄金是国家资产储备的重要组成部分，它具有货币和商品的双重属性。作为商品，黄金主要用于生产金饰、电子产品及其他工业及装饰应用。作为货币，在经历了多次全球金融体系的发展变化之后，黄金的货币属性有所淡化，目前黄金已基本上不作为直接购买和支付手段，但在世界经济领域和现实生活中，它仍是一种重要的储备手段，对保证国家经济安全、国防安全和规避金融风险有一定的作用。因此，黄金的需求

及价格除了自身的供需影响之外，还受到世界政治和经济形势以及货币汇率、利率、通胀等宏观因素的影响。

黄金作为一种硬通货，仍然是各国信用体系的基础。尤其在当前世界经济复苏迟缓、欧洲主权债务危机不见好转的背景下，黄金对抗金融风险、保障资产安全的作用更加凸显，各国政府近年纷纷加大黄金储备力度。同时，黄金也是百姓进行合理资产组合、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持续增强。

我国黄金工业长期以来受行政区划及管理体制的影响，形成黄金资源严重分割、重复建设、小矿连片、缺乏规模经济的格局。我国的黄金生产企业脱胎于计划经济体制，长期以来黄金生产企业的黄金生产和销售（定价机制）被纳入严格的计划管理体制内，由中国人民银行统购统销。随着我国市场化进程的加快，一直处于高度集中的黄金统购统销政策有所放开。2002 年起，中国的黄金市场放开，由审批制转为核准制，国家不再收购黄金，而是由黄金直接进入市场，使黄金生产企业（包括矿山、冶炼企业等）与用金企业（黄金工业、首饰加工企业等）统统进入交易所“供销见面”，直接进行交易，参照国际黄金交易所价格进行买卖。我国黄金市场放开以后，一些较大的具有实力的企业进行了结构调整和资产重组，通过资源整合和淘汰落后生产能力，黄金矿山数量减少到千家以内，产业集中度进一步提高。目前，中国黄金矿山数量减少到千家以内，主要集中于山东、河南、福建、内蒙古、湖南、陕西等 10 个重点产金省（区），其矿产金产量合计约占全国矿产金产量的 65%。2020 年，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）实现矿产金产量 147.26 吨，占全国的比重达 48.81%，与 2019 年同期持平（增长 0.04%），黄金企业“向高质量发展转变”初显。

（一）行业需求状况

国内黄金需求主要在三个方面，首饰用金、工业用金和投资用金。其中，首饰用金需求是国内目前最主要的黄金需求；投资用金需求在我国黄金市场开放以后逐步兴起，增长潜力巨大；而工业用金量很少，年需求量比较平稳。根据中国黄金协会统计，2018 年全国黄金实际消费量 1,151.43 吨，与去年同期

相比增长 5.73%；2019 年黄金消费未能延续上半年同比增长的趋势，2019 年全国黄金消费量 1,002.8 吨，同比下降 12.9%；受新型冠状病毒引发的肺炎疫情影响，2020 年全国黄金实际消费量 820.98 吨，同比下降 18.13%。

1、首饰行业需求

1991 年以来我国黄金需求量一直保持较高的水平。90 年代以后，我国经济快速增长，居民收入增长，有了较强的购买力，以前作为奢侈消费品的黄金首饰得到了人们的青睐，因此金首饰消费大幅增加。20 世纪 80 年代末至 90 年代中期，我国出现了通货膨胀，人民币贬值，当时不少人为了资产保值而抢购足金首饰。1997 年，国际金价下跌至二十年低点 250 美元/盎司，而国内金价由于实行政府定价制，对市场价格反应迟缓，一时间形成国内价格高于国际价格的局势，使得走私黄金大量出现，从而提高了当年黄金首饰的成交量，创下了 339 吨的高峰。1997 年至 2001 年，虽然我国居民消费水平增长较快，但是由于首饰白色浪潮的流行，使得金饰销售受到威胁，黄金首饰需求量逐年下跌。2002 年，我国黄金市场放开以后，这种状况得到了改善，黄金的收藏保值观念又开始逐渐蔓延，再加上首饰制造商对金饰多个品种开发的努力，我国黄金首饰的需求量开始增加。2003 年，我国黄金首饰需求改变了过去连续 5 年下降的趋势，开始恢复增长。2004 年，我国的首饰制造需求增长 11.4%，从前一年的 201 吨增加到 224 吨，2005 年，我国首饰制造需求增加了 8% 至 241.1 吨。2006 年至今，尽管黄金价格波动剧烈，涨幅很大，但是我国的黄金消费与其它亚洲国家（地区）相比，需求受价格波动影响较小，在预期价格会持续上涨的情况下，消费者的追涨心理比较强。2008 年，中国成为了继印度之后的第二大黄金消费国，达到 326.70 吨。根据中国黄金协会统计，2017 年国内黄金首饰消费量 696.50 吨，同比增长 10.35%；2018 年国内黄金首饰消费量 736.29 吨，同比增长 5.71%；2019 年国内黄金首饰消费量 676.2 吨，同比下降 8.2%；2020 年国内黄金首饰消费量 490.58 吨，同比下降 27.45%。

2、工业需求

工业用金主要是用在电子行业高精尖的产品中，应用范围比较小，因此用量相比于首饰行业少很多。尽管我国电子工业近几年发展快速，但是由于技术

的不断提高和替代品的出现，黄金在电子工业中的应用并没有像 20 世纪 90 年代末那样持续快速增加，仅是平稳增长。在过去的 10 年中，中国工业用金量较为平稳。根据中国黄金协会统计，2018 年国内黄金工业消费量 105.94 吨，同比增长 17.48%；2019 年国内工业及其他领域消费量 100.8 吨，同比下降 4.9%；2020 年，国内工业及其他领域消费量 83.81 吨，同比下降 16.81%。

3、投资用金

目前，全球已经建立了以五大交易市场为主的 24 小时全球黄金交易体系，其中包括黄金期货、期权、证券以及其他衍生品等金融交易。国内黄金投资市场的开发起步较晚，但发展迅速。2002 年 10 月 30 日，上海黄金交易所开业，标志着我国黄金管理体制改革的重大突破，同时也开始了国内黄金投资市场的发展之路。随着黄金市场的不断发展，我国黄金投资渠道多元化，使得国内黄金市场不断扩大。2006 年 12 月 21 日，上海黄金交易所正式公告，黄金 Au100g 于 2006 年 12 月 25 日开始挂牌交易，企业和个人投资者均可参与该合约的交易，这标志着上海黄金交易所正式向个人开放了黄金交易业务。2014 年，上海黄金交易所各类黄金产品共成交 18,486.68 吨，成交额 4.59 万亿元。2015 年在国际金价持续下行的背景下，中国黄金交易却非常活跃，上海黄金交易所各类黄金产品共成交 34,067.38 吨，同比增长 84.28%。2016 年，上海黄金交易所各类黄金产品共成交 48,676.56 吨，同比增长 42.88%。2017 年上海黄金交易所全部黄金品种累计成交量 5.43 万吨，同比增长 11.54%。2018 年上海黄金交易所全部黄金品种累计成交量 6.75 万吨，同比增长 24.31%。2019 年上海黄金交易所全部黄金品种累计成交量 6.86 万吨（双边），同比增长 0.1%，成交额 21.49 万亿元，同比增长 15.7%；上海期货交易所全部黄金品种累计成交量 9.25 万吨（双边），同比增长 186.8%，成交额 29.99 万亿元，同比增长 238.9%。根据中国黄金协会统计，2020 年上海黄金交易所全部黄金品种累计成交量 5.87 万吨（双边），同比下降 14.44%，成交额 22.55 万亿元（双边），同比增长 4.91%；上海期货交易所全部黄金品种累计成交量 10.95 万吨（双边），同比增长 18.39%，成交额双边 41.47 万亿元（双边），同比增长 38.26%。2019 年 12 月，上海期货交易所黄金期权正式挂牌交易，为黄金交易品种增添了新的避险工具。

另外，其他渠道的个人黄金投资市场也在逐步放大，先后有银行、生产商及其他机构推出了多种黄金投资品种。随着国内金融市场的进一步完善，预计黄金的金融投资功能将被进一步开发。根据中国黄金协会统计，2019 年国内金条及金币消费量 225.8 吨，同比下降 27%；2020 年，国内金条及金币消费量 246.59 吨，同比增长 9.21%。

（二）行业供给状况

我国的矿产金主要来源于独立金矿和有色金属矿山伴生矿。其中，独立金矿的产量占绝对优势，大约占总产量的 90%；伴生金主要伴生在铜、银、铅锌及铀矿，伴生金产量近两年随着有色金属产量的增加而增加，占总产量的比例上升到 10% 以上。随着金价的高涨和国内黄金市场的深化改革，我国的黄金产量稳步攀升。2009 年，我国黄金产量达到 313.98 吨，比上一年增长 11.34%，首次突破 300 吨。传统的黄金生产大国南非、美国、澳大利亚、加拿大等国黄金资源经过近二百年的开采后，进入 21 世纪金产量开始下降，而以中国为代表的新兴产金国金产量开始增加。2016 年，国内全年产金 453.49 吨，同比增长 0.76%，虽增速有所放缓，但整体保持增长势头。2017 年，国内累计生产黄金 426.14 吨，与去年同期相比，减产 27.34 吨，同比下降 6.03%。2017 年是黄金企业面临压力较大的一年，随着国家先后出台环保税、资源税政策，以及自然保护区等生态功能区内矿业权退出，部分黄金矿山企业减产或关停整改，导致黄金产量自 2000 年以来首次出现大幅下滑。2018 年，国内全年产金量相较 2017 年全年产金量下降 5.87% 至 401.12 吨。2019 年，我国共生产黄金 500.4 吨，同比下降 2.6%，产金量连续 13 年位居全球第一，其中，受自然保护区内矿业权清退以及金矿资源品位下降等影响，国内黄金原料供应趋紧，利用国内原料生产黄金 380.2 吨，同比下降 5.2%，河南、福建、新疆等重点产金省（区）矿产金产量下降；利用进口原料生产黄金 120.2 吨，同比增长 6.6%。2020 年，全国累计生产黄金 479.50 吨，同比下降 4.18%，其中，利用国内原料生产黄金 365.34 吨（黄金矿产金 301.69 吨、有色副产金 63.65 吨），同比下降 3.91%；利用进口原料生产黄金 114.16 吨，同比下降 5.02%。

（三）黄金价格走势

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

2016 年的黄金市场，受英国“脱欧”公投和美国联邦储备委员会加息等因素影响，黄金价格波动进一步加剧，全年走势大致处于倒 V 型的价格走势中，尽管如此，纵观全年国际金价在连续 3 年收跌后 2016 年总算迎来反弹，全年仍累计上涨约 8.48%。

2017 年现货黄金价格维持波动区间收窄的震荡走势，最终全年报收于 1,302.54 美元/盎司，全年累计上涨幅度约 13.16%，全年平均价为 1,257 美元/盎司。2017 年上海黄金交易所的“9995 金”以人民币 264.00 元/克开盘，最高至人民币 287.60 元/克，最低至人民币 260.00 元/克，收盘价为人民币 273.24 元/克，全年累计上涨幅度约为 3.30%，全年平均价约为人民币 275.48 元/克，比去年上涨约 3.93%。

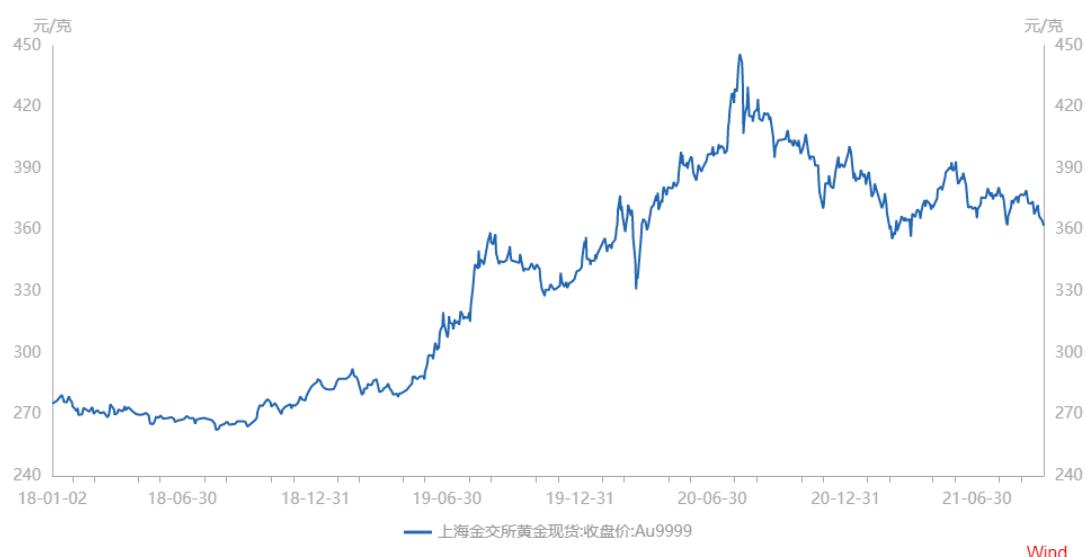
2018 年国际经济形势复杂多变。年初，国际金价以 1,302.70 美元/盎司开盘后上涨，此后的四个月内，国际金价在 1,330 美元/盎司上下窄幅波动，最高触碰过 1366.05 美元/盎司；四月底开始，在贸易战以及美元持续走强的影响下国际金价下跌，8 月 16 日曾一度跌至最低点 1,160.10 美元/盎司，9 月底以 1,191.96 美元/盎司收盘，随后在美国与沙特关系紧张和美国退出“中导条约”等事件催化下，国际金价开始反弹，至 10 月 26 日已反弹至 1,235 美元/盎司。国内金价与国际金价表现出的变化趋势大体一致，但波动幅度较小。

2019 年，国际黄金价格自年初 1,282.40 美元/盎司开盘，1-5 月间，国际黄金价格在英国脱欧陷入僵局，美国经济数据不如预期，各国央行进入降息周期，全球范围货币宽松愈演愈烈的国际经济环境中呈强势整理之势，6 月起，在全球经济摩擦不断加剧、美联储降息、美债收益率下跌、世界主要经济体经济下行压力增大、全球投资市场悲观情绪愈发浓厚等多种因素综合作用下，黄金的避险功能得以充分凸显，黄金价格开始向上突破，一路飙升，9 月 4 日达到最高点 1,557.03 美元/盎司，9 月末收于 1,472.20 美元/盎司。前三季度平均价格为 1,367.41 美元/盎司，比 2018 年同期的 1,283.84 美元/盎司增长 6.51%。跟随国际金价走势，上海黄金交易所 Au9999 黄金以年初 283.98 元/克开盘，8 月 29 日

达到最高点 369.24 元/克，9 月末收于 344.49 元/克，前三季度平均价格为 301.72 元/克，比 2018 年同期 270.08 元/克增长 11.72%。受全球贸易摩擦及地缘政治危机加剧等因素影响，2019 年，黄金市场关注度不断提高，现货、期货成交量大幅增长，国际黄金现货均价 1395.6 美元/盎司，同比增长 9.8%，国内黄金现货均价 308.7 元/克，同比增长 13.7%。

2020 年，在新冠肺炎疫情蔓延、全球经济形势恶化及各国货币政策进一步宽松的情形下，黄金价格整体呈上涨并保持巨幅震荡之势。年末伦敦现货黄金定盘价为 1891.10 美元/盎司，较上年末上涨 24.17%。上海黄金交易所 Au9999 黄金以 341.95 元/克开盘，年末收于 390.00 元/克，较上年末上涨 14.44%，全年加权平均价格为 388.13 元/克，同比增长 25.73%。受汇率变化的影响，国际金价和国内金价变化趋势有所差异，但均于第三季度刷新了历史新高。

图-2018 年 1 月至 2021 年 9 月黄金价格趋势



数据来源：Wind 资讯

（四）国家产业政策影响

黄金是国家保护性开采的特定矿种，是重要的战略资源。总体看，经过多年的发展建设，我国黄金工业保持了比较好的发展势头，政策环境不断完善，工艺技术水平大大提高，具备了加快发展的有利条件。从国家出台的政策来看，今后的黄金政策主要将以调整黄金产业布局、加强地质勘查工作、推进体制机

制创新、提高技术和装备水平、转变经济增长方式、规范利用境外资金管理等几方面为目的，引导企业推进产业结构调整、提升科技水平、提高资源保障能力、鼓励国内企业参与国际竞争。

2007 年 2 月，国家发改委组织制定的《黄金工业“十一五”发展专项规划》（以下简称“《规划》”）通过专家论证。《规划》的主旨是做大做强黄金产业，加快产业结构调整以及股份制改造步伐，培育国际性的大型黄金集团。国家对黄金产业的宏观调控将加大行业的整合力度，有利于大型黄金集团在调控中实现资源扩张。2009 年 12 月，12 部委联合发布《关于进一步推进矿产资源整合工作的通知》，推进矿产资源整合工作。在加大企业结构调整和企业重组力度的同时，依据黄金行业规划和产业政策开采黄金矿产，规范黄金行业开发秩序，从源头上控制盲目开发黄金资源将是未来的方向。

2010 年 7 月，人民银行、发改委等六部委联合出台《关于促进黄金市场发展的若干意见》，明确了黄金市场未来发展的总体思路和主要任务，对符合黄金行业规划和产业政策要求的大型企业，要求商业银行要按照信贷原则扩大授信额度，要重点支持大型黄金集团的发展和实施“走出去”战略，支持大型企业集团发行企业债券、公司债券、中期票据和短期融资券，拓宽企业融资渠道，降低企业融资成本。

2016 年 5 月 9 日，财政部、国家税务总局发布《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，其中金矿资源税征税对象为金锭，税率幅度 1%-4%。该政策自 2016 年 7 月 1 日起实施，实行从价征收，黄金企业的税负水平将有所加重。

2017 年 3 月，工业和信息化部联合出台了《关于推进黄金行业转型升级的指导意见》，《指导意见》是工信部代表国家首次对新时期黄金及黄金行业在国民经济发展中地位作用准确、科学地表述和确认，既肯定了黄金行业的地位作用，寄托了国家对黄金行业的殷切期望；又对黄金行业发展提出了更高的要求，是对全行业的鼓励和鞭策；同时，为未来黄金行业发展提振了信心，提供了保障。

2017 年 7 月，国土资源部发布《自然保护区内矿业权清理工作方案》，将

系统性开展各类保护区内矿业权清理工作，确保新设矿业权不再进入自然保护区，部分黄金生产企业受此影响减产或关停整改。

2018 年 3 月，随着国家环保部《黄金行业氰渣污染控制技术规范》以及国土资源部《黄金行业绿色矿山建设要求》等先后出台环保税、资源税政策，以及自然保护区等生态功能区内矿业权退出，部分黄金矿山企业减产或关停整改，黄金产量自 2000 年以来首次出现大幅下滑。

2018 年 7 月 1 日，国务院关税税则委员会发布了《关于降低日用消费品进口关税的公告》，宣布自 2018 年 7 月 1 日起，降低部分进口日用消费品的最惠国税率，涉及降低进口关税的珠宝首饰类的税目有 18 个，进口关税平均降幅达 67.75%，珠宝行业迎来重大利好。

2018 年 10 月 16 日，上海期货交易所发布了《上海期货交易所做市商管理办法》和《关于开展镍、黄金期货做市商招募工作的通知》，正式面向市场招募镍和黄金期货做市商，推出黄金做市商制度。该制度的推行有利于提高期货合约的活跃度，增强市场流动性，优化国内黄金期货市场结构，提升中国黄金国际定价能力与影响力。

2019 年 4 月，国家发改委颁布了《产业结构调整指导目录（2019 年本，征求意见稿）》，在黄金领域，意见稿鼓励类共列举了 3 项，鼓励内容包括了 1000 米以下黄金勘探开采、尾矿废石中黄金回收、黄金有价元素有效回收利用；限制类共列举了 7 项，主要限制落后产能，保护生态环境；淘汰类共列举了 5 项，主要淘汰高污染生产项目。

2019 年 9 月，第十三届全国人民代表大会常务委员会第十二次会议通过了《中华人民共和国资源税法》，对开采黄金等自然资源所需缴纳的自然税做出十七条的新规。

2020 年 1 月，生态环境部发布《黄金工业污染防治技术政策》。文件指出，黄金工业污染防治应遵循“源头减量、过程控制、末端治理、资源化利用”结合的原则，以氰化尾渣、含氰废水及重金属污染防控为重点，积极推广先进、成熟的污染防治技术，提高黄金工业污染防治水平。

2020 年 6 月，自然资源部印发《矿业权登记信息管理办法》，进一步规范矿业权出让登记行为，加强政务公开和社会服务，提升矿业权管理信息化水平。

综上，国家在产业政策、行政项目审批、探（采）矿权管理、金融市场监管等方面不断加大改革力度，有利于包括发行人在内的大型黄金企业发展。

（五）公司面临的主要竞争情况

1、发行人所在行业的地位

我国国内黄金产业的行业集中度已经呈上升趋势，目前已经形成紫金矿业、中金黄金、山东黄金、招金矿业等四家主要的大型企业为主导的竞争格局。2020 年，国内原料黄金产量为 365.34 吨，其中，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）实现矿产金产量 147.26 吨，占全国的比重达 48.81%。

2019 年末及 2020 年末，发行人的偿债能力指标与同行业可比上市公司大体相当，资产负债率处于行业合理水平。发行人与可比上市公司的主要偿债能力指标对比情况如下表：

表-发行人与可比上市公司的主要偿债能力指标对比

单位：倍、%

公司	2020 年 12 月 31 日			2019 年 12 月 31 日		
	流动比率	速动比率	资产负债率	流动比率	速动比率	资产负债率
中金黄金	1.27	0.47	44.27	1.03	0.34	50.25
山东黄金	0.52	0.42	50.43	0.42	0.27	55.61
紫金矿业	0.83	0.45	59.08	0.86	0.41	53.91
发行人	0.66	0.35	57.08	0.96	0.61	56.91

数据来源：Wind 资讯

2、竞争优势

公司与国内外同行业相比，具有一定的区域资源优势、成本优势、技术优势、管理优势、人才优势和融资能力优势等。

（1）地理位置优越，黄金资源储备实力雄厚

公司总部所在地招远市是国内最大的黄金生产基地。公司在招远地区直接拥有大尹格庄金矿、金翅岭金矿、夏甸金矿、蚕庄金矿、金亭岭矿业等经营矿山。在除招远外的其他地区，公司也拥有或控制二十余座金矿。按照澳大利亚

联合矿石储量委员会（JORC）的标准，截至 2020 年末，公司黄金矿产资源量 1,196.37 吨，黄金可采储量 479.95 吨，其中黄金矿产资源量较 2019 年末减少 2.46%，黄金可采储量较 2019 年末减少 3.96%。虽矿产资源量和可采储量小幅减少，但产量依然可观。公司黄金生产的金精矿自给率保持在 60% 左右，优于同行业多数公司。

（2）低成本的核心运营能力

黄金开采、冶炼及销售业务为公司的主要业务。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。2018 年、2019 年及 2020 年公司克金综合成本分别为 154.77 元/克、171.23 元/克和 168.32 元/克。同时，得益于公司较高的金精矿自给率，公司的利润率水平也始终处于行业领先地位。

（3）持续不断的技术创新

公司开采、选矿及冶炼过程所使用的部分技术及设备已经达到国际水平。公司催化氧化酸浸法技术能够比传统方法更加有效地处理难选治金银精矿，从而提高难选治精矿的回收率，该技术于 2005 年 12 月获国家技术发明二等奖。此外，公司还开发了生物氧化技术，专门处理难选治金精矿。近年来，公司持续引领行业科技创新的最新潮流，始终站在黄金尖端科技发展的最前沿。2020 年，发行人实施技术创新项目 53 项，完成投资人民币 0.54 亿元，申请专利 109 项、授权专利 91 项。蚕庄金矿细尾砂充填经验推广应用，开辟了无尾矿山建设新通道；大尹格庄金矿智慧矿山建设顺利通过验收。科研项目的重点投入为公司创新发展创造了良好的条件，公司各项工艺技术指标继续保持中国黄金行业的技术领先优势。

（4）优秀的专业化管理团队

公司的高级管理层在黄金行业拥有丰富经验，大多数管理人员在公司、招金集团或其前身任职多年。公司董事长翁占斌先生及总裁姜桂鹏先生等董事会成员均在黄金行业工作多年，其他高级管理人员也都在黄金行业拥有丰富的工作经验。同时，公司拥有一支精干的矿山管理团队，在采矿、选矿、氰化和冶

炼领域积累了丰富的经验。公司的大部分矿长在黄金行业均具有丰富的工作经验。公司管理团队已形成了较为稳健的经营理念，建立了良好的风险控制意识，有利于保持公司的可持续发展。

（5）不断提升的管理能力

公司作为香港联交所主板上市公司，具有完备的法人治理结构和严谨的内部控制管理体系，引入卓越绩效模式总体框架为基础，通过全面梳理公司流程、系统提升公司管理水平、提高公司整体经营绩效和能力，制定了生产、安全、突发应急、投融资、环保、绩效评价与激励等多方面的管理制度与细则。2018年，发行人凭借稳健的发展态势以及在黄金矿业领域的杰出表现，成功荣获“2018 金港股最具价值能源与资源股公司”称号。2019 年，发行人凭借投资者关系工作的卓越表现及在国内外投资者中良好的口碑，成功荣获“2019 金港股最佳投资者关系管理奖”。发行人于 2019 年 8 月获得“全国质量奖”，为黄金行业唯一获奖企业。2020 年，发行人凭借良好的经营态势荣获港股 100 强“卓越黄金企业”奖，成为黄金类上市公司中唯一一个获奖公司。2021 年，发行人凭借在 ESG 上的积极行动和投资者关系工作的突出表现荣膺第五届金港股“最佳 ESG 奖”及“最佳 IR 团队奖”两项殊荣。

（6）广泛的融资途径

公司历经多年的资本市场运作，已形成较为完善的多方位融资体系。股权融资方面，公司可通过股票增发的形式，吸纳股权资本用于战略投资、产业整合并购等需求。在各大银行等金融机构的资信情况良好，与各大银行等金融机构一直保持长期合作伙伴关系。公司外部融资渠道畅通，间接债务融资能力较强。截至 2021 年 9 月末，公司共获得各银行授信额度 282.02 亿元，其中未使用余额 207.09 亿元。直接融资方面，公司在银行间债券市场、交易所债券市场均持续发行债务融资工具及公司债券，融资成本较同行业公司具有一定优势，反映出公司良好的业绩表现及严谨的管理能力与信誉形象获得了资本市场投资者的广泛认可。另外，借助集团财务公司的协同作用，充分发挥产融结合的优势，公司还可通过集团财务公司在银行间市场进行拆借，充分保障公司短期大额资金需求得到及时满足。

九、公司经营方针与战略规划

公司将按照“高质量发展”总要求，以创新驱动、改革发展为主线，以重点项目、重点工作“双重点”为牵引，扎实做好稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险等工作。同时，公司积极推进“双 H”发展战略，坚持稳健运营与对外开发不动摇，坚持国内国外两个资源市场不动摇，坚持做大做强黄金矿业根基不动摇，力争产能效益在实现“省内一半、省外一半”的基础上，奋力开创“国内一半、国外一半”的战略发展新局面，打造具有国际竞争力的世界一流黄金矿业公司。

第四节 发行人主要财务情况

以下信息主要摘自发行人审计报告和未经审计的财务报表，投资者如需了解发行人的详细财务状况，请参阅发行人 2018 年度财务报表以及审计报告、2019 年度财务报表以及审计报告、2020 年度财务报表以及审计报告和 2021 年 1-9 月未经审计的财务报表。本节的财务会计数据及有关指标反映了发行人最近三年及一期的财务状况、经营成果和现金流量情况。报告期内，发行人进行部分会计政策调整，募集说明书及其摘要所引用的财务数据，全部采取发行人经审计的财务报告或者未经审计的财务报表的期末数。

一、近三年审计意见的类型

发行人 2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-9 月的财务报表已按照企业会计准则的规定进行编制。安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司 2018 年度、2019 年度、2020 年度财务报告进行了审计，并分别出具了安永华明（2019）审字第 60467475_B01 号标准无保留意见的审计报告、安永华明（2020）审字第 60467475_B01 号标准无保留意见的审计报告、安永华明（2021）审字第 60467475_B01 号标准无保留意见的审计报告。发行人 2021 年 1-9 月的财务报表未经审计。

二、近三年及一期合并财务报表范围情况及会计政策变更情况

（一）合并范围情况

发行人最近三年及一期合并财务报表范围情况详见募集说明书第五节“三、（一）发行人全资及控股子公司”和“三、（四）报告期内发行人及其子公司重大变动情况及原因”。

（二）重要会计政策及会计估计变更情况

2018 年度，公司会计报表会计政策变更情况：

安永华明(2019)审字第 60467475_B01 号审计报告，涉及部分新收入准则金融工具准则及财务报表列报方式变更，具体如下：

(1) 新收入准则

新收入准则为规范与客户之间的合同产生的收入建立了新的收入确认模型。根据新收入准则，确认收入的方式应当反映主体向客户转让商品或提供服务的模式，收入的金额应当反映主体因向客户转让该等商品和服务而预计有权获得的对价金额。同时，新收入准则对于收入确认的每一个环节所需要进行的判断和估计也做出了规范。

执行新收入准则对 2018 年 1 月 1 日资产负债表的影响如下：

表-发行人合并资产负债表

单位：元

科目	报表数	假设按原准则	影响
合同负债	221,783,244	-	221,783,244
预收账款	-	221,783,244	-221,783,244
总计	221,783,244	221,783,244	-

表-发行人母公司资产负债表

单位：元

科目	报表数	假设按原准则	影响
合同负债	16,413,086	-	16,413,086
预收账款	-	16,413,086	-16,413,086
总计	16,413,086	16,413,086	-

执行新收入准则对发行人 2018 年度财务报表的影响如下：

表-发行人合并资产负债表

单位：元

科目	报表数	假设按原原则	影响
合同负债	102,828,948	-	102,828,948
预收账款	-	102,828,948	-102,828,948
总计	102,828,948	102,828,948	-

表-发行人母公司资产负债表

单位：元

科目	报表数	假设按原原则	影响

合同负债	2,584,196	-	2,584,196
预收账款	-	2,584,196	-2,584,196
总计	2,584,196	2,584,196	-

(2) 新金融工具准则

新金融工具准则改变了金融资产的分类和计量方式，确定了三个主要的计量类别：摊余成本；以公允价值计量且其变动计入其他综合收益；以公允价值计量且其变动计入当期损益。企业需考虑自身业务模式，以及金融资产的合同现金流特征进行上述分类。权益工具投资需按公允价值计量且其变动计入当期损益，但在初始确认时可选择将非交易性权益工具投资不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

新金融工具准则要求金融资产减值计量由“已发生损失模型”改为“预期信用损失模型”，适用于以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，以及贷款承诺和财务担保合同。

发行人于 2018 年 1 月 1 日之后将部分持有的股权投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，列报为其他权益工具投资。

在首次执行日，金融资产按照修订前后金融工具确认计量准则的规定进行分类和计量结果对比如下：

表-发行人（合并）

单位：元

科目	修订前的金融工具确认计量准则		修订后的金融工具确认计量准则	
	计量类别	账面价值	计量类别	账面价值
股权投资	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益（可供出售类资产）	38,350,315	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益（指定）	30,760,670
股权投资	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益（交易性金融资产）	279,077,749	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益（准则要求）	286,667,394

表-发行人母公司

单位：元

	修订前的金融工具确认计量准则	修订后的金融工具确认计量准则

科目	计量类别	账面价值	计量类别	账面价值
股权投资	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益（可供出售类资产）	8,740,189	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益（指定）	8,740,189
股权投资	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益（交易性金融资产）	64,411,800	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益（准则要求）	64,411,800

在首次执行日，原金融资产账面价值调整为按照修订后金融工具确认计量准则的规定进行分类和计量的新金融资产账面价值的调节表：

单位：元

科目	按原金融工具准则列示的账面价值 2017 年 12 月 31 日	重分类	重新计量	按新金融工具准则列示的账面价值 2018 年 1 月 1 日
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产股权投资-可供出售金融资产按原金融工具准则列示的余额	38,350,315	-38,350,315	-	-
减：转出至以公允价值计量且其变动计入其他综合收益-权益工具（新金融工具准则）	-	30,760,670	-	30,760,670
减：转出至以公允价值计量且其变动计入当期损益（新金融工具准则）	-	7,589,645	-	7,589,645
总计	38,350,315	-	-	38,350,315

在首次执行日，修订后金融工具准则的规定对原金融资产减值准备 2017 年 12 月 31 日无影响。

（3）财务报表列报方式变更

根据《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15 号）要求，资产负债表中，将“应收票据”和“应收账款”归并至新增的“应收票据及应收账款”项目，将“应收利息”和“应收股利”归并至“其他应收款”项目，

将“固定资产清理”归并至“固定资产”项目，将“工程物资”归并至“在建工程”项目，将“应付票据”和“应付账款”归并至新增的“应付票据及应付账款”项目，将“专项应付款”归并至“长期应付款”项目；在利润表中，增设“研发费用”项目列报研究与开发过程中发生的费用化支出，“财务费用”项目下分拆“利息费用”和“利息收入”明细项目；本集团相应追溯调整了比较数据。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。

上述会计政策变更引起的追溯调整对财务报表的主要影响如下：

表-发行人 2018 年合并资产负债表

单位：元

科目	按原准则列式的账面价值 2017年12月31日	新收入准则影响	新金融工具准则影响	其他财务报表列报方式变更影响	按新准则列式的账面价值 2018 年1月1日
交易性金融资产	-	-	286,667,394	-	286,667,394
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	279,077,749	-	-279,077,749	-	-
应收票据	190,537,490	-	-	-190,537,490	-
应收账款	45,769,129	-	-	-45,769,129	-
应收票据及应收账款	-	-	-	236,306,619	236,306,619
可供出售金融资产	38,350,315	-	-38,350,315	-	-
其他权益工具投资	-	-	30,760,670	-	30,760,670
合同负债	-	221,783,244	-	-	221,783,244
预收账款	221,783,244	-221,783,244	-	-	-

2019 年度，公司会计报表会计政策变更情况：

安永华明(2020)审字第 60467475_B01 号审计报告，涉及部分新收入准新金融工具准则及财务报表列报方式变更，具体如下：

2018 年，财政部颁布了修订的《企业会计准则第 21 号——租赁》（简称“新租赁准则”），新租赁准则采用与现行融资租赁会计处理类似的单一模型，要求承租人对除短期租赁和低价值资产租赁以外的所有租赁确认使用权资产和租赁负债，并分别确认折旧和利息费用。发行人自 2019 年 1 月 1 日开始按照新修订的租赁准则进行会计处理，并根据衔接规定，对可比期间信息不予调整，首次

执行日新租赁准则与现行租赁准则的差异追溯调整 2019 年年初留存收益：

- (1) 对于首次执行日之前的经营租赁，假设自租赁期开始日即采用新租赁准则，采用首次执行日本集团作为承租方的增量借款利率作为折现率的账面价值确定租赁负债，并计量使用权资产；
- (2) 发行人按照重要会计政策和会计估计-资产减值，对使用权资产进行减值测试并进行相应的会计处理。

此外，发行人对于首次执行日之前的经营租赁，采用了下列简化处理：

- (1) 计量租赁负债时，具有相似特征的租赁可采用同一折现率；使用权资产的计量可不包含初始直接费用；
- (2) 存在续租选择权或终止租赁选择权的，发行人根据首次执行日前选择权的实际行使及其他最新情况确定租赁期；
- (3) 首次执行日前的租赁变更，发行人根据租赁变更的最终安排进行会计处理。

对于 2018 年财务报表中披露的重大经营租赁尚未支付的最低租赁付款额，发行人按 2019 年 1 月 1 日日本集团作为承租人的增量借款利率折现的现值，与 2019 年 1 月 1 日计入资产负债表的租赁负债的差异调整过程如下：

2018 年 12 月 31 日重大经营租赁最低租赁付款额 72,225,763 万元；

加权平均增量借款利率 4.90%

2019 年 1 月 1 日经营租赁付款额现值 65,092,185 万元；

2019 年 1 月 1 日租赁负债 65,092,185 万元；

执行新租赁准则对 2019 年 1 月 1 日资产负债表项目的影响如下：

表-发行人 2019 年 1 月 1 日合并资产负债表

单位：元

	报表数	假设按原准则	影响
使用权资产	66,577,208		66,577,208

递延所得税资产	148,479,624	147,827,371	652,253
长期待摊费用	18,005,199	23,224,148	-5,218,949
租赁负债	47,021,527		47,021,527
一年内到期的非流动负债	277,214,080	259,143,422	18,070,658
期初未分配利润	2,685,408,589	3,688,490,262	-3,081,673

表-发行人 2019 年 1 月 1 日公司资产负债表

单位：元

	报表数	假设按原准则	影响
使用权资产	50,037,744		50,037,744
递延所得税资产	352,993		352,993
长期待摊费用	7,739,117	11,846,689	-4,107,572
租赁负债	41,561,356		41,561,356
一年内到期的非流动负债	126,359,184	119,637,079	6,722,105
期初未分配利润	4,655,727,521	4,657,727,817	-2,000,296

执行新租赁准则对 2019 年资产负债表项目的影响如下：

表-发行人 2019 年合并资产负债表

单位：元

	报表数	假设按原准则	影响
使用权资产	57,422,657		57,422,657
递延所得税资产	163,051,771	162,724,314	327,457
长期待摊费用	13,098,183	17,924,106	-4,825,923
租赁负债	41,085,390		41,085,390
应交税费	162,378,323	162,420,228	-41,905
一年内到期的非流动负债	925,098,577	910,483,712	14,614,865
期初未分配利润	3,814,845,647	3,817,579,806	-2,734,159

表-发行人 2019 年合并利润表

单位：元

	报表数	假设按原准则	影响
管理费用	913,571,421	816,086,963	-2,515,542
财务费用	597,481,048	595,595,910	1,885,138
所得税费用	157,900,877	157,617,986	282,891

表-发行人 2019 年公司资产负债表

单位：元

	报表数	假设按原准则	影响
使用权资产	42,771,536		42,771,536
递延所得税资产	3,847,223	7,715,008	-3,867,785
长期待摊费用	34,445,737		34,445,737
租赁负债	57,129,026	57,440,114	-311,088
应交税费	11,704,291	11,746,196	-41,905
一年内到期的非流动负债	685,656,122	678,565,464	7,090,658
期初未分配利润	5,051,915,245	5,054,194,906	-2,279,661

表-发行人 2019 年公司利润表

单位：元

	报表数	假设按原准则	影响
管理费用	303,705,458	305,785,924	-2,080,466
财务费用	251,594,205	249,234,373	2,359,832

2020 年度，公司会计报表会计政策无变更。

三、合并会计报表

(一) 合并资产负债表

表-发行人近三年及一期合并资产负债表

单位：万元

科目	2021 年 9 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
流动资产：				
货币资金	340,007.27	222,252.17	379,007.57	149,982.77
交易性金融资产	130,449.25	102,088.31	55,464.21	59,800.72
应收票据	2,463.59	-	-	4,028.80
应收账款	26,509.84	13,637.07	11,530.82	10,520.87
应收款项融资	-	14,694.95	2,713.83	-
预付款项	24,811.70	10,056.26	20,227.01	24,686.64
其他应收款	48,754.96	24,152.91	19,846.34	25,782.66
存货	438,391.69	512,569.02	431,037.34	419,055.59
一年内到期的非流动资产	-	1,189.87	902.47	508.23

科目	2021 年 9 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
其他流动资产	228,908.57	197,164.67	279,012.05	204,266.47
流动资产合计	1,249,333.88	1,097,805.23	1,199,741.65	898,632.75
非流动资产：				
债权投资	49,002.15	62,608.27	40,099.39	24,175.31
长期股权投资	76,603.51	77,241.39	89,253.80	85,054.02
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	1,221,405.77	1,261,687.78	1,174,270.41	1,121,434.41
在建工程	370,054.91	260,061.74	325,404.15	301,512.33
使用权资产	4,553.31	4,571.29	5,742.27	-
无形资产	864,237.87	868,123.89	873,596.04	863,550.83
开发支出	748.68	-	-	-
商誉	53,943.85	53,943.85	59,609.26	62,334.77
长期待摊费用	4,357.04	2,288.23	1,309.82	2,322.41
递延所得税资产	25,471.18	25,549.30	16,305.18	14,782.74
其他非流动资产	204,539.94	244,024.90	229,250.07	204,407.50
非流动资产合计	2,874,918.21	2,860,100.65	2,814,840.38	2,679,574.32
资产总计	4,124,252.09	3,957,905.89	4,014,582.03	3,578,207.08
流动负债：				
短期借款	649,707.38	427,181.91	477,762.38	729,367.24
交易性金融负债	1,923.60	4,126.60	-	-
应付票据	9,992.37	11,265.35	4,405.68	15,662.97
应付账款	38,541.89	39,552.62	32,410.93	36,788.45
合同负债	15,072.41	11,222.50	17,388.26	10,282.89
应付职工薪酬	10,627.79	11,638.86	10,330.12	9,105.67
应交税费	1,963.80	19,595.66	16,237.83	13,895.10
其他应付款	92,860.04	142,678.28	115,422.22	125,716.12
一年内到期的非流动负债	120,652.26	396,161.09	92,509.86	25,914.34
其他流动负债	432,725.23	588,350.42	487,051.99	213,627.14
流动负债合计	1,408,236.64	1,651,773.29	1,253,519.27	1,180,359.93
非流动负债：				
长期借款	128,447.33	73,414.00	38,849.01	23,663.01
应付债券	776,636.34	478,037.95	917,013.02	609,869.70
租赁负债	3,015.34	3,015.34	4,108.54	-
长期应付款	1,391.00	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	1,391.00	2,105.80	3,043.20
预计负债	2,344.15	3,021.86	2,944.77	3,250.91

科目	2021年9月末	2020年末	2019年末	2018年末
递延所得税负债	28,253.82	28,883.30	31,964.15	31,978.15
递延收益	15,559.11	19,509.28	25,050.47	30,523.84
其他非流动负债	-	-	9,161.22	21,051.85
非流动负债合计	955,647.09	607,272.72	1,031,196.97	723,380.67
负债合计	2,363,883.73	2,259,046.01	2,284,716.24	1,903,740.60
所有者权益(或股东权益):				
实收资本(或股本)	327,039.32	327,039.32	327,039.32	322,069.62
其它权益工具	252,789.84	152,702.18	266,459.96	266,459.96
资本公积金	297,759.48	298,004.55	299,338.47	264,344.77
其它综合收益	-	-3,749.36	332.20	-3,668.46
专项储备	-	3,909.22	3,637.32	2,643.33
盈余公积金	120,147.07	118,529.00	110,246.86	102,859.46
未分配利润	433,585.62	452,010.26	381,484.56	368,849.03
外币报表折算差额	-5,406.40	-	-	-
归属于母公司所有者权益合计	1,425,914.93	1,348,445.16	1,388,538.68	1,323,557.71
少数股东权益	334,453.43	350,414.71	341,327.11	350,908.76
所有者权益合计	1,760,368.36	1,698,859.87	1,729,865.79	1,674,466.48

(二) 合并利润表

表-发行人近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
营业收入	536,279.68	816,363.38	671,956.69	752,455.22
营业成本	356,529.55	420,563.76	417,289.17	480,847.19
税金及附加	19,013.47	30,704.32	22,571.13	23,297.00
销售费用	3,751.28	4,502.58	5,578.19	5,558.43
管理费用	79,949.87	89,607.10	81,357.14	78,445.53
研发费用	-	28,527.42	10,829.58	12,125.26
财务费用	40,804.15	56,119.50	59,748.10	38,818.26
加：其他收益	4,932.89	7,394.68	6,288.95	7,548.83
投资净收益	981.20	31,109.59	-8,995.47	3,209.76
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	2,259.77	-4,781.47	2,350.11
公允价值变动净收益	-9,609.22	2,407.03	7,743.39	8,101.79
资产减值损失	-1,265.01	-65,860.95	-17,429.31	-51,201.36

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
信用减值损失	-	-30,978.39	-2,751.25	-3,853.46
资产处置收益	109.36	3,083.85	-447.13	-907.25
营业利润	31,380.58	133,494.49	58,992.53	76,261.85
加：营业外收入	1,030.14	429.19	1,040.65	609.49
减：营业外支出	2,117.25	913.47	815.32	1,296.25
利润总额	30,293.46	133,010.21	59,217.87	75,575.08
减：所得税	11,267.07	10,219.54	15,790.09	18,084.70
净利润	19,026.40	122,790.67	43,427.78	57,490.38
归属于母公司所有者的净利润	3,492.07	104,527.19	47,531.23	47,288.75
少数股东损益	15,534.32	18,263.48	-4,103.45	10,201.63

(三) 合并现金流量表

表-发行人近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	539,488.18	815,099.65	715,246.51	785,847.03
收到其他与经营活动有关的现金	359,722.12	1,367,990.03	969,528.91	389,849.09
经营活动现金流入小计	899,210.30	2,183,089.67	1,684,775.43	1,175,696.12
购买商品、接受劳务支付的现金	309,391.36	335,048.44	310,214.50	400,059.87
支付给职工以及为职工支付的现金	80,861.00	110,175.35	108,075.40	91,577.87
支付的各项税费	54,183.44	54,217.84	52,974.40	56,039.39
支付其他与经营活动有关的现金	348,778.37	1,320,273.36	1,035,548.62	457,385.48
经营活动现金流出小计	793,214.17	1,819,715.00	1,506,812.91	1,005,062.62
经营活动产生的现金流量净额	105,996.13	363,374.67	177,962.51	170,633.50
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	21,489.48	126,801.56	55,590.12	55,586.56
取得投资收益收到的现金	1,124.52	715.09	1,599.94	6,057.01
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	6,422.07	301.75	3,293.49

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
收到其他与投资活动有关的现金	-	11,652.38	11,705.71	1,000.00
投资活动现金流入小计	22,614.00	145,591.10	69,197.52	65,937.07
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	145,670.67	144,655.52	180,939.49	195,234.54
投资支付的现金	51,502.31	180,445.62	65,185.84	104,964.54
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	2,175.65	3,157.99	7,184.98	51,488.24
处置子公司及其他营业单位流出的现金净额	-	85.75	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	9,830.00	10,841.80	37,065.00	17,234.12
投资活动现金流出小计	209,178.63	339,186.68	290,375.31	368,921.44
投资活动产生的现金流量净额	-186,564.63	-193,595.58	-221,177.79	-302,984.38
筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	100,000.00	200.00	315.00	1,400.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	200.00	315.00	1,400.00
取得借款收到的现金	1,925,995.31	2,055,499.38	1,789,567.92	1,626,255.27
发行永久资本工具	-	99,764.15	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	1,815.12	1,771.02
筹资活动现金流入小计	2,025,995.31	2,155,463.53	1,791,698.05	1,629,426.29
偿还债务支付的现金	1,753,183.71	2,147,405.32	1,421,096.48	1,475,183.80
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	93,829.19	123,874.86	90,505.22	94,776.75
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	16,429.07	5,159.75	12,081.90
偿还永久资本工具	-	210,000.00	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	1,445.84	2,296.66	-
筹资活动现金流出小计	1,847,012.89	2,482,726.02	1,513,898.36	1,569,960.55
筹资活动产生的现金流量净额	178,982.42	-327,262.49	277,799.69	59,465.74
汇率变动对现金的影响	-	-9,300.43	1,916.37	2,498.11
现金及现金等价物净增加额	98,413.92	-166,783.83	236,500.79	-70,387.03

四、母公司会计报表

（一）母公司资产负债表

表-发行人近三年及一期母公司资产负债表

单位：万元

项目	2021年9月末	2020年末	2019年末	2018年末
流动资产：				
货币资金	278,759.36	62,001.30	77,660.45	60,807.78
交易性金融资产	6,118.70	5,464.90	3,298.05	4,173.55
应收票据	-	-	-	2,000.00
应收账款	529.54	528.21	1,617.85	1,659.73
应收款项融资	-	1,500.00	-	-
预付款项	4,657.34	991.66	1,868.70	2,581.67
其他应收款	95,173.12	96,829.29	159,895.45	238,860.36
存货	214,067.94	278,353.23	263,564.71	223,985.55
其他流动资产	691,992.53	790,510.39	723,142.01	663,311.58
流动资产合计	1,441,745.27	1,236,178.98	1,231,047.23	1,197,380.23
非流动资产：				
长期股权投资	888,292.75	890,000.62	913,205.68	829,372.27
使用权资产	3,533.23	3,551.21	4,277.15	-
投资性房地产	-			
固定资产	593,618.38	602,161.12	514,962.27	489,620.40
在建工程	123,014.65	103,411.65	137,690.60	115,544.38
无形资产	123,086.86	122,288.80	118,198.20	117,205.20
商誉	8,433.56	8,433.56	8,433.56	8,433.56
长期待摊费用	60.74	60.74	384.72	1,184.67
递延所得税资产	9,407.05	-	-	-
其他非流动资产	200,460.73	250,460.73	223,611.80	163,296.58
非流动资产合计	1,949,907.96	1,980,368.43	1,920,763.99	1,724,657.06
资产总计	3,391,653.23	3,216,547.41	3,151,811.21	2,922,037.29
流动负债：				
短期借款	633,724.37	482,100.97	378,657.31	681,749.19
交易性金融负债	1,923.60	4,126.60	-	-
应付票据	5,013.46	1,000.00	21,106.50	-
应付账款	9,301.60	12,516.98	11,191.92	12,398.50
合同负债	235.60	266.12	62.66	258.42
应付职工薪酬	3,814.73	5,400.81	3,555.85	3,510.00

项目	2021年9月末	2020年末	2019年末	2018年末
应交税费	-6,302.46	1,773.88	1,170.43	1,922.77
其他应付款	138,147.92	169,252.32	106,025.44	73,131.15
一年内到期的非流动负债	100,053.22	357,864.53	68,565.61	11,963.71
其他流动负债	200,000.00	352,823.71	282,274.62	70,019.44
流动负债合计	1,096,098.84	1,387,125.92	872,610.35	854,953.18
非流动负债:				
长期借款	109,400.00	69,800.00	28,849.01	49.01
应付债券	583,629.96	283,043.72	709,201.35	609,869.70
长期应付款	521.70	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	521.70	1,061.90	1,804.30
预计负债	446.95	890.61	857.13	780.57
递延所得税负债	10,166.96	759.68	5,712.90	5,388.74
递延收益-非流动负债	7,829.37	10,805.64	14,745.68	18,677.08
租赁负债	2,706.82	2,706.82	3,444.57	-
其他非流动负债	-	-	-	2,624.33
非流动负债合计	714,701.76	368,528.18	763,872.56	639,193.74
负债合计	1,810,800.60	1,755,654.11	1,636,482.90	1,494,146.91
所有者权益(或股东权益):				
实收资本(或股本)	327,039.32	327,039.32	327,039.32	322,069.62
其它权益工具	252,789.84	152,702.18	266,459.96	266,459.96
资本公积金	306,517.77	306,512.18	306,512.18	271,277.00
其它综合收益	-	5.58	-394.67	-619.74
专项储备	-	291.57	273.13	71.29
盈余公积金	118,007.92	118,529.00	110,246.86	102,859.46
未分配利润	576,497.79	555,813.48	505,191.52	465,772.78
所有者权益合计	1,580,852.63	1,460,893.31	1,515,328.31	1,427,890.37
负债和所有者权益总计	3,391,653.23	3,216,547.41	3,151,811.21	2,922,037.29

(二) 母公司利润表

表-发行人近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
营业收入	220,006.54	444,884.27	334,677.59	380,165.79
营业成本	148,258.26	201,486.99	175,017.63	236,561.34
税金及附加	11,352.33	22,189.83	15,176.53	14,020.13
销售费用	533.99	1,109.56	1,563.69	1,841.53

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
管理费用	30,807.89	34,060.67	30,370.55	30,149.34
研发费用	-	15,598.78	730.27	2,401.68
财务费用	11,530.80	17,839.32	25,159.42	23,119.48
加：其他收益	3,101.54	3,996.74	4,084.40	4,340.59
投资净收益	26,554.63	10,111.34	-8,700.74	20,317.91
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	2,055.50	-5,468.61	2,640.33
公允价值变动净收益	-1,231.97	-5,003.31	751.89	71.18
资产减值损失	-	-42,552.89	-695.00	-41,806.84
信用减值损失	-	-32,379.78	-239.94	-267.72
资产处置收益	-7.69	3,144.26	-254.29	-418.01
营业利润	45,939.77	89,915.46	81,605.82	54,309.42
加：营业外收入	305.85	278.43	111.14	225.62
减：营业外支出	574.44	227.41	348.37	32.54
利润总额	45,671.18	89,966.48	81,368.59	54,502.49
减：所得税	3,070.15	7,145.09	7,494.64	9,170.15
净利润	42,601.03	82,821.39	73,873.95	45,332.34

（三）母公司现金流量表

表-发行人近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	221,474.69	458,986.51	348,921.67	416,914.71
收到其他与经营活动有关的现金	66,375.18	123,089.51	55,678.57	8,178.42
经营活动现金流入小计	287,849.87	582,076.02	404,600.24	425,093.13
购买商品、接受劳务支付的现金	97,747.28	169,088.84	133,763.56	163,779.92
支付给职工以及为职工支付的现金	28,305.56	55,767.57	54,694.94	52,630.24
支付的各项税费	28,587.94	38,393.91	24,346.00	26,268.72
支付其他与经营活动有关的现金	46,382.24	28,974.94	12,296.09	100,487.96
经营活动现金流出小计	201,023.03	292,225.26	225,100.60	343,166.84
经营活动产生的现金流量净额	86,826.84	289,850.76	179,499.64	81,926.30
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	5,374.95	33,655.50	20,907.79	13,478.55
取得投资收益收到的现金	26,794.21	35,551.30	28,889.85	49,762.74
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	5,895.07	5.22	618.36

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
期资产收回的现金净额				
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	22.34	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	310,706.00	299,720.27	255,376.00	101,518.40
投资活动现金流入小计	342,875.16	374,844.47	305,178.86	165,378.04
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	33,263.87	95,442.63	67,354.53	66,531.82
投资支付的现金	5,337.12	78,087.76	20,907.96	25,124.26
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	29,012.99	4,295.49	-
支付其他与投资活动有关的现金	349,967.65	355,968.34	380,299.43	218,032.13
投资活动现金流出小计	388,568.65	558,511.73	472,857.41	309,688.21
投资活动产生的现金流量净额	-45,693.49	-183,667.25	-167,678.55	-144,310.16
筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	100,000.00	-	-	-
发行永久资本工具	-	99,764.15	-	-
取得借款收到的现金	2,077,371.16	2,981,153.98	1,790,336.46	1,688,706.66
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	1,771.02
筹资活动现金流入小计	2,177,371.16	3,080,918.13	1,790,336.46	1,690,477.68
偿还债务支付的现金	1,979,550.05	2,898,122.73	1,699,261.71	1,529,999.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	71,647.47	93,308.62	87,430.00	95,961.72
偿还永久资本工具	-	210,000.00		
支付其他与筹资活动有关的现金	-	909.96	910.69	-
筹资活动现金流出小计	2,051,197.52	3,202,341.32	1,787,602.40	1,625,960.72
筹资活动产生的现金流量净额	126,173.64	-121,423.18	2,734.05	64,516.96
汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	167,306.99	-15,239.67	14,555.14	2,133.09

五、最近三年及一期主要财务指标

表-发行人近三年及一期合并主要财务指标表

单位：倍、%

主要财务指标	2021年9月末 /1-9月	2020年末/度	2019年末/度	2018年末/度
总资产	412.43	395.79	401.46	357.82
总负债	236.39	225.90	228.47	190.37
全部债务	211.82	197.44	201.76	161.81

所有者权益	176.04	169.89	172.99	167.45
营业总收入	53.63	81.64	67.20	75.25
利润总额	3.03	13.30	5.92	7.56
净利润	1.90	12.28	4.34	5.75
扣除非经常性损益后净利润	-	12.33	4.32	5.82
归属于母公司所有者的净利润	0.35	10.45	4.75	4.73
经营活动产生现金流量净额	10.60	36.34	17.80	17.06
投资活动产生现金流量净额	-18.66	-19.36	-22.12	-30.30
筹资活动产生现金流量净额	17.90	-32.73	27.78	5.95
流动比率	0.89	0.66	0.96	0.76
速动比率	0.58	0.35	0.61	0.41
资产负债率	57.32	57.08	56.91	53.20
债务资本比率	54.61	53.75	53.84	49.14
营业毛利率	33.52	48.48	37.90	36.10
总资产报酬率	1.48	5.35	3.58	3.96
净资产收益率	1.10	7.16	2.55	3.44
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	-	7.26	2.5	3.47
EBITDA 全部债务比	-	0.22	0.15	0.17
EBIT 利息保障倍数	-	2.91	1.63	2.01
EBITDA 利息保障倍数	-	3.90	2.96	3.68
现金利息保障倍数	-	5.22	2.31	2.78
应收账款周转率(次/年)	26.72	64.87	60.94	99.68
存货周转率(次/年)	0.75	0.89	0.98	1.24
贷款偿还率	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿还率	100.00	100.00	100.00	100.00

注：2021 年 1-9 月财务指标均未做年化处理，下同；

2、上述指标计算方法如下，下同：

(1) 流动比率=流动资产/流动负债

(2) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

(3) 资产负债率=负债总额/资产总额

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

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

(6) 现金利息保障倍数=经营活动净现金/(计入财务费用的利息支出+资本化利息支出)

(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
 (9) 净资产收益率=净利润/平均净资产
 (10) 总资产收益率=净利润/平均资产总额。

六、公司财务分析

（一）资产负债结构分析

1、资产结构及其变动分析

近三年及一期末，公司资产结构情况如下：

表-公司近三年及一期末资产结构表

单位：万元、%

科目	2021年9月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产合计	1,249,333.88	30.29	1,097,805.23	27.74	1,199,741.65	29.88	898,632.75	25.11
非流动资产合计	2,874,918.21	69.71	2,860,100.65	72.26	2,814,840.38	70.12	2,679,574.32	74.89
资产总计	4,124,252.09	100.00	3,957,905.89	100.00	4,014,582.03	100.00	3,578,207.08	100.00

公司近年来资产规模稳定增长。近三年及一期末，公司资产总额分别为、3,578,207.08 万元、4,014,582.03 万元、3,957,905.89 万元和 4,124,252.09 万元。公司非流动资产占比较大，符合黄金采选及冶炼企业具有重资产的特点。近三年及一期末，公司非流动资产占资产总额的比例分别为 74.89%、70.12%、72.26% 和 69.71%，占比呈波动趋势。

（1）流动资产分析

近三年及一期末，公司流动资产结构如下表所示：

表-公司近三年及一期末流动资产情况

单位：万元、%

项目	2021年9月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	340,007.27	27.22	222,252.17	20.25	379,007.57	31.59	149,982.77	16.69
交易性金融资产	130,449.25	10.44	102,088.31	9.30	55,464.21	4.62	59,800.72	6.65

应收票据	2,463.59	0.20	-	-	-	-	4,028.80	0.45
应收账款	26,509.84	2.12	13,637.07	1.24	11,530.82	0.96	10,520.87	1.17
应收账款融资	-	-	14,694.95	1.34	2,713.83	0.23	-	-
预付款项	24,811.70	1.99	10,056.26	0.92	20,227.01	1.69	24,686.64	2.75
其他应收款	48,754.96	3.90	24,152.91	2.20	19,846.34	1.65	25,782.66	2.87
存货	438,391.69	35.09	512,569.02	46.69	431,037.34	35.93	419,055.59	46.63
一年内到期的非流动资产	-	-	1,189.87	0.11	902.47	0.08	508.23	0.06
其他流动资产	228,908.57	18.32	197,164.67	17.96	279,012.05	23.26	204,266.47	22.73
流动资产合计	1,249,333.88	100.00	1,097,805.23	100.00	1,199,741.65	100.00	898,632.75	100.00

近三年及一期末，公司流动资产分别为 898,632.75 万元、1,199,741.65 万元、1,097,805.23 万元和 1,249,333.88 万元，整体呈现增长趋势，主要系随着业务规模的增加，各类流动资产同步增长。其中，2019 年末流动资产较 2018 年末增加 301,108.90 万元，增幅为 33.51%，主要系 2019 年末货币资金规模增加；2020 年末流动资产较 2019 年末减少 101,936.42 万元，降幅为 8.50%，主要系 2020 年末货币资金减少。

近三年及一期末，公司流动资产主要由货币资金、存货和其他流动资产等组成。公司主要流动资产具体情况如下：

①货币资金

近三年及一期末，公司货币资金分别为 149,982.77 万元、379,007.57 万元、222,252.17 万元和 340,007.27 万元，占流动资产的比例分别为 16.69%、31.59%、20.25% 和 27.22%。2019 年末，公司货币资金较 2018 年末增加 229,024.80 万元，增幅为 152.70%，主要系公司发行 3 亿美元债所致；2020 年末，公司货币资金较 2019 年末减少 156,755.40 万元，降幅为 41.36%，主要系发行人偿还较多有息负债，导致银行存款及其他存款减少所致。2021 年 9 月末，公司货币资金较 2020 年末增加 117,755.10 万元，增幅为 52.98%，主要系发行人为到期债务提前准备资金及债券发行收到的资金。

截至 2020 年末，公司受限货币资金金额为 37,546.50 万元，其中：环境治理保证金 16,013.18 万元、应付票据保证金 4,214.18 万元、招金财务公司存放于中央银行的准备金 17,319.13 万元。

截至 2020 年末，公司货币资金结构如下表所示：

表-公司截至 2020 年末货币资金情况

单位：万元、%

项目	2020 年末	
	金额	比例
现金	30.78	0.01
银行存款	184,016.08	82.80
其他货币资金	37,546.50	16.89
应计利息	658.82	0.30
合计	222,252.17	100.00

②应收账款

近三年及一期末，公司应收账款账面价值分别为 10,520.87 万元、11,530.82 万元、13,637.07 万元和 26,509.84 万元，占流动资产比例分别为 1.17%、0.96%、1.24% 和 2.12%。2018 年末，公司应收账款出现大幅度增长，主要来源于公司 1 年以内账龄的应收账款大幅增加，主要是因为公司对外销售金精矿货款尚未收回所致。2020 年末，公司应收账款较 2019 年末增长 2,106.25 万元，增幅为 18.27%。2021 年 9 月末较 2020 年末增长增长 12,872.77 万元，增幅 94.40%，主要系发行人对上海黄金交易所的黄金销售款尚未结算。

截至 2020 年末，公司应收账款账龄结构如下表所示：

表-公司截至 2020 年末应收账款账龄结构表

单位：万元

项目	账面余额	计提坏账准备	账面净值
1年以内	11,904.59	303.48	11,601.11
1年至2年	792.33	147.49	644.84
2年至3年	1,735.10	592.38	1,142.72
3年以上	464.94	216.55	248.39
合计	14,896.97	1,259.90	13,637.07

截至 2020 年末，公司应收账款前 5 大明细情况如下：

表-公司截至 2020 年末应收账款前五大明细

单位：万元

名称	与公司关系	金额	形成原因
甘肃博大环亚国际贸易有限公司	非关联方	2,473.88	销售铜精矿
上海黄金交易所	非关联方	1,833.86	销售黄金
印中矿业有限公司	非关联方	250.64	提供设计服务
内蒙古大中矿业股份有限公司	非关联方	153.31	销售钢球
CALDOR TRADING LIMITED	非关联方	112.04	销售钢球
合计		4,823.73	

③预付款项

近三年及一期末，公司预付款项分别为 24,686.64 万元、20,227.01 万元、10,056.26 万元和 24,811.70 万元，占公司流动资产的比例分别为 2.75%、1.69%、0.92% 和 1.99%，呈波动趋势。2020 年末较 2019 年末减少 10,170.75 万元，降幅为 50.28%，主要系购买金精矿及原材料等减少所致。2021 年 9 月末较 2020 年末增加 14,755.44 万元，增幅为 146.73%，主要系发行人预付原材料、精矿款及设备款。

④其他应收款

近三年及一期末，公司其他应收款（合计）账面价值分别为 25,782.66 万元、19,846.34 万元、24,152.91 万元和 48,754.96 万元，占流动资产的比重分别为 2.87%、1.65%、2.20% 和 3.90%。公司其他应收款主要为复垦保证金以及套期保值保证金。2020 年末较 2019 年末增加 4,306.57 万元，增幅 21.70%，主要系预付设备款及期货保证金增加，且按照公司会计核算办法在其他应收款科目核算所致。2021 年 9 月末，公司其他应收款较 2020 年末增加 24,602.05 万元，增幅 101.86%，主要系上海期货交易所保证金及上海黄金交易所保证金增加所致。

表-公司截至 2020 年末其他应收账款账龄结构表

单位：万元

项目	账面余额
1年以内	24,829.19
1年至2年	3,176.39
2年至3年	752.77
3年以上	10,797.67
小计	39,556.02
减：其他应收款坏账准备	15,403.11

项目	账面余额
合计	24,152.91

表-公司 2020 年末其他应收款余额前五大情况表

单位：万元、%

单位名称	款项性质	期末余额	占比
安百拓贸易有限公司	设备预付款	883.20	3.66
宏源期货有限公司	期货保证金	799.23	3.31
美卓矿机（天津）国际贸易有限公司	设备预付款	416.40	1.72
招远市远程汽车销售服务有限公司	车辆预付款	399.81	1.66
上海黄金交易所	保证金	303.00	1.25
合计		2,801.64	11.60

发行人其他应收款主要为复垦保证金以及套期保值保证金、预付设备款等，系因对经营活动产生的经营性往来。发行人不存在非经营性往来占款或资金拆借行为，不存在发行人资金被控股股东、实际控制人及其他关联方违规占用的情况。

⑤存货

近三年及一期末，公司存货账面价值分别为 419,055.59 万元、431,037.34 万元、512,569.02 万元和 438,391.69 万元，占公司流动资产比重分别为 46.63%、35.93%、46.69% 和 35.09%。最近三年及一期末，公司存货规模呈现一定波动增长趋势，主要系在产品成本因受到人工成本、采掘难度的影响而增长所致。公司存货主要为在产品，出于谨慎性原则对存货计提跌价准备，近三年末，公司存货跌价准备分别为 1,916.40 万元、1,051.35 万元和 784.61 万元。

截至 2020 年末，公司存货类别如下表：

表-公司截至 2020 年末存货情况

单位：万元、%

项目	2020 年末	
	金额	占比
原材料	13,109.55	2.55
在产品	484,642.11	94.41
产成品	15,601.98	3.04
小计	513,353.64	100.00

项目	2020 年末	
	金额	占比
存货跌价准备	784.61	
总计	512,569.02	

⑥其他流动资产

公司其他流动资产主要为发放贷款、票据贴现应收款、委托贷款、银行理财产品和增值税留抵税额。近三年及一期末，公司其他流动资产金额分别为 204,266.47 万元、279,012.05 万元、197,164.67 万元和 228,908.57 万元，占流动资产的比例分别为 22.73%、23.26%、17.96% 和 18.32%。2020 年末，公司其他流动资产较 2019 年末减少 81,847.38 万元，下降率为 29.33%，主要系票据贴现应收款减少所致。

截至 2020 年末，公司其他流动资产明细情况如下：

表-公司截至 2020 年末其他流动资产情况

单位：万元、%

项目	2020 年末	
	金额	占比
发放贷款	81,609.96	34.85
票据贴现应收款	71,313.05	30.46
委托贷款	61,635.76	26.32
增值税留抵税额	12,677.35	5.41
其他留抵税额	6,509.93	2.78
应计利息	412.09	0.18
小计	234,158.16	100.00
贷款及贴现资产减值准备	36,993.48	
合计	197,164.67	

(2) 非流动资产分析

近三年及一期末，公司非流动资产结构如下表所示：

表-公司近三年及一期末非流动资产情况

单位：万元、%

科目	2021 年 9 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例

科目	2021年9月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
债权投资	49,002.15	1.70	62,608.27	2.19	40,099.39	1.42	24,175.31	0.90
长期股权投资	76,603.51	2.66	77,241.39	2.70	89,253.80	3.17	85,054.02	3.17
投资性房地产								
固定资产	1,221,405.77	42.48	1,261,687.78	44.11	1,174,270.41	41.72	1,121,434.41	41.85
在建工程	370,054.91	12.87	260,061.74	9.09	325,404.15	11.56	301,512.33	11.25
无形资产	864,237.87	30.06	868,123.89	30.35	873,596.04	31.04	863,550.83	32.23
使用权资产	4,553.31	0.16	4,571.29	0.16	5,742.27	0.20	-	-
开发支出	748.68	0.03	-	-	-	-	-	-
商誉	53,943.85	1.88	53,943.85	1.89	59,609.26	2.12	62,334.77	2.33
长期待摊费用	4,357.04	0.15	2,288.23	0.08	1,309.82	0.05	2,322.41	0.09
递延所得税资产	25,471.18	0.89	25,549.30	0.89	16,305.18	0.58	14,782.74	0.55
其他非流动资产	204,539.94	7.11	244,024.90	8.53	229,250.07	8.14	204,407.50	7.63
非流动资产合计	2,874,918.21	100.00	2,860,100.65	100.00	2,814,840.38	100.00	2,679,574.32	100.00

公司非流动资产主要包括固定资产、在建工程和无形资产等。近三年及一期末，公司非流动资产分别为 2,679,574.32 万元、2,814,840.38 万元、2,860,100.65 万元和 2,874,918.21 万元，呈逐年增长趋势，主要系递延所得税资产及其他非流动资产规模逐年增加所致。其中 2019 年末较 2018 年末增加 135,266.07 万元，增幅为 5.05%；2020 年末较 2019 年末增加 45,260.27 万元，增幅为 1.61%。具体情况如下：

①长期股权投资

公司长期股权投资包括对合营企业和联营公司的投资。近三年及一期末，公司长期股权投资分别为 85,054.02 万元、89,253.80 万元、77,241.39 万元和 76,603.51 万元，占非流动资产的比重分别为 3.17%、3.17%、2.70% 和 2.66%。公司 2020 年末长期股权投资较 2019 年末减少 12,012.41 万元，降幅 13.46%，主要系公司减少对若羌县昌运三峰山金矿有限责任公司投资及招金庄严矿业投资公司等投资所致。

截至 2020 年末，公司长期股权投资明细如下表所示：

表-公司截至 2020 年末长期股权投资明细

单位：万元

项目	2020 年末
合营企业	
广州金合矿业投资合伙企业（有限合伙）	5,213.14
山东中瑞环保科技有限公司	406.90
联营企业	
阿勒泰正元国际矿业有限公司	8,353.36
SabinaGold&SilverCorp	40,354.66
大愚智水（资源）控股有限公司	22,309.15
北京首安信息技术有限公司	51.96
山东泉鑫盛智能技术有限公司	552.25
总计	77,241.39

②固定资产

公司固定资产主要由采矿设备、房屋及建筑物、机器设备等构成。近三年及一期末，公司固定资产期末账面价值分别为 1,121,434.41 万元、1,174,270.41 万元、1,261,687.78 万元和 1,221,405.77 万元，占非流动资产的比重分别为 41.85%、41.72%、44.11% 和 42.48%。近三年，发行人固定资产账面价值增加，主要系房屋建筑物价值增加，由在建工程转入。发行人井下固定资产折旧计算为产量法，井上固定资产折旧计算为平均年限法。

截至 2020 年末，公司固定资产明细如下表所示：

表-公司截至 2020 年末固定资产明细

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	633,242.97	168,973.51	9,702.61	454,566.85
机器设备	371,628.99	227,140.78	2,710.74	141,777.48
运输工具	31,918.92	23,188.39	260.70	8,469.83
其他设备	33,372.00	23,185.70	1,726.35	8,459.96
采矿设备	966,289.69	281,464.65	36,411.38	648,413.66
合计	2,036,452.57	723,953.02	50,811.77	1,261,687.78

③在建工程

近三年及一期末，公司在建工程账面价值分别为 301,512.33 万元、325,404.15 万元、260,061.74 万元和 370,054.91 万元，占非流动资产的比重分别 11.25%、11.56%、9.09% 和 12.87%。报告期内，公司在建工程账面价值波动趋势，其中 2020 年末公司在建工程比 2019 年末下降 65,342.41 万元，降幅为 20.08%，主要系公司在建工程转固所致。

④无形资产

公司无形资产主要由土地使用权、探矿及采矿权、软件和非专利技术构成。近三年及一期末，公司无形资产账面价值分别为 863,550.83 万元、873,596.04 万元、868,123.89 万元和 864,237.87 万元，占非流动资产的比重分别为 32.23%、31.04%、30.35% 和 30.06%。报告期内，公司无形资产呈波动趋势，2019 年末较 2018 年末增加 10,045.21 万元，增幅为 1.16%；2020 年末较 2019 年末减少 5,472.15 万元，降幅为 0.63%。

截至 2020 年末，公司无形资产明细如下表所示：

表-公司截至 2020 年末无形资产明细

单位：万元

项目	账面原值	累计摊销	减值准备	账面价值
土地使用权	92,324.38	18,628.31	891.38	72,804.69
探矿及采矿权	955,983.12	134,015.12	34,004.54	787,963.46
软件	9,187.77	2,125.65	-	7,062.11
非专利技术	2,576.14	2,282.50	-	293.63
合计	1,060,071.41	157,051.59	34,895.92	868,123.89

近三年，公司分别计提无形资产摊销 15,627.29 万元、13,882.23 万元、14,213.41 万元，主要为探矿及采矿权摊销及土地使用权摊销。公司采矿权摊销采用产量法；探矿权在没有开采之前不进行摊销，转入采矿权开采之后按照产量法以探明经济可采储量为基础进行摊销。

⑤其他非流动资产

公司其他非流动资产主要由勘探开发成本和收购子公司预付款等组成。近三年及一期末，公司其他非流动资产账面价值分别为 204,407.50 万元、229,250.07 万元、244,024.90 万元和 204,539.94 万元，占非流动资产的比重分别

为 7.63%、8.14%、8.53% 和 7.11%。报告期内，公司其他非流动资产呈波动趋势：其中，2019 年末较 2018 年末增加 24,842.57 万元，增幅为 12.15%，主要系收购股权及购置固定资产预付款结算所致；2020 年末较 2019 年末增加 14,774.83 万元，增幅为 6.44%。

截至 2020 年末，公司其他非流动资产明细如下表所示：

表-公司截至 2020 年末其他非流动资产明细

单位：万元

项目	2020 年末
勘探开发成本	151,949.51
收购股权预付款	41,597.86
购置固定资产预付款	6,716.38
矿山恢复保证金	758.57
长期委贷	25,500.00
电力以及矿山救护大队押金	821.60
定期存款-长期	20,000.00
减：贷款及贴现资产减值准备	637.50
勘探开发成本减值准备	2,681.52
总计	244,024.90

2、负债结构及其变动分析

表-公司截至近三年及一期末负债结构

单位：万元、%

科目	2021 年 9 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债合计	1,408,236.64	59.57	1,651,773.29	73.12	1,253,519.27	54.87	1,180,359.93	62.00
非流动负债合计	955,647.09	40.43	607,272.72	26.88	1,031,196.97	45.13	723,380.67	38.00
负债合计	2,363,883.73	100.00	2,259,046.01	100.00	2,284,716.24	100.00	1,903,740.60	100.00

近三年及一期末，公司负债合计分别为 1,903,740.60 万元、2,284,716.24 万元、2,259,046.01 万元和 2,363,883.73 万元，与资产总额的变动趋势基本保持一致。近三年及一期末，公司流动负债合计分别为 1,180,359.93 万元、1,253,519.27 万元、1,651,773.29 万元和 1,408,236.64 万元，占负债总额的比重分别为 62.00%、

54.87%、73.12%和59.57%，占比整体呈波动趋势；公司非流动负债合计分别为723,380.67万元、1,031,196.97万元、607,272.72万元和955,647.09万元，占负债总额的比重分别为38.00%、45.13%、26.88%和40.43%。总体来看，公司负债结构呈现出流动负债占比较高，非流动负债占比较低，公司债务结构相对稳定。

（1）流动负债分析

近三年及一期末，公司流动负债结构如下表示：

表-公司截至近三年及一期末流动负债情况

单位：万元、%

科目	2021年9月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	649,707.38	46.14	427,181.91	25.86	477,762.38	38.11	729,367.24	61.79
交易性金融负债	1,923.60	0.14	4,126.60	0.25	-	-	-	-
应付票据	9,992.37	0.71	11,265.35	0.68	4,405.68	0.35	15,662.97	1.33
应付账款	38,541.89	2.74	39,552.62	2.39	32,410.93	2.59	36,788.45	3.12
合同负债	15,072.41	1.07	11,222.50	0.68	17,388.26	1.39	10,282.89	0.87
应付职工薪酬	10,627.79	0.75	11,638.86	0.70	10,330.12	0.82	9,105.67	0.77
应交税费	1,963.80	0.14	19,595.66	1.19	16,237.83	1.30	13,895.10	1.18
其他应付款	92,860.04	6.59	142,678.28	8.64	115,422.22	9.21	125,716.12	10.65
一年内到期的非流动负债	120,652.26	8.57	396,161.09	23.98	92,509.86	7.38	25,914.34	2.20
其他流动负债	432,725.23	30.73	588,350.42	35.62	487,051.99	38.85	213,627.14	18.10
流动负债合计	1,408,236.64	100.00	1,651,773.29	100.00	1,253,519.27	100.00	1,180,359.93	100.00

公司流动负债以短期借款、其他应付款、一年内到期的非流动负债和其他流动负债为主。报告期内，公司流动负债呈现上升趋势 2019 年末，公司流动负债较 2018 年末增加 73,159.34 万元，增幅为 6.20%；2020 年末，公司流动负债较 2019 年末增加 398,254.02 万元，增幅为 31.77%。主要系公司承兑汇票增加及一年内到期的应付债券增幅较大所致。

公司主要流动负债的具体情况如下：

①短期借款

近三年及一期末，公司的短期借款分别 729,367.24 万元、477,762.38 万元、427,181.91 万元和 649,707.38 万元，占流动负债的比例分别为 61.79%、38.11%、25.86% 和 46.14%，近三年末，短期借款持续减少。2019 年末较 2018 年末减少 251,604.86 万元，降幅为 34.50%；2020 年末较 2019 年末减少 50,580.47 万元，降幅为 10.59%。降幅较小；2021 年 9 月末，公司短期借款较 2020 年末增加 222,525.47 万元，增幅 52.09%，主要系为满足经营需要及偿还到期债务新增黄金租赁借款所致。

截至 2021 年 9 月末，公司短期借款融资担保结构情况如下：

表-公司 2021 年 9 月末及 2020 年末短期借款情况

单位：万元、%

借款类别	2021 年 9 月末		2020 年末	
	金额	占比	金额	占比
信用借款	639,707.38	98.46	427,181.91	100.00
抵押借款			-	-
保证借款	10,000.00	1.54	-	-
合计	649,707.38	100.00	427,181.91	100.00

②其他应付款

近三年及一期末，公司其他应付款余额分别为 125,716.12 万元、115,422.22 万元、142,678.28 万元和 92,860.04 万元，占流动负债的比重分别为 10.65%、9.21%、8.64% 和 6.59%。公司近三年及一期末其他应付款呈波动态势。

截至 2020 年末，公司其他应付款前五名情况如下：

表-公司 2020 年末其他应付款前五名情况表

单位：万元

名称	与发行人关系	金额	形成原因
湖南涟邵建设工程（集团）有限责任公司	非关联方	4,977.55	工程款
温州矿山井巷工程有限公司	非关联方	4,095.36	工程款
温州长峰矿山工程有限公司招远分公司	非关联方	3,555.55	工程款
铜陵有色金属集团铜冠建筑安装股份有限公司	非关联方	2,147.99	工程款
中煤第七十一工程处有限责任公司	非关联方	1,842.67	工程款
合计		16,619.12	

③其他流动负债

近三年及一期末，公司其他流动负债分别为 213,627.14 万元、487,051.99 万元、588,350.42 万元和 432,725.23 万元，占流动负债的比重分别为 18.10%、38.85%、35.62% 和 30.73%。近三年，公司其他流动负债呈逐年上升趋势，2019 年末较 2018 年末增加 273,424.85 万元，增幅为 127.99%，主要系 2019 年度公司发行短期融资券，截至 2019 年末已发行尚未兑付的余额为 28.00 亿元；2020 年末较 2019 年末增加 101,298.43 万元，增幅为 20.80%，主要系 2020 年公司新发行短期融资券，截至 2020 年末已发行尚未兑付的余额为 35.00 亿元。

截至 2020 年末，公司其他流动负债构成情况如下表所示：

表-公司截至 2020 年末其他流动负债情况

单位：万元、%

项目	2020 年末	
	金额	占比
吸收存款	172,978.20	29.40
向中央银行再贴现	55,670.22	9.46
短期融资券	350,000.00	59.49
拆入资金	2,609.96	0.44
应计利息	7,092.04	1.21
合计	588,350.42	100.00

(2) 非流动负债分析

表-公司截至近三年及一期末非流动负债

单位：万元、%

科目	2021 年 9 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期借款	128,447.33	13.44	73,414.00	12.09	38,849.01	3.77	23,663.01	3.27
应付债券	776,636.34	81.27	478,037.95	78.72	917,013.02	88.93	609,869.70	84.31
长期应付款	1,391.00	0.15	-	-	-	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	1,391.00	0.23	2,105.80	0.20	3,043.20	0.42
租赁负债	3,015.34	0.32	3,015.34	0.50	4,108.54	0.40	-	-
预计负债	2,344.15	0.25	3,021.86	0.50	2,944.77	0.29	3,250.91	0.45
递延所得税负债	28,253.82	2.96	28,883.30	4.76	31,964.15	3.10	31,978.15	4.42

科目	2021年9月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
递延收益	15,559.11	1.63	19,509.28	3.21	25,050.47	2.43	30,523.84	4.22
其他非流动负债	-	-	-	-	9,161.22	0.89	21,051.85	2.91
非流动负债合计	955,647.09	100.00	607,272.72	100.00	1,031,196.97	100.00	723,380.67	100.00

近三年及一期末，公司非流动负债分别为 723,380.67 万元、1,031,196.97 万元、607,272.72 万元和 955,647.09 万元。公司的非流动负债主要由长期借款和应付债券构成。公司主要非流动负债的具体情况如下：

①长期借款

公司的长期借款主要为信用借款。近三年及一期末，公司长期借款分别为 23,663.01 万元、38,849.01 万元、73,414.00 万元和 128,447.33 万元，占非流动负债的比重分别为 3.27%、3.77%、12.09% 和 13.44%，呈递增趋势，主要系发行人经营及调整债务结构需要，长期限银行借款增加所致。

截至 2021 年 9 月末，公司长期借款融资担保结构情况如下：

表-公司 2021 年 9 月末及 2020 年末长期借款情况

单位：万元、%

借款类别	2021年9月末		2020年末	
	金额	占比	金额	占比
信用借款	128,447.33	100.00	83,614.00	113.89
抵押借款			-	-
保证借款			-	-
减：一年内到期的长期借款			10,200.00	13.89
合计	128,447.33	100.00	73,414.00	100.00

②应付债券

近三年及一期末，公司应付债券分别为 609,869.70 万元、917,013.02 万元、478,037.95 万元和 776,636.34 万元，占非流动负债的比重分别为 84.31%、88.93%、78.72% 和 81.27%，应付债券规模及占比呈波动趋势。其中，2019 年末较 2018 年末增加 307,143.32 万元，增幅为 50.36%，主要系发行 15.00 亿元 19 招金 01 及 3 亿美元美元债所致；2020 年末较 2019 年末减少 438,975.07 万元，降幅 47.87%，主要系公司部分债券偿还，另一部分即将在一年内到期，因此被计入“一年内到

期的非流动负债”科目，导致应付债券下降。

报告期内，公司利用成本较低的债券资金筹资，降低了短期债务占比，财务稳健性有所提升；公司通过债券融资，为公司矿山开采掘进工程、对外收购矿山等资本性支出提供了资金支持。

③递延所得税负债

近三年及一期末，公司递延所得税负债期末余额分别为 31,978.15 万元、31,964.15 万元、28,883.30 万元和 28,253.82 万元，占非流动负债的比重分别为 4.42%、3.10%、4.76% 和 2.96%，整体呈现下降趋势。

（二）现金流量分析

表-公司近三年及一期现金流量表

单位：万元

科目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
经营活动现金流入小计	899,210.30	2,183,089.67	1,684,775.43	1,175,696.12
经营活动现金流出小计	793,214.17	1,819,715.00	1,506,812.91	1,005,062.62
经营活动产生的现金流量净额	105,996.13	363,374.67	177,962.51	170,633.50
投资活动现金流入小计	22,614.00	145,591.10	69,197.52	65,937.07
投资活动现金流出小计	209,178.63	339,186.68	290,375.31	368,921.44
投资活动产生的现金流量净额	-186,564.63	-193,595.58	-221,177.79	-302,984.38
筹资活动现金流入小计	2,025,995.31	2,155,463.53	1,791,698.05	1,629,426.29
筹资活动现金流出小计	1,847,012.89	2,482,726.02	1,513,898.36	1,569,960.55
筹资活动产生的现金流量净额	178,982.42	-327,262.49	277,799.69	59,465.74
汇率变动对现金的影响	-	-9,300.43	1,916.37	2,498.11
现金及现金等价物净增加额	98,413.92	-166,783.83	236,500.79	-70,387.03

1、经营活动产生的现金流量分析

近三年及一期，公司分别实现经营活动现金流入 1,175,696.12 万元、1,684,775.43 万元、2,183,089.67 万元和 899,210.30 万元；分别实现经营活动现金流出 1,005,062.62 万元、1,506,812.91 万元、1,819,715.00 万元和 793,214.17 万元；分别实现经营活动产生的现金流量净额 170,633.50 万元、177,962.51 万元、363,374.67 万元和 105,996.13 万元。2019 年度，公司经营活动现金流量净额较 2018 年度增加 7,329.01 万元，增幅为 4.30%，主要系收到其他与经营活动

有关的现金增长所致。2020 年度，公司经营活动现金流量净额较 2019 年度增加 185,412.16 万元，增幅为 104.18%，主要系 2020 年度金价整体上涨，发行人营业收入增加，经营活动产生的现金流也同步增加。

2、投资活动产生的现金流量分析

近三年及一期，公司投资活动现金流入分别为 65,937.07 万元、69,197.52 万元、145,591.10 万元和 22,614.00 万元；投资活动现金流出分别为 368,921.44 万元、290,375.31 万元、339,186.68 万元和 209,178.63 万元；投资活动产生的现金流量净额分别为 -302,984.38 万元、-221,177.79 万元、-193,595.58 万元和 -186,564.63 万元。报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额持续为负，主要是由于公司近年来持续的矿权和股权收购，以及对现有矿山继续投资等资本性支出增加，导致公司投资活动现金流出额大于现金流入额。

3、筹资活动产生的现金流量分析

近三年及一期，公司筹资活动现金流入分别为 1,629,426.29 万元、1,791,698.05 万元、2,155,463.53 万元和 2,025,995.31 万元；筹资活动现金流出分别为 1,569,960.55 万元、1,513,898.36 万元、2,482,726.02 万元和 1,847,012.89 万元；筹资活动产生的现金流量净额分别为 59,465.74 万元、277,799.69 万元、-327,262.49 万元和 178,982.42 万元。公司主要筹资来源为银行贷款、发行债券及其他债务融资工具等。近三年，公司筹资活动现金流量净额呈波动趋势，主要系公司为配合经营营运资金需求及投资活动资金需求，主动负债筹集资金及偿还借款、债券所致。其中，2019 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额较 2018 年度增加 218,333.95 万元，增幅为 367.16%，主要系取得借款收到的现金增长所致；2020 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额较 2019 年度减少 605,062.18 万元，降幅为 217.81%，主要系公司 2020 年度兑付了较多银行贷款和债券所致。

（三）盈利能力分析

表-公司近三年及一期盈利能力情况

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
营业收入	536,279.68	816,363.38	671,956.69	752,455.22
营业成本	356,529.55	420,563.76	417,289.17	480,847.19
税金及附加	19,013.47	30,704.32	22,571.13	23,297.00
销售费用	3,751.28	4,502.58	5,578.19	5,558.43
管理费用	79,949.87	89,607.10	81,357.14	78,445.53
研发费用	-	28,527.42	10,829.58	12,125.26
财务费用	40,804.15	56,119.50	59,748.10	38,818.26
其中：利息费用	-	69,671.38	66,029.45	47,739.97
减：利息收入	-	7,934.25	6,889.06	3,383.95
加：其他收益	4,932.89	7,394.68	6,288.95	7,548.83
投资净收益	981.20	31,109.59	-8,995.47	3,209.76
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	2,259.77	-4,781.47	2,350.11
公允价值变动净收益	-9,609.22	2,407.03	7,743.39	8,101.79
资产减值损失	-1,265.01	-65,860.95	-17,429.31	-51,201.36
信用减值损失	-	-30,978.39	-2,751.25	-3,853.46
资产处置收益	109.36	3,083.85	-447.13	-907.25
营业利润	31,380.58	133,494.49	58,992.53	76,261.85
加：营业外收入	1,030.14	429.19	1,040.65	609.49
减：营业外支出	2,117.25	913.47	815.32	1,296.25
利润总额	30,293.46	133,010.21	59,217.87	75,575.08
减：所得税	11,267.07	10,219.54	15,790.09	18,084.70
净利润	19,026.40	122,790.67	43,427.78	57,490.38
归属于母公司所有者的净利润	3,492.07	104,527.19	47,531.23	47,288.75
少数股东损益	15,534.32	18,263.48	-4,103.45	10,201.63

1、报告期内公司营业收入和利润情况

（1）营业收入分析

近三年及一期，发行人分别实现营业收入 752,455.22 万元、671,956.69 万元、816,363.38 万元和 536,279.68 万元。报告期内，发行人营业收入呈波动趋势。2019 年度，发行人营业收入较 2018 年度下降 80,498.53 万元，主要原因系因甘肃、内蒙古地区安全及环保督察进一步收紧，公司甘肃、内蒙地区主要矿山受困于区域的限产、停产整顿等政策影响，导致全年黄金产量有所下降。2020 年度，发行人营业收入较 2019 年度增加 144,406.69 亿元，主要系公司矿产金产

量的不断增加，强化运营管理而降低综合成本，公司黄金产品收入增加所致。

按业务分类统计，近三年及一期，发行人营业收入情况如下表所示：

表-发行人近三年及一期营业收入情况

单位：万元、%

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
黄金销售	398,012.90	74.22	697,686.01	85.46	551,974.30	82.14	626,895.38	83.31
铜销售	25,904.82	4.83	39,339.57	4.82	46,463.10	6.91	66,527.23	8.84
白银销售	28,251.08	5.27	13,964.42	1.71	12,455.10	1.85	11,175.79	1.49
加工及其他	84,110.88	15.68	65,373.38	8.01	61,064.19	9.09	47,856.82	6.36
合计	536,279.68	100.00	816,363.38	100.00	671,956.69	100.00	752,455.22	100.00

从收入构成看，黄金销售收入是发行人目前收入的主要来源，近三年及一期，黄金销售板块分别实现收入 626,895.38 万元、551,974.30 万元、697,686.01 万元和 398,012.90 万元，近三年黄金销售收入占营业收入的比例一直维持在 80% 左右。

铜销售为发行人第二大主要业务，近三年及一期，铜销售板块分别实现营业收入 66,527.23 万元、46,463.10 万元、39,339.57 万元和 25,904.82 万元。近三年铜销售收入呈波动趋势，主要系受到铜价波动影响。

白银销售主要为伴生银产品的销售，近三年及一期，白银销售板块分别实现营业收入 11,175.79 万元、12,455.10 万元、13,964.42 万元和 28,251.08 万元，占营业收入的比例较低。

（2）营业成本及毛利分析

近三年及一期，发行人分别发生营业成本 480,847.19 万元、417,289.17 万元、420,563.76 万元和 356,529.55 万元。发行人 2019 年度营业成本较 2018 年度减少 63,558.02 万元，降幅为 13.22%，主要系黄金销售、铜销售、白银销售业务营业成本均有所下降；发行人 2020 年度营业成本较 2019 年度增加 3,274.59 万元，增幅为 0.78%，变动幅度不大。

按业务分类统计，近三年及一期，发行人营业成本情况如下表所示：

表-发行人最近三年及一期分板块营业成本情况

单位：万元、%

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
黄金销售	250,001.32	70.12	322,121.31	76.59	313,664.28	75.17	378,426.31	78.70
铜销售	20,274.99	5.69	29,532.28	7.02	35,088.38	8.41	49,522.87	10.30
白银销售	13,290.22	3.73	1,165.29	0.28	1,018.89	0.24	6,286.38	1.31
加工及其他	72,963.02	20.46	67,744.89	16.11	67,517.62	16.18	46,611.63	9.69
合计	356,529.55	100.00	420,563.77	100.00	417,289.17	100.00	480,847.19	100.00

从成本构成看，黄金销售成本占发行人营业成本比例较大，近三年及一期，黄金销售板块营业成本分别为 378,426.31 万元、313,664.28 万元、322,121.31 万元和 250,001.32 万元，与黄金销售营业收入保持同趋势变动。

表-发行人最近三年及一期分板块毛利润、毛利率情况

单位：万元、%

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率
黄金销售	148,011.58	37.19	375,564.69	53.83	238,310.02	43.17	248,469.07	39.64
铜销售	5,629.83	21.73	9,807.29	24.93	11,374.72	24.48	17,004.36	25.56
白银销售	14,960.86	52.96	12,799.13	91.66	11,436.21	91.82	4,889.41	43.75
加工及其他	11,147.86	13.25	-2,371.51	-3.63	-6,453.43	-10.57	1,245.19	2.60
合计	179,750.13	33.52	395,799.61	48.48	254,667.52	37.90	271,608.03	36.10

黄金销售板块为发行人营业毛利润的主要来源，近三年及一期，发行人分别实现黄金销售毛利润 248,469.07 万元、238,310.02 万元、375,564.69 万元和 148,011.58 万元，占营业毛利润的比例分别为 91.48%、93.58%、94.89% 和 82.34%，占比较大，为发行人最主要的利润来源。近三年及一期，发行人黄金销售板块毛利率分别为 39.64%、43.17%、53.83% 和 37.19%，呈波动趋势，主要系受到黄金价格波动及开采成本上升影响。发行人黄金销售业务毛利率保持在 40% 左右，高于同行业一般水平，主要系得益于较高的金精矿自给率。

(3) 期间费用分析

表-公司近三年及一期期间费用情况

单位：万元、%

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度

	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	3,751.28	0.70	4,502.58	0.55	5,578.19	0.83	5,558.43	0.74
管理费用	79,949.87	14.91	89,607.10	10.98	81,357.14	12.11	78,445.53	10.43
研发费用	-	-	28,527.42	3.49	10,829.58	1.61	12,125.26	1.61
财务费用	40,804.15	7.61	56,119.50	6.87	59,748.10	8.89	38,818.26	5.16
合计	124,505.30	23.22	178,756.61	21.90	157,513.01	23.44	134,947.48	17.93

注：表中占比指营业收入的比重

近三年及一期，公司期间费用合计分别为 134,947.48 万元、157,513.01 万元、178,756.61 万元和 124,505.30 万元，占同期营业收入的比重分别为 17.93%、23.44%、21.90% 和 23.22%，期间费用占比呈波动上升趋势，主要系发行人研发费用投入逐年增加及管理费用随业务增长所致。

近三年及一期，公司管理费用分别为 78,445.53 万元、81,357.14 万元、89,607.10 万元和 79,949.87 万元，占同期营业收入的比重分别为 10.43%、12.11%、10.98% 和 14.91%，主要为工资福利费、折旧费等。管理费用呈波动趋势，主要系因工资福利费波动所致。

近三年及一期，公司财务费用分别为 38,818.26 万元、59,748.10 万元、56,119.50 万元和 40,804.15 万元，占同期营业收入的比重分别为 5.16%、8.89%、6.87% 和 7.61%。2019 年，公司财务费用较 2018 年度增加 20,929.84 万元，增幅为 53.92%，主要系因有息债务规模增加导致的利息支出增加，及 2018 年度汇兑收益较大。2020 年，公司财务费用较 2019 年度减少 3,628.60 万元，降幅为 6.07%。

（4）资产减值损失分析

公司作为一家集勘探、开采、选矿及冶炼于一体、专注于开发黄金产业的大型企业，所经营的矿区是其主要资产。近三年，受国家政策、公司发展战略调整等原因，分别确认资产减值 51,201.36 万元、17,429.31 万元、65,860.95 万元，对盈利能力影响较大。

2018 年，公司确认资产减值损失 51,201.36 万元，主要由于梨园矿业采矿许可证被废止，无法继续生产经营及富蕴矿业被划入自然保护区，无法继续生产经营等原因所致；2019 年，公司确认资产减值损失 17,429.31 万元，主要系

由于纪山矿区涉及到国家自然保护区，无法继续生产经营及肃北金鹰矿业资源负变，对生产经营影响较大等影响所致；2020 年，公司确认资产减值损失 65,850.95 万元，主要是由于鑫源矿业、昆合、正元及克州招金探矿权及采矿权证到期且未能续办，招金冶炼不能获得足够的生产原料用于生产，原定生产计划推迟等原因导致，对上述公司的固定资产、在建工程、无形资产和商誉提取了减值准备。

（5）信用减值损失

最近三年，发行人分别确认信用减值损失 3,853.46 万元、2,751.25 万元及 30,978.39 万元，发行人信用减值损失主要核算对应收账款、其他应收款及委托贷款等金融资产计提的减值损失。2020 年度，发行人信用减值损失较 2019 年度增加 28,227.14 万元，主要是因为发行人财务公司对第三方夏河县冰华矿业有限责任有限公司委托贷款全额计提减值准备所致。

（6）投资收益分析

近三年及一期，公司投资净收益分别为 3,209.76 万元、-8,995.47 万元、31,109.59 万元和 981.20 万元。近三年，公司投资收益明细如下表所示：

表-公司近三年投资收益情况

单位：万元

科目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
按权益法核算的长期股权投资收益	2,259.76	-4,781.47	2,350.11
处置子公司投资收益	-105.48	-277.59	-
交易性权益工具投资收益	29,720.77	6,198.99	-1,519.45
黄金租赁业务投资收益	-	1,815.12	-
商品期货合约平仓收益	-976.50	-12,100.27	2,379.10
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	211.02	149.73	-
合计	31,109.59	-8,995.47	3,209.76

2013 年开始，公司开始开展黄金租赁业务作为一种短期融资方式，具体模式为公司向银行租赁黄金，向市场出售该等黄金并获取现金，到期向银行归还等额同质黄金并按合同约定支付租赁费用。公司在租赁黄金并出售的同时买入黄金远期合同以锁定归还黄金时的现金支出，在该远期合同交割前，黄金价格

的波动将影响所租赁黄金及远期合同的公允价值，进而对公司利润水平产生一定影响。为了规避公允价值波动对公司利润的影响，公司开展黄金租赁套期保值业务，自 2015 年起，在一般情况下公司在租入黄金出售同时与银行签订远期交易合同约定归还价格，到期日按照远期合同约定的价格购入黄金归还银行，从而达到提前锁定价格规避价格波动风险的效果。

此外，公司针对自产黄金业务在上海黄金交易所进行了 AU(T+D)合约交易，以对冲黄金潜在价格波动，其实质为一种远期商品合约。此商品合约即套期保值业务是基于公司年初计划产量及利润预算及市场价格波动分析来进行的。在该等合约的框架下，公司可以在缴纳总持仓金额 10% 为保证金的基础上，以当天的价格进行黄金的远期销售或远期购买。购买合约后，可通过实物交割或反向操作的方式来结束合约。同时公司在上海期货交易所订立黄金期货合约，用于对冲黄金的价格波动。

为了规避套期保值风险，公司制定了完善的黄金交易及风险防控管理制度，坚持套期保值交易业务的品种仅限于与生产经营相关的产品和生产所需的原材料、套期保值的数量必须保证与现货头寸相对应及套期保值持仓时间应与现货保值所需计价期相匹配的原则，并且由交易员轮班盯盘及公司管理层严格监控。公司开展套期保值交易，策略上属于被动型的套期保值，并有较为严格的内部控制制度，预计对公司盈利能力及偿债能力不会造成重大不利影响。

（7）营业外收支情况

近三年及一期，公司营业外收入分别为 609.49 万元、1,040.65 万元、429.19 万元和 1,030.14 万元；营业外支出分别为 1,296.25 万元、815.32 万元、913.47 万元和 2,117.25 万元。近三年，公司营业外收支情况如下：

表-公司近三年营业外收支情况

单位：万元

科目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
罚款、保险赔款收入	392.73	494.74	547.69
其他	36.47	545.92	61.80
营业外收入合计	429.19	1,040.65	609.49
罚款	99.80	205.24	129.69

对外捐赠	337.22	281.60	692.07
其他	476.45	328.49	474.50
营业外支出合计	913.47	815.32	1,296.25

（四）偿债能力分析

表-公司近三年及一期偿债能力指标表

主要财务指标	2021年9月末/1-9月	2020年末/度	2019年末/度	2018年末/度
流动比率	0.89	0.66	0.96	0.76
速动比率	0.58	0.35	0.61	0.41
资产负债率（%）	57.32	57.08	56.91	53.20
EBITDA 利息保障倍数	-	3.90	2.96	3.68
EBIT 利息保障倍数	-	2.91	1.63	2.01
现金利息保障倍数	-	5.22	2.31	2.78
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

从短期偿债指标看，近三年及一期末，公司流动比率分别为 0.76、0.96、0.66 和 0.89；速动比率分别为 0.41、0.61、0.35 和 0.58，公司短期偿债压力较大，但已明显改善。

目前公司黄金销售板块仍具有较强的收现和盈利能力，近三年及一期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 170,633.50 万元、177,962.51 万元、363,374.67 万元和 105,996.13 万元，公司良好的盈利能力和现金流能够为债务本息提供良好保障。另一方面，发行人融资渠道广泛，与金融机构保持良好的合作关系。截至 2021 年 9 月末，发行人获得贷款银行的授信额度为 282.02 亿元，其中已使用额度为 75.93 亿元，剩余额度为 207.09 亿元，具有较强的间接融资能力；发行人在交易所及银行间市场发行已发行多只债券，具有良好的市场声誉，具有较强的直接融资能力。经营活动产生的现金流入及筹资活动产生的现金流入，能够缓解发行人短期偿债压力。

近三年及一期末，公司资产负债率分别为 53.20%、56.91%、57.08% 和 57.32%，整体水平呈波动趋势，相较黄金行业上市公司，公司目前的资产负债结构总体处于合理水平。

近三年，公司的 EBITDA 利息保障倍数分别为 3.68、2.96 和 3.90，EBIT 利息保障倍数分别为 2.01、1.63 和 2.91，体现了公司近三年盈利水平对利息支出的覆盖能力较强。近三年，公司现金利息保障倍数为 2.78、2.31 和 5.22，呈波动趋势，但公司近三年总体现金流较为充裕，对利息支出的覆盖能力较强。

截至本募集说明书摘要签署日，公司不存在已到期尚未偿还的债务。

（五）运营效率分析

表-发行人近三年及一期运营效率指标表

单位：%

主要财务指标	2021年9月末 /19月	2020年末/度	2019年末/度	2018年末/度
应收账款周转率(次/年)	26.72	64.87	60.94	99.68
存货周转率(次/年)	0.75	0.89	0.98	1.24
总资产周转率	0.13	0.20	0.18	0.22

注：2021 年 1-9 月财务指标均未做年化处理

近三年及一期末，发行人应收账款周转率为 99.68%、60.94%、64.87% 和 26.72%，公司存货周转率为 1.24%、0.98%、0.89% 和 0.75%；总资产周转率 0.22%、0.18%、0.20% 和 0.13%。从公司整体资产经营能力来看，企业流动资产等资产管理能力较强，总体经营状况较好，资产运营质量较好，整体运营效率尚可。

七、有息负债情况

（一）有息负债余额

截至 2021 年 9 月末，公司有息债务金额为 2,118,160.91 万元，其中流动性负债占比 57.27%，非流动性负债占比 42.73%，流动负债占比较高，具体情况如下：

表-近三年及一期末有息债务余额和类型

单位：万元，%

项目	2021年9月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	649,707.38	30.67	427,181.91	21.64	477,762.38	23.68	729,367.24	45.08

应付票据	9,992.37	0.47	11,265.35	0.57	4,405.68	0.22	15,662.97	0.97
一年内到期的非流动负债	120,652.26	5.70	396,161.09	20.06	92,509.86	4.59	25,914.34	1.60
其他流动负债	432,725.23	20.43	588,350.42	29.80	487,051.99	24.14	213,627.14	13.20
长期借款	128,447.33	6.06	73,414.00	3.72	38,849.01	1.93	23,663.01	1.46
应付债券	776,636.34	36.67	478,037.95	24.21	917,013.02	45.45	609,869.70	37.69
合计	2,118,160.91	100.00	1,974,410.72	100.00	2,017,591.94	100.00	1,618,104.40	100.00

发行人有息负债构成结构如下：

表：报告期各期末发行人有息债务（债务类别）构成情况

单位：亿元，%

项目	2021年9月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
银行借款	77.82	36.74	51.08	25.87	52.14	25.84	75.31	46.54
直接融资	107.8	50.89	117.29	59.41	124.79	61.85	67.98	42.01
其中：协会品种	60.00	28.33	44.99	22.79	37.99	18.83	16.97	10.49
公司债	28.34	13.38	52.80	26.74	66.02	32.72	51.00	31.52
美元债	19.46	9.19	19.50	9.88	20.78	10.30	-	-
非标融资	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	26.2	12.37	29.07	14.72	24.83	12.31	18.53	11.45
合计	211.82	100.00	197.44	100.00	201.76	100.00	161.81	100.00

注：其他负债主要为发行人财务公司吸收存款及从中央银行再贴现资金及发行人应付租赁款。

（二）有息负债期限结构

表-截至 2021 年 9 月末有息债务到期分布情况

单位：亿元，%

项目	1年以内 (含1年)		1-2年 (含2年)		2-3年 (含3年)		3年以上		合计	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
银行贷款	64.98	43.91	-	-	12.84	22.99	-	-	77.82	36.74
债券融资	64.8	43.79	-	-	43.00	77.01	-	-	107.8	50.89
其他融资	18.20	12.30	-	-			8.00	100.00	26.2	12.37
合计	147.98	100.00	-	-	55.84	100.00	8.00	100.00	211.82	100.00

（三）最近一期末存续的债券情况

表-截至 2021 年 9 月末发行人境内已发行尚未兑付的债券及债务融资工具发行情况

单位：亿元，%，年

序号	债券简称	发行日期	回售日期	到期日期	债券期限	发行规模	发行利率	余额
1	21 招金 Y1	2021-08-20	-	2024-08-24	3+N	10.00	3.85	10.00
2	20 招金 Y1	2020-08-25	-	2023-08-25	3+N	10.00	4.16	10.00
3	19 招金 01	2019-09-20	-	2022-09-20	3.00	15.00	3.57	15.00
4	18 招金 02	2018-08-10	2021-08-10	2023-08-10	5.00	13.00	4.19	13.00
5	17 招金 01	2017-11-01	2020-11-02	2022-11-01	5.00	5.00	3.66	0.34
6	17 招金 Y1	2017-04-21	-	2022-04-21	5+N	5.00	5.43	5.00
公司债券小计						58.00		53.34
7	21 招金 SCP002	2021-08-03	-	2022-04-30	0.74	10.00	2.55	10.00
8	21 招金 MTN003	2021-07-28	-	2024-07-28	3.00	10.00	3.45	10.00
9	21 招金 MTN002	2021-06-18	-	2024-06-18	3.00	10.00	3.60	10.00
10	21 招金 MTN001	2021-06-09	-	2024-06-09	3.00	10.00	3.60	10.00
11	21 招金 SCP001	2021-04-13	-	2021-10-10	0.49	10.00	2.70	10.00
12	18 招金 MTN002	2018-11-21	-	2021-11-21	3.00	5.00	4.03	5.00
13	18 招金 MTN001	2018-10-22	-	2021-10-22	3.00	5.00	4.27	5.00
债务融资工具小计						60.00		60.00
合计						118.00		113.34

注：发行人已发行的永续债券 21 招金 Y1、20 招金 Y1、17 招金 Y1 计入权益工具，未列入有息负债中。

表-截至 2021 年 9 月末发行人境外已发行尚未兑付的债券及债务融资工具发行情况

单位：亿美元，%，年

序号	债券简称	发行日期	回售日期	到期日期	债券期限	发行规模	发行利率	余额
1	ZHAOJIN MINING(FIN) 5.5% N2022	2019-03-01	-	2022-03-01	3.00	3.00	5.50	3.00
合计						3.00		3.00

（四）信用融资与担保融资的结构

公司在各大银行等金融机构的资信情况良好，与各大银行等金融机构一直保持长期合作伙伴关系。公司外部融资渠道畅通，间接债务融资能力较强。截

至 2021 年 9 月末，发行人获得贷款银行的授信额度为 282.02 亿元，其中已使用额度为 75.93 亿元，剩余额度为 207.09 亿元。报告期内，公司取得各项银行借款不存在违约或延迟支付本息的情况。

截至 2021 年 9 月末，公司银行借款信用融资与担保融资的构成：

表-公司 2021 年 9 月末银行借款信用融资与担保融资结构

单位：亿元、%

借款类别	2021 年 9 月末	
	金额	占比
信用借款	76.82	98.71
担保借款	1.00	1.29
抵押借款	-	-
保证借款	-	-
合计	77.82	100.00

八、关联方关系及交易情况

（一）关联方

1、控股股东

截至 2020 年末，发行人控股股东为山东招金集团有限公司，实际控制人为招远市人民政府。

截至 2020 年末，山东招金集团有限公司直接持有发行人 618,437,607 股内资股；直接持有发行人 517,773,402 股 H 股；并通过全资子公司招金有色矿业有限公司持有发行人 50,967,195 股 H 股。报告期内，招金集团始终为发行人控股股东。

2、全资及控股子公司

发行人的全资及控股子公司情况详见第三节“三、（一）发行人全资及控股子公司”。

3、发行人主要合营企业及联营企业情况

发行人的合营企业、联营企业有关情况详见第三节“三、（三）发行人合营、

联营公司基本情况”。

4、其他关联方情况

表-截至 2020 年末发行人其他关联方情况

名称	关联方关系
招金集团之子公司	发行人投资方之子公司
烟台招金励福贵金属股份有限公司)	发行人投资方之联营公司
若羌县昌运三峰山金矿有限责任公司	合营企业
山东中瑞环保科技有限公司	合营企业
阿勒泰正元国际矿业有限公司	联营企业
山东泉鑫盛智能技术有限公司	联营企业
山东五彩龙投资有限公司	联营企业之子公司
甘肃省地质矿产勘查开发局第三地质矿产勘查院	子公司之投资方

（二）关联交易情况

1、发行人近三年关联交易情况

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
向关联方销售商品：			
招金集团之子公司	10,159.80	3,288.20	539.48
五彩龙	104.06	-	-
小计	10,263.85	3,288.20	539.48
向关联方购买商品：			
五彩龙	372.57	-	-
招金集团之子公司	-	13,574.62	14,980.13
阿勒泰	-	2,005.49	975.05
三峰山	-	3,000.00	-
小计	372.57	18,580.12	15,955.18
向关联方销售旧办公楼			
招金集团之子公司	7,204.00	-	-
小计	7,204.00		
购买固定资产、工程设备及工程服务：			
招金集团之子公司	44,918.93	2,154.45	487.86
泉鑫盛	1,472.16	-	-
小计	46,391.10	2,154.45	487.86
提供勘探以及数字化矿山建设技术服务			

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
招金集团之子公司	1,300.11	-	-
五彩龙	93.48	-	-
小计	1,393.59	-	-
购买勘探以及数字化矿山建设技术服务:			
招金集团之子公司	-	9,265.82	6,914.77
三勘院	603.62	1,415.49	664.56
小计	603.62	10,681.32	7,579.33
土地租赁			
招金集团	942.06	956.22	970.07
小计	942.06	956.22	970.07
支付黄金交易佣金、进出口佣金及期货佣金			
招金集团	381.47	423.94	515.64
招金集团之子公司	126.01	14.83	18.70
小计	507.47	438.76	534.34
支付精炼加工服务费用			
招金集团之子公司	544.23	507.21	801.51
小计	544.23	507.21	801.51
关键管理人员薪酬			
发行人关键管理人员	750.49	778.69	691.10
小计	750.49	778.69	691.10
利息支出			
招金集团	4,549.84	1,851.50	441.89
招金集团之子公司	928.61	682.56	655.53
小计	5,478.45	2,534.07	1,097.41
利息收入¹			
招金集团	208.78	1,580.19	2,473.64
招金集团之子公司	6,972.89	3,930.99	1,133.10
五彩龙	776.84	579.01	357.74
三峰山	-	-	3.87
小计	7,958.51	6,090.20	3,968.35
吸收存款增加			
招金集团	58,473.65	-4,841.18	46,411.57
招金集团之子公司	-7,907.66	27,506.75	1,846.97
励福贵金属	-	-	-8.52

¹此处利息收入中包含了公司子公司招金财务公司对外发放贷款、票据贴现业务的收入，而公司境内准则报表中利息收入项下未包含该项相关收入

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
小计	50,566.00	22,665.57	48,250.01
发放委托贷款			
五彩龙	5,500.00	12,893.38	10,693.38
小计	5,500.00	12,893.38	10,693.38
发放贷款			
招金集团	419,000.00	267,000.00	53,000.00
招金集团之子公司	736,362.36	528,114.16	106,690.12
小计	1,155,362.36	795,114.16	159,690.12
票据贴现			
招金集团	-	-	78,547.52
招金集团之子公司	126,323.91	191,000.00	19,470.75
小计	126,323.91	191,000.00	98,018.27

2、发行人近三年末关联方往来余额

单位：万元

项目	2020 年末	2019 年末	2018 年末
应收账款			
招金集团	193.43	881.61	156.17
招金集团之子公司	222.94	2,267.92	1,847.06
联营公司	129.05	8.39	1.12
小计	545.42	3,157.91	2,004.34
应收款项融资			
招金集团之子公司	13,739.42	-	-
小计	13,739.42	-	-
其他应收款			
招金集团	377.21	403.06	353.38
招金集团之子公司	4,018.46	584.95	838.12
联营公司	242.85	185.24	1,305.02
合营公司	31.77	-	104.00
小计	4,670.29	1,173.24	2,600.51
预付款项			
招金集团之子公司	-	12,087.31	13,507.90
阿勒泰	-	-	2,978.14
小计	-	12,087.31	16,486.05
应付账款			
招金集团之子公司	9.58	23.73	1,988.28

项目	2020 年末	2019 年末	2018 年末
联营公司	1,138.18	739.66	-
小计	1,147.76	763.38	1,988.28
其他应付款			
招金集团	1,563.59	420.32	1,288.45
招金集团之子公司	11,541.06	714.56	3,117.45
联营公司	468.34	98.59	-
合营公司	64.72	2,779.44	-
三勘院	149.53	435.97	-
小计	13,787.24	4,448.88	4,405.90
预收款项			
招金集团之子公司	62.36	-	-
小计	62.36	-	-
其他流动资产			
招金集团	-	-	78,547.52
招金集团之子公司	148,993.45	226,684.71	77,325.83
五彩龙	18,469.29	13,107.14	10,693.38
小计	167,462.74	239,791.85	166,566.73
其他非流动资产			
招金集团之子公司	15,000.00	-	4,526.80
小计	15,000.00	-	4,526.80
其他流动负债			
招金集团	116,730.22	56,189.90	59,385.27
招金集团之子公司	60,368.77	68,415.52	40,817.20
励福贵金属	0.03	0.01	0.01
中瑞环保	71.26	-	-
小计	177,170.28	124,605.43	100,202.47

3、发行人发行的公司债券“14 招金债”由招金集团提供担保

2015 年 7 月 29 日，发行人在上海证券交易所公开发行规模为人民币 9.5 亿元的公司债券（“14 招金债”）。债券期限为 5 年，年利率为 3.80%，于每年度 7 月 29 日支付利息。根据“14 招金债”发行公告，此债券在债券存续期第 3 年末对于发行人有上调票面利率选择权，对债券持有人有回售选择权。发行人决定自 2018 年 7 月 29 日起将“14 招金债”票面利率上调 100 个基点（1 个基点为 0.01%），即“14 招金债”存续期后 2 年的票面利率为 4.80%；投资者可以选择按债券面值回售，回售金额合计 4.43 亿元，余额 5.07 亿元，未回售债券已在 2020

年 7 月 29 日到期兑付。

4、发行人关联方担保情况

为支持发行人子公司的发展，发行人按照国家相关法律法规以及公司章程的规定，为子公司提供担保。

截至 2021 年 9 月末，公司累计对子公司担保金额为 2.60 亿元。具体情况如下：

表-发行人对子公司的担保情况

单位：万元

被担保方	债权银行	担保金额
招金白云	建设银行凤城支行	11,000.00
早子沟金矿	国家开发银行甘肃分行	15,000.00
合计		26,000.00

（三）关联交易决策决策权限、决策程序、定价机制及其公允性

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

九、或有信息

（一）重大诉讼或未决仲裁、重大行政处罚

截至 2021 年 9 月末，公司无涉案金额超过五千万元人民币，且占发行人上年末净资产百分之五以上的重大诉讼、仲裁事项；无可能导致的损益占发行人上年度净利润的百分之十，且绝对额超过一千万元人民币的诉讼、仲裁事项及其他重大行政处罚。

截至 2021 年 9 月末，发行人及其重要子公司无尚未了结的对正常经营和财务状况产生重大实质性不利影响的情况。

（二）担保情况

为支持发行人子公司的发展，发行人按照国家相关法律法规以及公司章程

的规定，为子公司提供担保。

截至 2021 年 9 月末，公司累计对子公司担保金额为 2.60 亿元。具体情况如下：

表-发行人对子公司的担保情况

单位：万元

被担保方	债权银行	担保金额
招金白云	建设银行凤城支行	11,000.00
早子沟金矿	国家开发银行甘肃分行	15,000.00
合计		26,000.00

截至 2021 年 9 月末，公司无对外担保。

（三）资产抵押、质押和其他限制用途安排

截至 2020 年末，发行人所有权受到限制的资产余额合计约 93,546.50 万元，具体情况如下：

表-公司截至 2020 年末受限资产情况

单位：万元

项目	期末账面价值	受限原因
受限货币资金	37,546.50	其中：环境治理保证金16,013.18万元、应付票据保证金4,214.18万元、招金财务公司存放于中央银行的准备金17,319.13万元。
其他流动资产	56,000.00	招金财务公司将其他流动资产56,000.00万元，向中国人民银行进行票据再贴现融得资金55,670.22万元
合计	93,546.50	

（四）报告期内重大、特别重大生产安全责任事故项

发行人报告期内不存在重大、特别重大生产安全责任事故，或一年内发生 2 次以上较大生产安全责任事故并负主要责任，不存在重大、特别重大生产安全事故及存在重大隐患而整改不力的情形。

2021 年 1 月 10 日，山东五彩龙投资有限公司（发行人参股企业，间接持股 34.85%）栖霞西城笏山金矿发生爆炸事故。根据《山东省人民政府关于山东

五彩龙投资有限公司栖霞市笏山金矿“1•10”重大爆炸事故调查报告²的批复》
(鲁政字〔2021〕39号)³,被建议追究刑事责任或给予行政处罚的主体不涉及招金矿业。该事故对发行人生产、经营未造成实质性影响。未对公司盈利能力、偿债能力产生重大不利影响。

² http://yjt.shandong.gov.cn/zwgk/zdly/aqsc/sgxx/202102/t20210223_3536726.html

³ http://www.shandong.gov.cn/art/2021/2/26/art_107851_110844.html

第五节 发行人及本次债券的资信状况

一、发行人历次评级情况

报告期内，发行人因在境内发行其他债券、债务融资工具进行资信评级历史情况如下：

表-发行人主体评级情况

评级机构	信用评级	评级日期	评级展望	变动方向
中诚信国际	AAA	2021.06.18	稳定	维持
中诚信国际	AAA	2020.06.24	稳定	维持
中诚信证评	AAA	2019.09.12	稳定	维持
中诚信国际	AAA	2019.07.11	稳定	维持
中诚信证评	AAA	2019.06.25	稳定	维持
中诚信国际	AAA	2018.09.14	稳定	维持
中诚信证评	AAA	2018.08.13	稳定	维持
中诚信证评	AAA	2018.08.01	稳定	维持
中诚信国际	AAA	2018.07.19	稳定	维持
中诚信证评	AAA	2018.06.20	稳定	维持
中诚信证评	AAA	2018.03.06	稳定	维持

二、本次债券的信用评级情况

根据中诚信国际信用评级有限责任公司出具的《招金矿业股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）信用评级报告》，发行人主体信用等级为 AAA，本次债券的信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

三、公司债券信用评级报告主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

根据中诚信国际对于信用等级的符号及定义的阐释，公司主体长期信用等级和债券信用评级等级各划分成 9 级，分别用 AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC 和 C 表示，其中，除 AAA 级和 CCC 级以下（不含 CCC 级）等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

中诚信国际评定发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，该级别

反映了发行人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。

中诚信国际评定本次债券信用等级为 AAA，该级别反映了本次债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

（二）评级报告的主要内容

1、评级观点

中诚信国际评定招金矿业股份有限公司主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定；评定“招金矿业股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）”的债项信用等级为 AAA。中诚信国际肯定黄金资源储量丰富且矿山品位较高、规模优势突出、黄金板块盈利能力较强以及融资渠道畅通等方面的优势对公司整体信用实力提供了有力支持。同时，中诚信国际关注到利润水平易受黄金价格波动等影响、债务规模增长、短期面临一定偿债压力、期间费用较高以及资产减值损失有所增长等因素对公司经营及整体信用状况造成的影响。

2、正面

（1）黄金资源储量丰富，且矿山品位较高。近年来，公司通过外部收购及推进探矿等方式，黄金资源储备维持较高水平，且矿山品位整体较高。截至 2020 年末，公司保有黄金矿产资源量 1,196.37 吨，黄金可采储量 479.95 吨，为公司长期的良性发展奠定较好基础。

（2）规模优势突出，黄金板块盈利能力较强。公司是国内最大的黄金生产企业之一，黄金产量处于行业内领先水平；较高的原材料自给率及较低的克金成本使得营业毛利率处于较高水平。且 2020 年黄金价格持续上涨，带动公司全年净利润及经营活动净现金流均实现较大增长。

（3）融资渠道畅通。公司拥有较好的银企关系，截至 2021 年 9 月末，公司共获得各银行授信额度 282.02 亿元，其中未使用额度为 207.09 亿元，备用流动性充足；同时，作为香港上市公司，公司直接融资渠道畅通。

3、关注

(1) 利润水平易受黄金价格波动等影响。黄金价格受通货膨胀预期、利率、市场供需及避险需求等多方面因素的影响，价格不确定性高。公司营业收入与黄金价格挂钩，若金价出现下跌，公司盈利能力将受到较大影响。此外，2021年省内安全整改对全年产量产生阶段性影响，前三季度净利润下滑。

(2) 债务规模增长，短期面临一定债务偿付及接续压力。截至 2021 年 9 月末，公司总债务较上年末有所增长，且未来在建项目投资或将进一步推高债务规模。此外，截至 2021 年 9 月末，公司短期债务规模较大，短期内面临一定债务偿付及接续压力。

(3) 期间费用较高，资产减值损失规模有所增长。近年来公司期间费用规模大，期间费用率较高，在一定程度上侵蚀了利润空间；且 2020 年资产减值损失有所增长，亦对利润形成拖累。

（三）跟踪评级的有关安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及本公司评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日起（以评级报告上注明日期为准）起，本公司将在本次债券信用级别有效期内或者本次债券存续期内，持续关注本次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次债券偿债保障情况等因素，以对本次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，本公司将于本次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，并根据上市规则于每一会计年度结束之日起 6 个月内披露上一年度的债券信用跟踪评级报告。此外，自本次评级报告出具之日起，本公司将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本次债券有关的信息，如发生可能影响本次债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通知本公司并提供相关资料，本公司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。

本公司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.ccxi.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，本公司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、公司资信情况

（一）获得贷款银行的授信情况、使用情况

发行人与交通银行、工商银行、中国银行、农业银行等多家银行保持良好的长期合作关系，并获得较高的授信额度，间接债务融资能力较强。截至 2021 年 9 月末，发行人获得贷款银行的授信额度为 282.02 亿元，其中已使用额度为 75.93 亿元，剩余额度为 207.09 亿元。

表-截至 2021 年 9 月末发行人主要授信情况

单位：亿元

授信主体	银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
本部	工商银行	25.90	16.43	9.47
本部	建设银行	5.00	3.89	1.11
本部	农业银行	20.82	14.04	6.78
本部	中国银行	22.00	15.26	6.74
本部	光大银行	17.50	-	17.50
本部	交通银行	40.00	3.90	36.10
本部	汇丰银行	5.00	-	5.00
本部	邮储银行	15.00	-	15.00
本部	兴业银行	10.00	-	10.00
本部	民生银行	10.00	-	10.00
本部	浦发银行	10.00	1.00	9.00
本部	广发银行	5.00	-	5.00
本部	中信银行	20.00	3.65	16.35
本部	平安银行	5.00	3.00	1.00
本部	国家开发银行	9.00	9.00	2.00
本部	浙商银行	7.00	-	7.00
本部	北京银行	15.00	-	15.00
本部	青岛银行	3.00	-	3.00
本部	招商银行	10.00	-	10.00
本部	恒丰银行	9.50	-	9.50
甘肃招冶	中国银行	2.50	-	2.50

授信主体	银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
甘肃招治	工商银行	3.00	2.81	0.19
招金白云	建设银行	1.30	1.10	0.20
早子沟金矿	建设银行	2.00	0.35	1.65
早子沟金矿	国家开发银行	4.00	1.50	2.50
斯派柯	国家开发银行香港分行 (美元折合)	3.50	-	3.50
瑞海矿业	日照银行	1.00	-	1.00
	合计	282.02	75.93	207.09

（二）发行人与主要客户业务往来的信用情况

报告期内，发行人在与主要客户发生业务往来时，均严格按照合同执行，不存在重大违约现象。

（三）发行人债券、其他债务融资工具的发行及偿还情况

表-2021年9月末发行人境内已发行且兑付的债券及债务融资工具情况

单位：年，亿元，%

序号	证券名称	发行日期	到期日期	发行期限	发行规模	票面利率	状态
1	20 招金 SCP007	2020-11-19	2021-08-16	0.74	5.00	2.17	已兑付
2	20 招金 SCP006	2020-10-22	2021-04-21	0.49	10.00	2.55	已兑付
3	20 招金 SCP005	2020-08-31	2020-12-30	0.33	5.00	2.20	已兑付
4	20 招金 SCP004	2020-05-18	2021-02-08	0.73	10.00	1.50	已兑付
5	20 招金 SCP003	2020-04-20	2021-01-16	0.74	10.00	1.80	已兑付
6	20 招金 SCP002	2020-04-15	2020-10-13	0.49	10.00	1.60	已兑付
7	20 招金 SCP001	2020-03-25	2020-12-21	0.74	10.00	2.28	已兑付
8	19 招金 SCP006	2019-11-13	2020-08-11	0.74	4.00	2.90	已兑付
9	19 招金 SCP005	2019-11-08	2020-08-07	0.74	7.00	2.90	已兑付
10	19 招金 SCP004	2019-08-19	2020-05-16	0.74	10.00	3.18	已兑付
11	19 招金 SCP003	2019-07-18	2020-04-17	0.74	7.00	3.10	已兑付
12	19 招金 SCP002	2019-03-27	2019-09-25	0.49	10.00	3.15	已兑付
13	19 招金 SCP001	2019-01-15	2019-10-14	0.74	7.00	3.45	已兑付
14	18 招金 SCP001	2018-12-10	2019-09-08	0.74	7.00	3.85	已兑付
15	18 招金 03	2018-08-27	2021-08-27	3.00	7.00	4.47	已兑付
16	18 招金 01	2018-03-13	2021-03-15	3.00	17.50	5.45	已兑付
17	17 招金 02	2017-11-10	2022-11-14	5.00	3.50	5.10	已兑付
18	17 招金 SCP002	2017-08-23	2018-02-20	0.49	5.00	4.45	已兑付

19	17 招金 SCP001	2017-08-08	2018-02-05	0.49	5.00	4.35	已兑付
20	16 招金 SCP003	2016-09-22	2017-06-20	0.74	10.00	2.79	已兑付
21	16 招金 SCP002	2016-07-12	2017-04-09	0.74	10.00	2.82	已兑付
22	16 招金 SCP001	2016-01-12	2016-10-09	0.74	10.00	2.83	已兑付
23	15 招金 SCP003	2015-10-19	2016-07-16	0.74	10.00	3.30	已兑付
24	14 招金债	2015-07-29	2020-07-29	5.00	9.50	4.80	已兑付
25	15 招金 MTN002	2015-07-07	2020-07-08	5.00	16.00	5.20	已兑付
26	15 招金 SCP002	2015-04-22	2016-01-18	0.74	10.00	4.48	已兑付
27	15 招金 MTN001	2015-03-18	2020-03-19	5.00	5.00	5.90	已兑付
28	15 招金 SCP001	2015-01-23	2015-10-23	0.74	10.00	4.70	已兑付
29	14 招金 CP001	2014-07-21	2015-07-22	1.00	10.00	5.30	已兑付
30	13 招金 PPN001	2013-12-30	2016-12-31	3.00	10.00	7.00	已兑付
31	13 招金 CP002	2013-06-07	2014-06-08	1.00	10.00	4.26	已兑付
32	13 招金 CP001	2013-02-26	2014-02-27	1.00	7.00	4.21	已兑付
33	12 招金券	2012-11-16	2017-11-16	5.00	12.00	4.99	已兑付
34	11 招金 CP001	2011-11-03	2012-11-07	1.00	7.00	6.11	已兑付
35	09 招金债	2009-12-23	2016-12-23	7.00	15.00	5.00	已兑付

截至 2021 年 9 月末，发行人合并范围内境内已发行尚未兑付且计入负债的债券及债务融资工具 13 只，合计余额 113.34 亿元；已发行尚未兑付且计入负债的境外美元债券一只，金额 3.00 亿美元，具体发行明细如下：

表-2021 年 9 月末发行人境内已发行尚未兑付且计入负债的债券及债务融资工具发行情况

单位：亿元，%，年

序号	债券简称	发行日期	回售日期	到期日期	债券期限	发行规模	发行利率	余额
1	21 招金 Y1	2021-08-20	-	2024-08-24	3+N	10.00	3.85	10.00
2	20 招金 Y1	2020-08-25	-	2023-08-25	3+N	10.00	4.16	10.00
3	19 招金 01	2019-09-20	-	2022-09-20	3.00	15.00	3.57	15.00
4	18 招金 02	2018-08-10	2021-08-10	2023-08-10	5.00	13.00	4.19	13.00
5	17 招金 01	2017-11-01	2020-11-02	2022-11-01	5.00	5.00	3.66	0.34
6	17 招金 Y1	2017-04-21	-	2022-04-21	5+N	5.00	5.43	5.00
公司债券小计						58.00		53.34
7	21 招金 SCP002	2021-08-03	-	2022-04-30	0.74	10.00	2.55	10.00
8	21 招金 MTN003	2021-07-28	-	2024-07-28	3.00	10.00	3.45	10.00

9	21 招金 MTN002	2021-06-18	-	2024-06-18	3.00	10.00	3.60	10.00
10	21 招金 MTN001	2021-06-09	-	2024-06-09	3.00	10.00	3.60	10.00
11	21 招金 SCP001	2021-04-13	-	2021-10-10	0.49	10.00	2.70	10.00
12	18 招金 MTN002	2018-11-21	-	2021-11-21	3.00	5.00	4.03	5.00
13	18 招金 MTN001	2018-10-22	-	2021-10-22	3.00	5.00	4.27	5.00
债务融资工具小计						60.00		60.00
合计						118.00		113.34

表-发行人境外已发行尚未兑付且计入负债的债券及债务融资工具发行情况

单位：亿美元，%，年

序号	债券简称	发行日期	回售日期	到期日期	债券期限	发行规模	发行利率	余额
1	ZHAOJIN MINING(FIN) 5.5% N2022	2019-03-01	-	2022-03-01	3.00	3.00	5.50	3.00
	合计					3.00		3.00

截至 2021 年 9 月末，发行人境内外已发行尚未兑付且计入权益的永续类债券及债务融资工具情况如下：

单位：亿元、年、%

序号	债券简称	发行日期	回售日期	到期日期	债券期限	发行规模	发行利率	余额
1	21 招金 Y1	2021-08-24	-	2024-08-24	3+N	10.00	3.85	10.00
2	20 招金 Y1	2020-08-25	-	2023-08-25	3+N	10.00	4.16	10.00
3	17 招金 Y1	2017-04-21	-	2022-04-21	5+N	5.00	5.43	5.00
	公司债券合计					25.00		25.00
	合计					25.00		25.00

21 招金 Y1 采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利。如有递延，则每笔递延利息在递延期间按当期票面利率累计计息。首个周期的票面利率将由发行人与主承销商根据网下向专业投资者的簿记建档结果在预设区间范围内协商确定，在首个周期内固定不变，其后每个周期重置一次。首个周期的票面利率为初始基准利率加上初始利差，后续周期的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加 300 个基点。初始利差为首个周期的票面利率减去初始基准利

率。如果未来因宏观经济及政策变化等因素影响导致当期基准利率在利率重置日不可得，当期基准利率沿用利率重置日之前一期基准利率。

20 招金 Y1 采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利。如有递延，则每笔递延利息在递延期间按当期票面利率累计计息。首个周期的票面利率将由发行人与主承销商根据网下向专业投资者的簿记建档结果在预设区间范围内协商确定，在首个周期内固定不变，其后每个周期重置一次。首个周期的票面利率为初始基准利率加上初始利差，后续周期的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加 300 个基点。初始利差为首个周期的票面利率减去初始基准利率。如果未来因宏观经济及政策变化等因素影响导致当期基准利率在利率重置日不可得，当期基准利率沿用利率重置日之前一期基准利率。

17 招金 Y1 采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利。如有递延，则每笔递延利息在递延期间按当期票面利率累计计息。首个周期的票面利率将根据网下面向机构投资者询价配售结果，由公司与主承销商按照国家有关规定协商一致后在利率询价区间内确定，在首个周期内固定不变，其后每个周期重置一次。首个周期的票面利率为初始基准利率加上初始利差，后续周期的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加 300 个基点。初始利差为首个周期的票面利率减去初始基准利率。如果未来因宏观经济及政策变化等因素影响导致当期基准利率在利率重置日不可得，当期基准利率沿用利率重置日之前一期基准利率。

截至 2021 年 9 月末，发行人持有 80 亿元超短期融资券、40 亿元中期票据及 10 亿元可续期公司债批文尚未发行完毕。

第六节 备查文件

一、备查文件

- (一) 发行人经审计的2018、2019、2020年审计报告，及最近一期（2021年1-9月）未经审计的财务报表；
- (二) 主承销商出具的核查意见；
- (三) 法律意见书；
- (四) 本次债券资信评级报告；
- (五) 债券持有人会议规则；
- (六) 债券受托管理协议；
- (七) 中国证监会同意本次债券发行注册的文件；

二、查阅地点

投资者可以在本次债券发行期限内到下列地点查阅募集说明书及上述备查文件或访问上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）查阅募集说明书及其摘要：

发行人：招金矿业股份有限公司

办公地址：山东省招远市温泉路118号

联系人：王立刚

联系号码：0535-8266009

传真号码：0535-8227541

主承销商及簿记管理人：海通证券股份有限公司

住所：上海市广东路 689 号

联系地址：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：张本金、陈洋洋、任锡德

联系电话：010-88027267

传真：010-88027190

投资者若对募集说明书及其摘要存在任何疑问，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。

（本页无正文，为《招金矿业股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书摘要》之盖章页）

