

债券简称：18 山招 Y2

债券代码：143997

债券简称：19 山招 Y1

债券代码：155940

债券简称：19 山招 Y3

债券代码：155898

债券简称：19 山招 01

债券代码：155176

山东招金集团有限公司
公司债券受托管理事务报告
(2019 年度)

受托管理人



海通证券股份有限公司
HAITONG SECURITIES CO., LTD.

(住所：上海市广东路 689 号)

二〇二〇年六月

重要声明

海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”）编制本报告的内容及信息均来源于山东招金集团有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“招金集团”）对外公布的《山东招金集团有限公司公司债券 2019 年年度报告》等相关信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事项做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为海通证券所作的承诺或声明。

目 录

第一章 公司债券概况	4
第二章 发行人 2019 年度经营和财务状况	9
第三章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况	14
第四章 公司债券偿债保障措施的执行情况	17
第五章 公司债券本息偿付情况	18
第六章 债券持有人会议召开情况	19
第七章 公司债券跟踪评级情况	20
第八章 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况	21
第九章 受托管理人职责履行情况	22
第十章 其他情况	23

第一章 公司债券概况

一、核准文件和核准规模

2017年8月18日，经中国证监会“证监许可[2017]1533号”文件核准，公司将在中国境内面向合格投资者公开发行不超过人民币12亿元（含12亿元）的可续期公司债券。

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

二、发行主体名称

中文名称：山东招金集团有限公司

三、公司债券的主要条款

1、18山招Y2的主要条款

(1) 债券名称：山东招金集团有限公司2018年公开发行可续期公司债券（第一期）。

(2) 债券简称及代码：债券简称为“18山招Y2”，债券代码为“143997.SH”。

(3) 发行规模：人民币4亿元。

(4) 票面金额及发行价格：本期债券面值100元，按面值平价发行。

(5) 债券品种的期限及规模：本期债券为3+N年期，附发行人续期选择权、递延支付利息权和发行人赎回选择权。发行规模为4亿元。

(6) 债券利率：本期债券票面利率为5.03%。

(7) 还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。具体本息兑付工作按照主管部门的相关规定办理。

(8) 付息日：本期债券的付息日为每年的8月10日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个交易日，顺延期间不另计息。

(9) 兑付日：若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择全额兑付本期债券，则该计息年度的付息日即为本期债券的兑付日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日）。

(10) 担保方式：本次发行的公司债券无担保。

(11) 发行时信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA。

(12) 债券受托管理人：海通证券股份有限公司。

(13) 登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司。

2、19山招Y1的主要条款

(1) 债券名称：山东招金集团有限公司2019年公开发行永续期公司债券（第一期）。

(2) 债券简称及代码：简称为“19山招Y1”，债券代码为“155940”。

(3) 发行规模：人民币3亿元。

(4) 票面金额及发行价格：本期债券面值100元，按面值平价发行。

(5) 债券品种的期限及规模：本期债券为3+N年期，附发行人续期选择权、递延支付利息权和发行人赎回选择权。发行规模为3亿元。

(6) 债券利率：本期债券票面利率为4.78%。

(7) 还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。具体本息兑付工作按照主管部门的相关规定办理。

(8) 付息日：本期债券的付息日为每年的3月25日，前述日期如遇法定节

假日或休息日，则兑付顺延至下一个交易日，顺延期间不另计息。

(9) 兑付日：若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择全额兑付本期债券，则该计息年度的付息日即为本期债券的兑付日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日）。

(10) 担保方式：本次发行的公司债券无担保。

(11) 发行时信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA。

(12) 债券受托管理人：海通证券股份有限公司。

(13) 登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司。

3、19山招Y3的主要条款

(1) 债券名称：山东招金集团有限公司2019年公开发行永续期公司债券（第二期）。

(2) 债券简称及代码：简称为“19山招Y3”，债券代码为“155898”。

(3) 发行规模：人民币5亿元。

(4) 票面金额及发行价格：本期债券面值100元，按面值平价发行。

(5) 债券品种的期限及规模：本期债券为3+N年期，附发行人续期选择权、递延支付利息权和发行人赎回选择权。发行规模为5亿元。

(6) 债券利率：本期债券票面利率为4.12%。

(7) 还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。具体本息兑付工作按照主管部门的相关规定办理。

(8) 付息日：本期债券的付息日为每年的8月15日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个交易日，顺延期间不另计息。

(9) 兑付日：若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择全额兑付本期债券，则该计息年度的付息日即为本期债券的兑付日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日）。

(10) 担保方式：本次发行的公司债券无担保。

(11) 发行时信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA。

(12) 债券受托管理人：海通证券股份有限公司。

(13) 登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司。

4、19山招01的主要条款

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

(2) 债券简称及代码：简称为“19山招01”，债券代码为“155176”。

(3) 发行规模：人民币10亿元。

(4) 票面金额及发行价格：本期债券面值100元，按面值平价发行。

(5) 债券品种的期限及规模：本期债券的期限为5年。发行规模为10亿元。

(6) 债券利率：本期债券票面利率为4.39%。

(7) 还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。具体本息兑付工作按照主管部门的相关规定办理。

(8) 付息日：本期债券的付息日为2020年至2024年每年的2月1日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个交易日，顺延期间不另计息。

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

(10) 担保方式：本次发行的公司债券无担保。

(11) 发行时信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA。

(12) 债券受托管理人：海通证券股份有限公司。

(13) 登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司。

第二章 发行人2019年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

发行人名称 : 山东招金集团有限公司
注册资本 : 120,000.00 万元
注册地址 : 山东省招远市盛泰路北埠后东路东
法定代表人 : 翁占斌
成立日期 : 1992 年 6 月 28 日
联系电话 : 0535-8227518
传真 : 0535-8212274
电子邮箱 : jixuexin@163.com
经营范围 : 金矿勘探（有效期限以许可证为准）。以自有资金进行投资；矿山机械制修；经济林苗种植、销售；果树种植；果品收购、销售；塑料制品、浮选用黄药、石材、矿山机电设备、电线、电缆的生产、销售；黄金、白银的购销及加工；货物及技术的进出口业务；采、选、氰、冶、工程勘探及水处理的试验开发及技术推广服务；新材料、新工艺及节能技术推广服务、咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

二、发行人 2019 年度经营情况

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

发行人主营业务为黄金业务板块，现已形成了包括黄金勘探、采选、氰冶、精炼、金银制品加工、销售等比较完整的黄金产业链条。为充分发挥资源优势，培育新的利润增长点，发行人还通过延伸黄金产业链，涉足金银饰品销售、黄金投资经纪金融服务业、有色金属矿业等业务板块。

2018-2019年度，公司营业收入分别为3,706,066.63万元和6,570,832.77万元。

最近两年，公司业务规模不断扩大，营业收入呈现增长趋势。

三、发行人 2019 年度财务状况

(一) 合并资产负债表主要数据

1、资产结构分析

最近两年末，公司合并口径资产构成情况如下：

发行人近两年末合并口径资产构成

单位：万元，%

项目	2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比
流动资产	2,222,998.39	37.05	1,705,160.17	33.91
非流动资产	3,777,441.79	62.95	3,323,089.86	66.09
资产总计	6,000,440.18	100.00	5,028,250.03	100.00

2018-2019年末，公司总资产分别为5,028,250.03 万元和6,000,440.18，公司资产规模总体保持增长趋势。2018-2019年末，公司流动资产分别为1,705,160.17万元和2,222,998.39万元，占比分别为33.91%和37.05%；2018-2019年末，公司非流动资产分别为3,323,089.86万元和3,777,441.79万元，占比分别为66.09%和62.95%。从资产结构看，公司非流动资产占比较高，主要由于公司以黄金采选加工为主业，属于资本密集型行业，导致公司非流动资产中固定资产、在建工程、无形资产占比较大，因而非流动资产占比较高。

2、负债结构分析

最近两年末，公司合并口径负债构成情况如下：

发行人最近两年末负债构成情况表

单位：万元，%

科目	2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比
流动负债	2,668,501.26	66.33	2,239,724.51	70.14
非流动负债	1,354,655.28	33.67	953,646.92	29.86
负债合计	4,023,156.54	100.00	3,193,371.43	100.00

2018-2019年末，发行人的负债总额分别为3,193,371.43万元和4,023,156.54万元，其中流动负债分别为2,239,724.51万元和2,668,501.26万元，占比分别为70.14%和66.33%，非流动负债分别为953,646.92万元和1,354,655.28万元，占比分别为29.86%和33.67%；报告期内发行人增加直接融资份额，提高了中长期负债占比。

（二）合并利润表主要数据

最近两年，公司利润来源和经营成果情况如下表所示：

发行人利润来源和经营成果概况

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度
营业总收入	6,570,832.77	3,706,066.63
营业利润（亏损以“-”号填列）	47,026.09	67,904.95
利润总额（亏损以“-”号填列）	47,629.70	70,617.42
净利润（净亏损以“-”号填列）	29,403.01	50,251.45
归属于母公司所有者的净利润	10,745.89	9,868.70

2018-2019年度，公司营业收入分别为3,706,066.63万元和6,570,832.77万元，营业利润分别为67,904.95万元和47,026.09万元，利润总额分别为70,617.42万元和47,629.70万元，净利润分别为50,251.45万元和29,403.01万元，公司收入规模增加，但营业利润、利润总额和净利润较2018年度有所下降，主要由于2019年度新增山东招金集团招远黄金冶炼有限公司冶炼业务，黄金冶炼行业整体盈利水平较低，拉低了公司整体盈利水平。

（三）合并现金流量表主要数据

最近两年，公司合并口径现金流量情况如下：

发行人最近两年现金流量表

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度
经营活动产生的现金流量净额	204,637.19	97,509.34
投资活动产生的现金流量净额	-527,147.88	-537,583.81
筹资活动产生的现金流量净额	547,060.24	330,626.21
现金及现金等价物净增加额	227,227.81	-107,614.61
年末现金及现金等价物余额	452,499.78	225,271.97

2018-2019年度，发行人经营活动产生的现金净流量分别为97,509.34万元和204,637.19万元。2019年度较2018年度相比，经营活动产生的现金流量净额增加了107,127.85万元，增幅为109.86%，主要系公司主要产品黄金价格上涨，经营活动产生的现金流净额大幅增加所致。

2018-2019年度，发行人投资活动现金流量净额分别为-537,583.81万元和-527,147.88万元。报告期内发行人投资活动现金流量净额均为负值，主要系近年来发行人对外投资及资本支出较大所致。

2018-2019年度，公司筹资活动产生的现金净流量分别为330,626.21万元和547,060.24万元。2019年度较2018年度相比，筹资活动产生的现金流量净额增加了216,434.03万元，增幅为65.46%，主要系公司2019年度公司发行多只债券及债务融资工具，使得筹资活动产生的现金流入增加。

（四）主要财务指标

最近两年，公司主要财务指标如下：

发行人近两年合并口径主要偿债指标

项目	2019 年末/度	2018 年末/度
流动比率	0.83	0.76
速动比率	0.43	0.40
资产负债率(%)	67.05	63.51
EBITDA（亿元）	28.52	28.02
EBITDA 利息保障倍数（倍）	2.24	2.71

从流动性指标上看，2018-2019年末，发行人的流动比率分别为0.76和0.83，流速动比率分别为0.40和0.43。报告期内，公司流动比率及速动比率呈现上升趋势。

从资产负债率上看，2018-2019年末，发行人资产负债率分别为63.51%和67.05%。为满足公司业务发展需求，近年来发行人通过间接或直接融资等途径来支持企业发展，导致负债规模有所上升。

2018年度和2019年度，发行人的EBITDA分别为28.02亿元和28.52亿元，

EBITDA利息保障倍数分别为2.71和2.24, 2019年度发行人有息债务规模增加, 利息支出增长幅度大于利润总额的增长, 导致公司EBITDA利息保障倍数呈下滑趋势。

四、发行人偿债意愿和能力分析

截至本报告出具之日, 发行人发行的各类债券及债务融资工具均未出现延迟支付到期利息及本金的情况, 生产经营及财务指标未出现重大不利变化, 发行人偿债意愿及偿债能力正常。

第三章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

一、募集说明书中约定的募集资金使用计划

1、18山招Y2

根据《山东招金集团有限公司2018年公开发行永续期公司债券（第一期）募集说明书（面向合格投资者）》的约定，本期债券发行规模为不超过5亿元，其中2.99亿元用于偿还银行贷款，余款用于补充流动资金。

2、19山招Y1

根据《山东招金集团有限公司2019年公开发行永续期公司债券（第一期）募集说明书（面向合格投资者）》的约定，本期债券发行规模为不超过8亿元，全部用于偿还有息债务。

3、19山招Y3

根据《山东招金集团有限公司2019年公开发行永续期公司债券（第二期）募集说明书（面向合格投资者）》的约定，本期债券发行规模为不超过5亿元，全部用于偿还有息债务。

4、19山招01

根据《山东招金集团有限公司公开发行2019年公司债券（第一期）募集说明书（面向合格投资者）》的约定，本期债券发行总额不超过人民币12亿元（含12亿元），全部用于偿还有息债务。

二、公司债券募集资金实际使用情况及专项账户运作情况

1、18山招Y2

截至2018年末，本期债券募集资金已使用完毕，本报告期内不涉及募集资金使用情况。本期债券募集资金款项，在扣除必要的发行费用后，29,900.00万元用于偿还有息债务，余款9,990.80万元转至发行人下属子公司山东招金金银精炼有限公司一般账户（账号：1606021729022122990）用于购置粗金等原材料支出。

发行人为本期债券设立了募集资金专项账户,并按照募集说明书的约定用于募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。募集资金专项账户信息如下:

账户名称: 山东招金集团有限公司

开户行名称: 中国工商银行股份有限公司招远支行

账号: 1606021729201020051

2、19山招Y1

截至2019年末,本期债券募集资金已使用完毕。本期债券募集资金款项在扣除发行费用后,全部用于偿还有息债务。

发行人为本期债券设立了募集资金专项账户,并按照募集说明书的约定用于募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。募集资金专项账户信息如下:

账户名称: 山东招金集团有限公司

开户行名称: 中国工商银行股份有限公司招远支行

账号: 1606021729201020051

3、19山招Y3

截至2019年末,本期债券募集资金已使用完毕。本期债券募集资金款项在扣除发行费用后,全部用于偿还有息债务。

发行人为本期债券设立了募集资金专项账户,并按照募集说明书的约定用于募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。募集资金专项账户信息如下:

账户名称: 山东招金集团有限公司

开户行名称: 中国工商银行股份有限公司招远支行

账号: 1606021729201020051

4、19山招01

截至2019年末,本期债券募集资金已使用完毕。本期债券募集资金款项在扣

除发行费用后，全部用于偿还有息债务。

发行人为本期债券设立了募集资金专项账户，并按照募集说明书的约定用于募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。募集资金专项账户信息如下：

账户名称：山东招金集团有限公司

开户行名称：交通银行股份有限公司烟台招远支行

账号：724899991010003007574

第四章 公司债券偿债保障措施的执行情况

一、公司债券增信措施的有效性

“18山招Y2”、“19山招Y1”、“19山招Y3”和“19山招01”均无担保。

二、偿债保障措施的执行情况

截至本报告出具日，“18山招Y2”、“19山招Y1”、“19山招Y3”和“19山招01”的内外部增信机制、偿债保障措施未发生重大变化。

第五章 公司债券本息偿付情况

报告期内，“18山招Y2”、“19山招Y1”、“19山招Y3”均按时付息，“19山招01”不涉及还本及付息。

第六章 债券持有人会议召开情况

截至本报告出具之日，发行人未出现触发持有人会议的事项。

第七章 公司债券跟踪评级情况

截至本报告出具日，中诚信国际信用评级有限责任公司对“18山招Y2”、“19山招Y1”、“19山招Y3”和“19山招01”的信用状况进行了跟踪分析，并出具了跟踪评级报告，主体信用等级为AAA级，债项信用等级为AAA级，评级展望为稳定。

第八章 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况

报告期内，发行人负责处理与公司债券相关事务专人未发生变动。

第九章 受托管理人职责履行情况

报告期内，海通证券根据《公司债券受托管理人执业行为准则》等有关规定和公司债券《受托管理协议》等约定，通过舆情监测、业务提示及现场回访等方式对企业有关情况进行了跟进和督导，履行了受托管理工作职责。

第十章 其他情况

一、经营范围变化

根据发行人2018年12月28日《山东招金集团有限公司关于经营范围发生变化的公告》，公司根据经营发展的需要，在原有经营范围的基础上，对经营范围进行了扩充。

针对发行人经营范围变更事项，海通证券股份有限公司作为债券受托管理人出具了《山东招金集团有限公司2018年公开发行永续期公司债券（第一期）2019年度第一次受托管理事务临时报告》。

二、新增借款占上年末净资产的比例超过20%

根据发行人2019年4月29日《山东招金集团有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产百分之二十的公告》，截至2019年3月31日，招金集团当年累计新增借款为67.55亿元，占发行人上年末净资产的36.81%，超过20%。

针对发行人新增借款占上年末净资产的比例超过20%，海通证券股份有限公司出具了《山东招金集团有限公司公司债券2019年度第二次受托管理事务临时报告》。

三、永续期公司债相关情况

18山招Y2、19山招Y1、19山招Y3为永续期公司债券，分别于2018年8月、2019年3月和2019年8月发行，报告期内均未涉及发行人续期选择权、利息递延支付选择权等情况，18山招Y2、19山招Y1、19山招Y3永续期公司债券在2019年末仍计入所有者权益。

（本页无正文，为《山东招金集团有限公司公司债券受托管理事务报告（2019年度）》之盖章页）

债券受托管理人：海通证券股份有限公司
2020年6月29日

