



ZHAO JIN

(住所：山东省烟台市招远市温泉路 118 号 1 号楼)

山东招金集团有限公司

2024 年面向专业投资者公开发行科技创新  
可续期公司债券（第二期）募集说明书摘要

注册金额	40 亿元
本期发行金额	不超过 20 亿元
增信情况	无
发行人主体信用等级	AAA
本期债券信用等级	AAA
信用评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司

牵头主承销商/簿记管理人/受托管理人



中信证券股份有限公司  
CITIC Securities Company Limited

(住所：深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座)

联席主承销商



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

(住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼)



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

(住所：上海市广东路 689 号)

中国平安  
PING AN

平安证券  
PING AN SECURITIES

(住所：深圳市福田区福田街道益田路 5023 号平安金融中心 B 座第 22-25 层)

签署日： 2024 年 3 月 4 日

## 声 明

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载于上海证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

凡欲认购本次债券的投资者，请认真阅读募集说明书摘要及有关的信息披露文件，进行独立投资判断并自行承担相关风险。证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

# 目录

声明	2
释义	4
<b>第一节 发行条款</b>	<b>7</b>
一、本期债券的基本发行条款	7
二、本期债券的特殊发行条款	9
三、本期债券发行、登记结算及上市流通安排	12
<b>第二节 募集资金运用</b>	<b>14</b>
一、本期债券的募集资金规模	14
二、本期债券募集资金使用计划	14
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、决策和风险控制措施	18
五、本期债券募集资金专项账户管理安排	18
六、募集资金运用对发行人财务状况的影响	18
七、发行人关于本期债券募集资金的承诺	19
八、前次公司债券募集资金使用情况	19
<b>第三节 发行人基本情况</b>	<b>21</b>
一、发行人基本情况	21
二、发行人的历史沿革及重大资产重组情况	21
三、发行人的股权结构	24
四、发行人的重要权益投资情况	25
五、发行人的治理结构等情况	37
六、公司董事、监事和高级管理人员情况	56
七、发行人经营状况	62
八、其他与发行人主体相关的重要情况	92
<b>第四节 发行人主要财务情况</b>	<b>93</b>
一、发行人财务报告总体情况	93
二、发行人财务会计信息及主要财务指标	97
三、发行人财务状况分析	107
<b>第五节 发行人信用情况</b>	<b>146</b>
一、发行人及本期债券的信用评级情况	146
二、发行人其他信用情况	148
<b>第六节 备查文件</b>	<b>153</b>
一、募集说明书及本募集说明书摘要的备查文件如下：	153
二、备查地点	153

## 释 义

在本募集说明书摘要中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

简称		释义
发行人/本公司/公司/招金集团/山东招金集团	指	山东招金集团有限公司
董事会	指	山东招金集团有限公司董事会
监事会	指	山东招金集团有限公司监事会
本次债券	指	根据发行人2023年5月15日召开的董事会通过的有关决议并经股东批复，经中国证监会“证监许可[2023]2806号”文件同意注册，山东招金集团有限公司向专业机构投资者公开发行的不超过人民币40亿元（含人民币40亿元）的可续期公司债券，即“山东招金集团有限公司2023年面向专业投资者公开发行可续期公司债券”
本期债券	指	山东招金集团有限公司2024年面向专业投资者公开发行科技创新可续期公司债券（第二期）
主承销商	指	中信证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、海通证券股份有限公司、平安证券股份有限公司
牵头主承销商/债券受托管理人/簿记管理人/中信证券	指	中信证券股份有限公司
联席主承销商	指	中信建投证券股份有限公司、海通证券股份有限公司、平安证券股份有限公司
本期发行	指	本期债券面向专业机构投资者的公开发行
承销团	指	主承销商为本次发行组织的承销团
余额包销	指	本期债券的主承销商组织的承销团按承销协议约定在规定的发售期结束后将剩余债券全部自行购入的承销方式
募集说明书	指	发行人为本期债券的发行而制作的《山东招金集团有限公司2024年面向专业投资者公开发行科技创新可续期公司债券（第二期）募集说明书》
募集说明书摘要	指	发行人为本期债券的发行而制作的《山东招金集团有限公司2024年面向专业投资者公开发行科技创新可续期公司债券（第二期）募集说明书摘要》
《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》（2019年修订）
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》（2023年修订）
《上市规则》	指	《上海证券交易所公司债券上市规则（2023年修订）》
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
证券业协会	指	中国证券业协会

简称		释义
证券登记机构/登记机构/登记托管机构/中证登	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
上交所/交易所	指	上海证券交易所
《承销协议》	指	发行人和主承销商为本次债券发行签订的《关于山东招金集团有限公司2024年面向专业投资者公开发行可续期公司债券之承销协议》
《债券受托管理协议》	指	发行人和债券受托管理人签订的《山东招金集团有限公司2024年面向专业投资者公开发行可续期公司债券受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	发行人和债券受托管理人为本次债券发行而制定的《山东招金集团有限公司2024年面向专业投资者公开发行可续期公司债券债券持有人会议规则》
审计机构/和信会所	指	和信会计师事务所（特殊普通合伙）
评级机构/中诚信国际	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
发行人律师/德和衡律所	指	北京德和衡律师事务所
联合资信	指	联合资信评估股份有限公司（原名称为“联合资信评估有限公司”）
报告期/近三年及一期	指	2020年度、2021年度、2022年度和2023年1-9月
《公司章程》	指	发行人章程，即《山东招金集团有限公司章程》
截至目前	指	截至本募集说明书摘要签署日
债务融资工具	指	非金融企业债务融资工具，包括但不限于超短期融资券（SCP）、短期融资券（CP）、中期票据（MTN）、定向工具（PPN）、永续中票（PN）
招金矿业	指	招金矿业股份有限公司
招金精炼	指	山东招金金银精炼有限公司
招金冶炼	指	山东招金集团招远黄金冶炼有限公司
招金投资	指	山东招金投资股份有限公司
财务公司	指	山东招金集团财务有限公司
投资人、债券持有人	指	就本期债券而言，通过认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有本期债券的主体，两者具有同一涵义
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
山东财欣	指	山东省财欣资产运营有限公司
新会计准则	指	财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则——基本准则》和38项具体准则，其后颁布的企业会计准则应用指南，企业会计准则解释及其他相关规定
交易日	指	按照上海证券交易所规定、惯例执行的可交易的日期
工作日	指	中华人民共和国境内商业银行的对公营业日（不包括法定假日或休息日）
法定假日	指	中华人民共和国的法定假日（不包括中国香港

简称		释义
		特别行政区、中国澳门特别行政区和中国台湾省的法定假日)
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元
标准金	指	可在上海黄金交易所交易的1号金和2号金
9999金	指	国标1号金，含金量在99.99%以上
9995金	指	国标2号金，含金量大于99.95%，小于99.99%
金精矿	指	金矿石经过选矿处理后的含金产品，是含金原料的主要品种之一
氰化技术	指	从氰化浸出液（或矿浆）中回收金，工业生产较为成熟的三大工艺包括锌粉置换工艺、活性炭吸附工艺和离子交换树脂工艺。目前世界上新建的金矿中约有80%都采用氰化法提金
品位	指	矿石中 useful 元素或它的化合物含量的百分率。含量的百分率愈大，品位愈高，据此可以确定矿石为富矿或贫矿

本募集说明书摘要中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

## 第一节 发行条款

### 一、本期债券的基本发行条款

(一) **发行人全称：**山东招金集团有限公司。

(二) **债券全称：**山东招金集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新可续期公司债券（第二期）。

(三) **注册文件：**发行人于 2023 年 12 月 12 日获中国证券监督管理委员会出具的《关于同意山东招金集团有限公司向专业投资者公开发行可续期公司债券注册的批复》（证监许可〔2023〕2806 号），注册规模为不超过 40 亿元。

(四) **发行金额：**本期债券发行总额不超过人民币 20 亿元（含 20 亿元）。

(五) **债券期限：**本期债券基础期限为 3 年，在约定的基础期限期末及每一个周期末，发行人有权行使续期选择权，按约定的基础期限延长 1 个周期；发行人不行使续期选择权则全额到期兑付。

(六) **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。

(七) **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。

(八) **发行对象：**本期债券面向专业机构投资者公开发行。

(九) **发行方式：**本期债券发行方式为簿记建档发行。

(十) **承销方式：**本期债券由主承销商以余额包销方式承销。

(十一) **起息日期：**本期债券的起息日为 2024 年 3 月 11 日。

(十二) **付息方式：**在发行人不行使递延支付利息权的情况下，本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。

(十三) **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。

(十四) **付息日期：**在发行人不行使递延支付利息权的情况下，本期债券的付息日期为每年的 3 月 11 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）。在发行人行使递延支付利息权的情况下，付息日以发行人公告的《递延支付利息公告》为准（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；递延支付的金额将按照当期执行利率计算复息）。

**（十五）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。

**（十六）兑付金额：**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，本期债券将一次性偿还本金。

**（十七）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。

**（十八）本金兑付日期：**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，顺延期间付息款项不另计利息）。

**（十九）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。

**（二十）增信措施：**本期债券不设定增信措施。

**（二十一）信用评级机构及信用评级结果：**经中诚信国际评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为 AAA。

**（二十二）募集资金用途：**本期债券的募集资金拟用于偿还公司有息债务。

**（二十三）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。

**（二十四）税务提示：**根据《关于永续债企业所得税政策问题的公告》（财政部税务总局公告 2019 年第 64 号），本期债券可以适用股息、红利企业所得税

政策，即：发行人支付的永续债利息支出不得在企业所得税税前扣除；投资人取得的永续债利息收入免征企业所得税。

## 二、本期债券的特殊发行条款

**（一）续期选择权：**本期债券以每 3 个计息年度为 1 个重新定价周期，在每个重新定价周期末，发行人有权选择将本期债券期限延长 1 个周期（即延长 3 年），或选择在该周期末到期全额兑付本期债券。发行人续期选择权的行使不受次数的限制。

发行人将于本期约定的续期选择权行使日前至少 30 个交易日，披露续期选择权行使公告或放弃续期选择权的公告。

若行使续期选择权，发行人将在续期选择权行使公告中披露：1.本期债券的基本情况；2.债券期限的延长时间；3.后续存续期内债券的票面利率或利率计算方法。发行人决定放弃行使续期选择权的，应当在公告中明确将按照约定及相关规定完成各项工作。

**（二）递延支付利息选择权：**本期债券附设发行人递延支付利息选择权，除非发生强制付息事件，本期债券的每个付息日，发行人可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息或其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制。前述利息递延不属于发行人未能按照约定足额支付利息的行为。

公司决定递延支付利息的，将于付息日前 10 个交易日发布递延支付利息公告。

递延支付利息公告内容应包括但不限于：1.本期债券的基本情况；2.本期利息的付息期间、本期递延支付的利息金额及全部递延利息金额；3.发行人关于递延支付利息符合募集说明书等相关文件约定的声明；4.受托管理人出具的关于递延支付利息符合递延支付利息条件的专项意见；5.律师事务所出具的关于递延支付利息符合相关法律法规规定的专项意见。

**（三）强制付息事件：**付息日前 12 个月内，发生以下事件的，发行人不得递延当期利息以及按照约定已经递延的所有利息及其孳息：1.向普通股股东分红；2.减少注册资本。

债券存续期内如发生强制付息事件，发行人将于 2 个交易日内披露相关信息，说明其影响及相关安排，同时就该事项已触发强制付息情形作特别提示。

**（四）利息递延下的限制事项：**若发行人选择行使递延支付利息选择权，则在延期支付利息及其孳息未偿付完毕之前，发行人不得有下列行为：1.向普通股股东分红；2.减少注册资本。

债券存续期内如发生利息递延下的限制事项，发行人将于 2 个交易日内披露相关信息，说明其影响及相关安排，同时就该事项已触发强制付息情形作特别提示。

**（五）初始票面利率确定方式：**本期债券首次发行票面利率在首个周期内保持不变。首个周期的票面利率为初始基准利率加上初始利差，其中初始基准利率为簿记建档日前 250 个交易日由中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 3 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）；初始利差为首个周期票面利率与初始基准利率之间的差值，并在后续重置票面利率时保持不变。

**（六）票面利率调整机制：**

重新定价周期适用的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点。

如果发行人行使续期选择权，本期债券后续每个周期的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点。本期债券当期基准利率为重新定价周期起息日前 250 个交易日由中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 3 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）。

**（七）会计处理：**发行人根据企业会计准则和相关规定，经对发行条款和相关信息全面分析判断，在会计初始确认时将本期债券分类为权益工具。和信会计师事务所（特殊普通合伙）已对上述会计处理情况出具专项意见。

债券存续期内如出现导致本期发行永续期公司债券不再计入权益的事项，发行人将于 2 个交易日内披露相关信息，并披露其影响及相关安排。

**（八）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。

**（九）赎回选择权：**除下列情形外，发行人没有权利也没有义务赎回本期债券。发行人如果进行赎回，将以票面面值加当期利息及递延支付的利息及其孳息（如有）向投资者赎回全部本期债券。赎回的支付方式与本期债券到期本息支付相同，将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，按照债券登记机构的相关规定办理。

情形 1.公司因税务政策变更进行赎回。

发行人由于法律法规改变或修正，相关法律法规司法解释的改变或修正而不得不为本期债券的存续支付额外税费，且发行人在采取合理的审计方式后仍然不能避免该税款缴纳或补缴责任的时候，发行人有权对本期债券进行赎回。

情形 2.公司因会计准则变更进行赎回。

根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（财会〔2017〕7 号）、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会〔2017〕14 号）等相关规定，发行人将本期债券计入权益。若未来因企业会计准则变更或其他法律法规改变或修正，影响发行人在合并财务报表中将本期债券计入权益时，发行人有权对本期债券进行赎回。

发行人有权在情形 1 发生后的第一个付息日行使赎回权。发行人若因上述原因进行赎回，则在发布赎回公告时需要同时提供以下文件：

（1）由发行人总经理及财务负责人或公司章程规定的同等职务人员签字的说明，该说明需阐明上述发行人不可避免的税款缴纳或补缴条例；

（2）由会计师事务所或法律顾问提供的关于发行人因法律法规的改变而缴纳或补缴税款的独立意见书，并说明变更开始的日期。

发行人有权在法律法规及相关法律法规司法解释变更后的首个付息日行使赎回权。发行人如果进行赎回，必须在该可以赎回之日（即法律法规、相关法律法规司法解释变更后的首个付息日）前 20 个交易日公告（法律法规、相关法律法规司法解释变更日距付息日少于 20 个交易日的情况除外，但发行人应及时进行公告）。赎回方案一旦公告不可撤销。

发行人有权在情形 2 发生后该会计政策变更正式实施日的年度末行使赎回权。发行人若因上述原因进行赎回，则在发布赎回公告时需要提供以下文件：

（1）由发行人总经理及财务负责人签字或公司章程规定的同等职务人员签字的说明，该说明需阐明上述发行人符合提前赎回条件；

（2）由会计师事务所出具的对于会计准则改变而影响公司相关会计条例的情况说明，并说明变更开始的日期。

发行人如果进行赎回，必须在该可以赎回之日（即法律法规、相关法律法规司法解释变更后的首个付息日）前 20 个交易日公告（法律法规、相关法律法规司法解释变更日距付息日少于 20 个交易日的情况除外，但发行人应及时进行公告）。赎回方案一旦公告不可撤销。

除了以上两种情况以外，发行人没有权利也没有义务赎回本期债券。

### **三、本期债券发行、登记结算及上市流通安排**

#### **（一）本期债券发行时间安排**

- 1.发行公告日：2024 年 3 月 6 日。
- 2.发行首日：2024 年 3 月 8 日。
- 3.发行期限：2024 年 3 月 8 日至 2024 年 3 月 11 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，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、本期债券的募集资金规模

经发行人董事会审议通过，并经中国证券监督管理委员会注册（证监许可[2023]2806号），本次债券注册总额不超过40亿元（含40亿元），采取分期发行。本期债券发行总额不超过人民币20亿元（含20亿元）。

### 二、本期债券募集资金使用计划

本期债券为科技创新公司债券，相关科创属性论述如下：

#### （一）所属的科技创新领域

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、高新技术产业和金融业”等多元化产业的大型综合性集团公司。黄金板块是发行人核心业务板块，现已形成了包括黄金勘探、采选、氰冶、精炼、金银制品加工、销售等比较完整的黄金产业链条。为充分发挥资源优势，培育新的利润增长点，发行人还通过延伸黄金产业链，涉足金银饰品销售、黄金投资经纪金融服务业、有色金属矿业等业务板块。发行人坚持“科技兴金”战略，通过科技创新培育公司竞争新优势，在自主创新领域结出了丰硕的成果。

#### （二）自身科技创新属性及相关政策依据

根据《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第2号——专项品种公司债券》（以下简称“《2号指引》”）之“第七章 科技创新公司债券”之“第一节 发行主体”第7.1.2及7.1.3条规定：“发行人申请发行科技创新公司债券并在本所上市或挂牌的，应当诚信记录优良，公司治理运行规范，具备良好的偿债能力，最近一期末资产负债率原则上不高于80%。科创企业类发行人应当具有显著的科技创新属性，并符合下列情形之一：

1. 发行人最近3年研发投入占营业收入比例5%以上，或最近3年研发投入金额累计在6,000万元以上；
2. 发行人报告期内科技创新领域累计营业收入占营业总收入的比例50%以上；

3.形成核心技术和主营业务收入的发明专利（含国防专利）合计 30 项以上，或具有 50 项以上著作权的软件行业企业。”

发行人诚信记录优良，公司治理运行规范，具备良好的偿债能力，最近一期末资产负债率为 73.62%。2020-2022 年，发行人研发费用分别为 30,358.44 万元、29,179.71 万元和 32,629.50 万元，最近 3 年研发投入金额累计在 6,000 万元以上。

发行人始终奉行技术领先战略，坚持生产手段高效化、大型化、机械化、自动化、数字化；管理手段电子化、信息化、网络化；工艺技术现代化、高新化，各项经济技术指标均达到全国同行业领先水平。先后获得国家科技进步二等奖两项、国家技术发明二等奖一项，省级以上科技进步奖二十八项，获国家专利八百多项，符合“形成核心技术和主营业务收入的发明专利（含国防专利）合计 30 项以上”的标准。公司还先后承担了国家“863”计划项目、“十一五”科技支撑计划项目、“十三五”国家重点研发计划项目、国家火炬计划重点项目、国家重大产业振兴项目、国家重大科技成果转化项目等重大科研项目。

综上，发行人符合《2 号指引》关于科创企业类主体认定标准中的 1 及 3 项。

### （三）所持有的创新技术先进性及具体表现

发行人拥有“国家级企业技术中心”、“山东省黄金工程技术研究中心”，“山东省贵金属分离与综合利用重点实验室”三大科技创新平台以及“博士后工作站”、“院士工作站”等五个产学研合作机构，设立了采矿、选矿、氰化、冶炼试验基地 7 处。并与中科院黄金技术应用研究中心合作成立了“中国科学院-金都黄金科技中心”，成为中科院在山东设立的唯一一家黄金科研基地。公司每年都投入大量建设费用，用于更新装备，改善试验条件。

### （四）正在从事的研发项目及进展情况

发行人与中科院共同研发的《含砷难处理金银精矿的催化氧化酸浸湿法冶金新工艺体系及工业开发》项目，各项技术指标达到国际先进水平，为处理难选冶矿提供了一种高效低成本的新工艺；与矿冶科技集团、昆明理工大学联合研发的《典型稀贵金属资源协同利用关键技术研究 and 装备应用》项目，构建了

以废线路板、稀贵金属废催化剂、黄金冶炼尾渣为典型原料的稀贵金属二次资源高效回收与清洁提取技术体系，对缓解国家资源供需矛盾、建设环境友好型、资源节约型社会具有重要的现实意义；国家“十三五”固废资源化重点研发计划项目—“常规氰渣选冶联合无害化处置与全组份利用集成技术工程示范”的研发成功使得招金集团的氰化尾渣无害化与高值化利用新模式达到了国际领先水平。

#### **（五）保持持续技术创新的机制和安排**

发行人是首批国家级矿产资源综合利用示范基地承建单位，集团内拥有“国家认定企业技术中心”等3个国家级科研平台和“山东省制造业创新中心”等10余个省级科研平台，3项国家认可实验室资质，13家高新技术企业，设立了采矿、选矿、氰化、冶炼试验基地7处，每年投入大量建设费用，用于更新装备，改善试验条件。

发行人具有一支精通业务、善于钻研、团结协作的高素质团队。此外，发行人作为国内大型的黄金企业，拥有一大批从事黄金产业领域专业研究、技术支持、信息咨询、设备安装的专业机构，为国家培养了一大批管理和技术人才，为公司的长期稳定发展提供了强劲的技术支持和充足的人员储备。发行人搭建了科学合理的科研人员队伍，拥有研发人员900余人，其中省级以上高级专家7人，高级工程师以上职称138人，博士9人。

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

综上，发行人一直持续聚焦黄金领域，不断推进基建技改工作，加大创新投入力度，通过实施科研技术创新项目，提高冶炼、精炼生产工艺水平。依据中国证监会、上交所出具的相关法律和规范性文件，结合发行人所处行业及业务发展目标等因素，发行人可认定为科创企业类发行人，本期债券可认定为科技创新公司债券。

本期公司债券发行规模不超过20亿元（含20亿元），募集资金拟用于偿还

公司有息债务。根据本期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有息债务的具体金额。

具体偿还有息债务明细如下所示：

单位：亿元

银行名称/ 债券名称	借款主体	类别	借款余额	拟偿还金额	贷款日/起息日	到期日
交通银行	招金集团	银行借款	4.00	4.00	2023.12.07	2024.11.07
光大银行	招金集团	银行借款	5.00	3.10	2023.12.28	2024.12.29
民生银行	招金集团	银行借款	1.00	1.00	2023.06.29	2024.05.11
进出口银行	招金集团	银行借款	10.00	5.00	2022.09.13	2025.09.12
工商银行	招金集团	黄金租赁借款	3.07	3.00	2023.03.20	2024.03.14
中国银行	招金集团	黄金租赁借款	3.91	3.90	2023.03.29	2024.03.28
合计			<b>26.98</b>	<b>20.00</b>		

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

在有息债务偿付日前，发行人可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）。

发行人承诺本期公司债券募集资金将按照募集说明书约定用途使用，若本期债券募集资金拟用于回售公司债券，发行人保证本期债券偿还的部分不能转售。

### 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、决策和风险控制措施

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

本期债券存续期内，根据生产经营和资金使用计划需要，募集资金使用计划可能发生调整，发行人应履行《公司章程》中约定的内部决策程序，经债券持有人会议审议通过，并及时进行信息披露，变更后的募集资金用途依然符合相关规则关于募集资金使用的规定。

发行人如果进行募集资金使用计划调整，将严格按照《公司章程》和相关资金使用、财务管理制度规定进行内部决策和审批，并及时进行临时信息披露。

## 五、本期债券募集资金专项账户管理安排

为确保本期债券募集资金的使用与募集说明书中约定的用途一致，保证债券持有人的合法权利，发行人在监管银行设立募集资金使用专项账户，专项账户存放的债券募集资金必须按照募集说明书中披露的用途专款专用，并由监管银行和受托管理人对专项账户进行共同监管。

公司将与监管银行签订募集资金专项账户监管协议，约定由监管银行监督偿债资金的存入、使用和支取情况。募集资金只能用于募集说明书披露的用途，除此之外不得用于其他用途。

本期债券受托管理人也将按照《债券受托管理协议》约定，对专项账户资金使用情况进行检查。

同时，公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，按《管理办法》、证券业协会、上海证券交易所有关规定和《债券受托管理协议》相关约定进行重大事项信息披露，使其专项偿债账户信息受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

## 六、募集资金运用对发行人财务状况的影响

### （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运营资金总规模的前提下，发行人的财务杠杆使用将更加合理，并有利于公司中长期资金的统筹安排和战略目标的稳步实施。

## **（二）对发行人财务成本的影响**

与银行贷款这种间接融资方式相比，公司债券作为资本市场直接融资品种，具有一定的成本优势，发行人通过本期发行固定利率的可续期公司债券，有利于锁定公司财务成本，避免贷款利率波动风险。同时，将使公司获得长期稳定的经营资金，减轻短期偿债压力，使公司获得持续稳定的发展。

## **（三）对于发行人短期偿债能力的影响**

本期债券募集资金的运用，将使发行人的营运资金得到充实，公司的流动比率将有所提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力将得到提升，短期偿债能力进一步增强。

综上所述，本期债券的发行将进一步优化公司的财务结构，大大增强公司短期偿债能力，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。

## **七、发行人关于本期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期债券的募集资金，不用于弥补亏损和非生产性支出，募集资金不直接或间接用于高耗能、高排放业务。

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。

## **八、前次公司债券募集资金使用情况**

山东招金集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新可续期公司债券（第一期）于 2024 年 1 月 17 日完成发行，金额 20 亿元，该期债券募集资金款项拟用于偿还发行人有息债务。募集资金已全部按照募集说明书的约定使用完毕。发行人募集资金专项账户运行规范，不存在转借他人的情况。截至本募集说明书摘要签署之日，发行人已发行的公司债券募集资金的使用与债券

募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。

## 第三节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

注册名称	山东招金集团有限公司
法定代表人	王乐译
注册资本	人民币壹拾贰亿元
实缴资本	人民币壹拾贰亿元
设立（工商注册）日期	1992年6月28日
统一社会信用代码	91370685165236898M
住所（注册地）	山东省烟台市招远市温泉路118号1号楼
邮政编码	265400
所属行业 <sup>1</sup>	B采矿业-0730
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）
电话及传真号码	0535-8227518、0535-8212274
信息披露事务负责人及其职位与联系方式	丁洪杰，财务总监（0535-8227518）

### 二、发行人的历史沿革及重大资产重组情况

#### （一）发行人设立情况

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

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

<sup>1</sup> 发行人所属行业应参照《上市公司行业分类指引》明确披露。

同意该所资金验证报告。

1992年6月26日，招远市黄金集团公司提交《国有资产产权登记书》。

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

1992年6月27日，招远市黄金集团公司签署公司章程。

发行人设立时股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	招远市人民政府	2,958.00	100.00%
	合计	<b>2,958.00</b>	<b>100.00%</b>

## （二）历次股权结构和股本变更

发行人历史沿革事件主要如下：

发行人历史沿革信息			
序号	发生时间	事件类型	基本情况
1	1992年6月	名称变更	<p>1992年6月30日，招远市计划委员会下发《关于黄金集团公司更名及改变性质的批复》（招计[1992]80号）：同意黄金集团公司更名为“招远市黄金工业集团总公司”。</p> <p>1993年3月18日，经招远市编制委员会以《关于成立招远市黄金集团工业集团总公司的通知》（招编[1993]9号）批准，同意成立招远市黄金工业集团总公司，为正局级事业单位，实行企业化管理。</p>
2	1997年3月	合并增资	<p>1997年3月21日，经招远市计划委员会以《关于成立黄金工业（集团）总公司的批复》（招计[1997]43号文件）批复，招远市黄金工业集团总公司与招远市罗山矿业集团公司合并，成立招远市黄金工业（集团）总公司，注册资本增加至13,600.00万元。</p> <p>1997年3月27日，山东烟台会计师事务所招远分所对合并后的实收资本进行了审验并出具了《验资报告》（招会验字[1997]16号）。</p>
3	1997年8月	重组/变更公司名称	<p>1997年8月22日，招远市黄金工业集团公司与自愿加入山东招金集团的各成员单位签订《山东招金集团成员单位协议书》。</p> <p>1997年8月，招远市黄金工业集团总公司向招远市经济体制改革委员会提交招金字[1997]年90号《关于组建“山东招金集团”的申请报告》（附关于组建“山东招金集团”的可行性研究报告）：招远市黄金工业集团总公司拟以本公司为核心层，联合有关参股关联企业，组建山东招金集团。</p> <p>1997年9月2日，山东烟台招远会计师事务所出具招会验字[1997]45号《验资报告》：经审验，截至1997</p>

			<p>年 6 月 30 日止，招远市黄金工业集团总公司的投入资本总额为 21,916.41 万元，其中实收资本 13,600.00 万元，盈余公积 5,995.53 万元，未分配利润 2,320.88 万元。</p> <p>1997 年 9 月 18 日，招远市人民政府办公室向烟台市经济体制改革委员会递交招政办体改字（1997）10 号《关于组建“山东招金集团”的申请报告》：经初步审查论证，认为组建“山东招金集团”暨“山东招金集团公司”的条件已具备，同意组建山东招金集团公司。</p> <p>1997 年 9 月 22 日，烟台市经济体制改革委员会向山东省经济体制改革委员会递交烟体改[1997]74 号《关于组建“山东招金集团”的请示》：经初步审查，认为招远市黄金工业集团总公司所报材料基本符合有关要求，企业实力比较雄厚，具备组建省级集团的条件。</p> <p>1997 年 11 月 5 日，山东省经济体制改革委员会向烟台市经济体制改革委员会下发鲁体改企字[1997]第 237 号《关于同意组建山东招金集团的批复》：同意以招远市黄金工业集团总公司为核心，联合有关参股关联企业，组建山东招金集团，并将核心企业变更为山东招金集团公司，原则同意《山东招金集团章程》。根据公司章程约定，山东招金集团由核心企业、紧密层企业、半紧密层企业、松散层企业四个层次组成，集团的核心层为山东招金集团公司，紧密层为核心层企业的控股企业，半紧密层为核心层和紧密层成员企业参股与其他单位联合合资兴办的实体；松散层为与集团成员企业有较密切稳定的合同契约关系的实体。集团核心企业与成员单位进行跨地区、跨部门和跨行业的多元化联合经营。</p> <p>1997 年 12 月 18 日，公司取得山东省工商行政管理局出具的[97]企名函字[304]号《企业名称核准通知函》。</p> <p>1997 年 12 月 22 日，公司取得了招远市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》。</p>
4	1999 年 3 月	增资	<p>1998 年 12 月 25 日，山东招金集团公司作出决议：将公司实收资本由 13,600.00 万元转增至 51,000.00 万元。其中：由资本公积转增 8,399.61 万元，由盈余公积转增 29,000.39 万元。</p> <p>1999 年 3 月 10 日，招远市审计师事务所对转增后的实收资本进行了审验并出具了《验资报告》（招审事验字[1999]第 23 号）。</p>
5	2001 年 12 月	变更名称	<p>2001 年 12 月 24 日，招远市人民政府印发《关于对山东招金集团公司实行授权经营的实施方案》（招政发[2001]67 号），授权山东招金集团公司管理市属黄金企业国有资产，更名为山东招金集团有限公司。</p> <p>2002 年 5 月 15 日，山东省经济贸易委员会出具《关于同意山东招金集团公司改制为国有独资公司的函》（鲁经贸函字[2002]28 号），同意山东招金集团公司改制为山东招金集团有限公司。</p> <p>2002 年 7 月 2 日，招远永泰有限责任会计师事务所出具招会审字（2002）125 号《验资报告》：经审验，截至 2002 年 7 月 2 日，山东招远集团公司已收到投资者缴纳的注册资本合计人民币五亿壹仟万元整，政府以授权经营的各企业净资产出资。</p> <p>2002 年 7 月 5 日，招远市工商行政管理局为发行人</p>

			换发了《企业法人营业执照》。
6	2008年6月	增资	<p>2008年6月1日，山东招金集团有限公司召开董事会并作出如下决议：同意资本公积2.9亿元转增实收资本，转增后的实收资本为8亿元。并通过了章程修正案。</p> <p>2008年6月16日，招远市国有资产监督管理局以《关于资本公积转增实收资本的批复》（招国资[2008]12号文）同意招金集团以资本公积转增资本，注册资本增至80,000.00万元。</p> <p>2008年6月23日，烟台永泰有限责任会计师事务所对转增后的实收资本进行了审验并出具了《验资报告》（烟永会验字[2008]102号）。</p>
7	2018年6月	增资	<p>2018年6月12日，招远市人民政府作出股东决定，以货币形式增资4亿元，山东招金集团公司实收资本由80,000.00万元增资至120,000.00万元。</p>
8	2021年12月	股权变动	<p>2021年12月9日，招远市国有资产监督管理局及招远市人力资源和社会保障局下发《关于划转部分国家资本的通知》，根据《山东省人民政府关于印发山东省划转部分国有资本充实社保基金实施方案的通知》有关规定和《烟台市财政局烟台市人力资源和社会保障局关于划转部分国家资本的通知》，发行人10%的股权将划转至山东省财欣资产运营有限公司。</p> <p>截至目前，发行人已完成上述事项的工商变更流程，发行人注册资本仍为120,000.00万元，其中招远市国有资产监督管理局持有人发行人股权比例为90%，山东省财欣资产运营有限公司持有发行人股权比例为10%。</p>

### （三）发行人重大资产重组情况

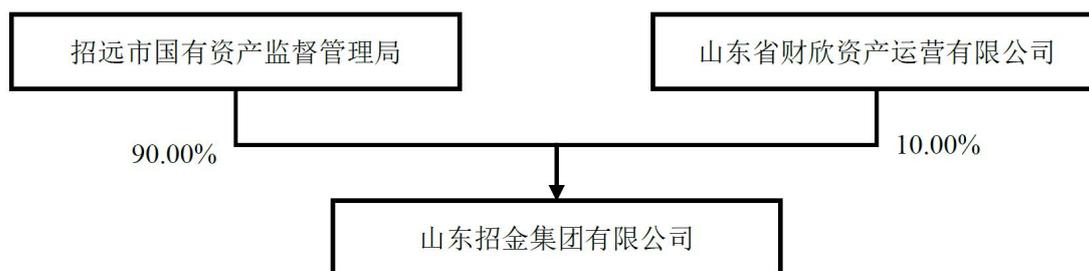
报告期内，发行人未发生导致公司主营业务和经营性资产实质变更的重大资产购买、出售、置换情形。

## 三、发行人的股权结构

### （一）股权结构

截至募集说明书摘要签署日，发行人股权结构如下图所示：

发行人股权结构图



## （二）控股股东基本情况

发行人系招远市人民政府出资设立，由招远市国有资产监督管理局、山东省财欣资产运营有限公司作为股东代表的国有全资公司。截至 2023 年 9 月末，发行人注册资本 120,000 万元，股东出资情况如下：招远市国有资产监督管理局出资 108,000 万元，出资比例占公司实收资本的 90%；山东省财欣资产运营有限公司出资 12,000 万元，出资比例占公司实收资本的 10%。截至 2023 年 9 月末，发行人控股股东为招远市国有资产监督管理局。

截至募集说明书摘要签署日，发行人的控股股东未有将发行人股权进行质押的情况，也不存在任何的股权争议情况。

## （三）实际控制人基本情况

截至 2023 年 9 月末，发行人实际控制人为招远市人民政府。

## 四、发行人的重要权益投资情况

### （一）主要子公司情况

截至 2022 年末，发行人主要子公司 3 家，情况如下：

重要子公司的具体情况

单位：亿元、%

序号	企业名称	主要营业收入板块	持股比例	资产	负债	净资产	收入	净利润	是否存在重大增减变动
1	招金矿业股份有限公司	招金矿业主营业务为黄金探矿、采选、氰冶及副产品加工销售。	36.30	457.64	257.97	199.67	83.12	5.49	2022年净利润较上年增加194.87%，主要是2022年黄金价格大幅上升及有效的生产组织所致。
2	山东招金金银精炼有限公司	山东招金金银精炼主营业务为金银珠宝首饰的生产销售，金银冶炼、收购加工，贵金属生产、销售，普通货运等。	80.50	43.59	40.89	2.70	429.75	0.54	2022年末总资产较上年末减少34.27%，总负债较上年末减少36.26%，净利润较上年度减少67.66%，主要系2021年转让招金期货公司，2022年招金期货不再纳入合并范围所致。
3	山东招金集团招远黄金冶炼有限公司	招远黄金冶炼主营业务为金银冶炼、电解铜、硫酸、硫精矿制造销售，贵重金属矿、有色金属矿及其他矿产品销售。	100.00	31.84	23.34	8.50	39.63	0.67	不涉及

注 1：发行人持股招金矿业股份有限公司 36.30%，持股比例低于 50%，由于发行人可主导该公司人事、财务、生产经营等重大事项的安排，为公司的控股股东，故纳入合并报表范围。

注 2：根据《公司债券发行上市审核业务指南第 1 号——公开发行公司债券募集说明书编制（参考文本）》：“主要子公司通常指最近一年末经审计的总资产、净资产或营业收入任一项指标占合并报表相关指标比例较高或对发行人偿债、经营能力影响较大的子公司；如上述占比超过 30%的通常可认定为主要子公司；发行人可根据实际情况加以判断。”招金矿业股份有限公司及山东招金金银精炼有限公司符合上述标准。此外，山东招金集团招远黄金冶炼有限公司对发行人偿债、经营能力影响较大，发行人认为其应当作为主要子公司。

## （二）发行人主要合营、联营企业

截至 2022 年末，发行人主要合营、联营企业 3 家，主要情况如下表：

重要参股公司、合营企业和联营企业的具体情况									
序号	企业名称	主要营业收入板块	持股比例	资产	负债	净资产	收入	净利润	是否存在重大增减变动
1	烟台招金励福贵金属股份有限公司	主要从事贵金属电镀化工材料、键合丝、溅射靶材和亚硫酸金钠的研发、生产和销售。公司客户群主要为电子信息产品制造商、半导体封装测试企业、危险化学品经销商、表面处理服务供应商，以及珠宝首饰制造商等。	27.00	15.82	7.45	8.37	131.59	0.8	-
2	北京财瑞祥投资管理有限公司	投资管理。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）	40.00	0.17	0.00	0.17	0.02	0.02	-
3	山东鲁鑫机械装备制造有限公司	矿山机械设备、工程机械、各类环保新材料和电子设备零部件产品、贵金属及合金键合丝、金银珠宝首饰、焊粉的研发、设计、制造、销售；货物与技术的进出口；设备与房屋租赁；房地产开发经营；物业管理。	35.00	0.78	0.00	0.78	0.02	-0.02	-

单位：亿元、%

### （三）投资控股型架构对发行人偿债能力

1.经发行人对相关数据进行调整测算，剔除子公司招金矿业之后的模拟合并资产负债表、合并利润表及合并现金流量表情况如下表所示：

最近三年及一期末发行人剔除招金矿业后合并资产负债表

单位：万元

项目	2023年9月末	2022年末	2021年末	2020年末
<b>流动资产：</b>				
货币资金	74,998.81	165,802.88	148,376.51	244,949.86
应收货币保证金	28,318.24	76,285.61	69,292.25	208,677.02
应收结算担保金	-	-	-	1,005.30
应收质押保证金	-	-	-	66.06
交易性金融资产	47,582.50	54,607.12	24,922.38	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	28,345.12
衍生金融资产	34,046.77	40,003.47	23,310.89	48,523.47
应收票据	5,206.11	49,437.32	5,318.22	5,172.35
应收账款	13,199.06	134,417.27	25,888.75	34,317.11
应收款项融资	552.97	10,142.02	6,899.96	955.52
预付款项	194,404.64	53,716.90	32,223.76	41,135.73
其他应收款	18,765.39	25,428.90	15,968.77	42,713.75
存货	471,736.45	444,267.73	461,301.72	516,349.02
合同资产	3,482.18	1,618.48	2,209.66	1,483.01
持有待售的资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	57,971.09	223,811.82	17,705.28	6,532.75
其他流动资产	426,966.24	324,095.28	301,302.41	171,769.01
<b>流动资产合计</b>	<b>1,377,230.44</b>	<b>1,603,634.80</b>	<b>1,134,720.57</b>	<b>1,351,995.08</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	-	-	-	236,504.96
持有至到期投资	-	-	-	10,240.41
债权投资	393,522.60	265,744.81	527,540.97	-
其他债权投资	-	-	-	-
长期应收款	416.81	231.64	-	-
长期股权投资	664,978.71	536,962.41	647,557.64	658,303.52
其他权益工具投资	289,155.81	289,787.44	11,556.10	-
其他非流动金融资产	13,653.70	15,076.00	30,202.54	-
投资性房地产	110,957.79	125,195.39	212,127.31	174,524.61
固定资产	142,371.78	278,556.46	147,939.67	146,890.49
在建工程	38,681.69	50,923.84	23,403.30	22,811.55
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
使用权资产	380.57	4,272.48	4,729.28	671.93
无形资产	80,065.40	176,843.36	131,190.34	114,176.61

项目	2023年9月末	2022年末	2021年末	2020年末
商誉	-	70,559.77	-	-
长期待摊费用	2442.14	1,291.42	1,576.83	3,219.68
递延所得税资产	2852.19	9,130.54	4,832.85	6,088.91
其他非流动资产	31714.31	41,158.29	21,134.54	171,034.54
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,771,193.50</b>	<b>1,328,771.45</b>	<b>1,763,791.37</b>	<b>1,544,467.22</b>
<b>资产总计</b>	<b>3,148,423.94</b>	<b>2,932,406.26</b>	<b>2,898,511.95</b>	<b>2,896,462.29</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	883,586.20	1,286,516.22	1,239,491.94	1,104,906.97
应付货币保证金	28,411.81	76,331.92	70,227.92	291,967.87
期货风险准备金	1116.70	1,116.70	1,053.82	3,894.99
应付期货投资者保障基金	-	-	-	18.25
交易性金融负债	9,998.53	9,998.53	3,609.74	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		-	-	10,472.40
应付票据	57,130.27	239,531.30	81,357.58	25,525.26
应付账款	40,806.11	86,591.10	62,016.53	200,634.82
预收款项	943.68	805.18	9,313.26	48,380.70
合同负债	59,753.95	58,384.16	76,380.37	-
应付职工薪酬	5,489.81	8,521.69	5,186.72	4,521.48
应交税费	5,830.99	11,939.79	9,703.95	9,948.31
其他应付款	51,168.40	59,736.04	49,739.49	27,361.09
一年内到期的非流动负债	217,060.47	132,167.73	103,777.22	2,440.00
其他流动负债	384,776.25	42,962.29	11,564.99	3,086.30
<b>流动负债合计</b>	<b>1,746,073.15</b>	<b>2,014,602.63</b>	<b>1,723,423.53</b>	<b>1,733,158.44</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	610,660.00	423,315.19	383,440.00	190,140.00
应付债券	203,086.30	308,270.74	308,045.85	307,796.91
租赁负债	1,398.53	3,389.54	4,168.47	-
长期应付款	1,456.15	16,970.00	139.35	813.54
长期应付职工薪酬	1,160.47	218.56	0.03	36.11
预计负债	1,008.67	3,440.24	314.69	1.50
递延收益	8,290.72	8,509.60	8,526.70	7,603.07
递延所得税负债	953.14	1,690.65	822.19	755.68
其他非流动负债	3,142.21	4,203.62	241.63	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>831,156.19</b>	<b>770,008.13</b>	<b>705,698.92</b>	<b>507,146.82</b>
<b>负债合计</b>	<b>2,577,229.35</b>	<b>2,784,610.76</b>	<b>2,429,122.45</b>	<b>2,240,305.25</b>
<b>所有者权益：</b>				
实收资本	120,000.00	120,000.00	120,000.00	120,000.00
其他权益工具	279,924.10	279,857.98	279,756.50	269,541.82
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	279,924.10	279,857.98	279,756.50	269,541.82
资本公积	102,938.24	104,862.91	82,764.98	67,897.48
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	-189,923.45	-191,502.52	-187,630.08	-8,830.19
专项储备	2,113.98	1,813.35	1,554.72	1,524.51

项目	2023年9月末	2022年末	2021年末	2020年末
盈余公积	-	-	-	-
未分配利润	26,453.66	102,512.56	104,891.19	137,451.64
归属于母公司所有者权益合计	<b>341,506.54</b>	<b>417,544.27</b>	<b>401,337.31</b>	<b>587,585.27</b>
少数股东权益	229,688.05	267,213.64	68,052.18	68,571.77
所有者权益合计	<b>571,194.59</b>	<b>684,757.91</b>	<b>469,389.50</b>	<b>656,157.04</b>
负债和所有者权益总计	<b>3,148,423.94</b>	<b>3,469,368.67</b>	<b>2,898,511.95</b>	<b>2,896,462.29</b>

最近三年及一期发行人剔除招金矿业后合并利润表

单位：万元

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>4,211,387.54</b>	<b>4,812,004.99</b>	<b>4,232,765.76</b>	<b>6,549,806.87</b>
其中：营业收入	4,211,387.54	4,812,004.99	4,232,765.76	6,549,806.87
<b>二、营业总成本</b>	<b>4,249,955.40</b>	<b>4,875,540.25</b>	<b>4,272,003.59</b>	<b>6,618,902.36</b>
其中：营业成本	4,112,768.42	4,738,400.64	4,135,099.74	6,471,548.08
税金及附加	7,880.14	8,661.05	6,570.36	6,459.08
销售费用	20,244.30	17,064.43	16,356.26	17,677.10
管理费用	54,064.22	43,348.56	52,290.16	51,304.98
研发费用	-	2,187.22	1,951.05	1,831.01
财务费用	54,998.32	65,815.47	59,022.34	69,526.79
提取期货风险准备金	-	62.88	713.68	555.32
加：其他收益	5,962.90	22,058.28	18,419.80	1,866.65
投资收益（损失以“-”号填列）	121,450.48	59,905.71	46,146.44	121,615.41
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-	-	-
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	3,357.87	-6,717.03	638.04
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-208.00	-6,142.41	6,208.22	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-15,640.56	-3,850.12	-17,342.39	-14,074.57
资产处置收益（损失以“-”号填列）	618.97	2,473.66	4,301.71	2,039.03
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>73,823.93</b>	<b>14,267.74</b>	<b>11,778.92</b>	<b>42,989.07</b>
加：营业外收入	14,593.23	2,768.65	464.66	1,265.29
减：营业外支出	4,037.40	2,083.41	2,912.90	951.08
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>84,379.76</b>	<b>14,952.97</b>	<b>9,330.69</b>	<b>43,303.28</b>

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
减：所得税费用	3,676.15	5,975.48	10,806.59	4,609.95
<b>五、净利润（净亏损以“—”号填列）</b>	<b>80,703.61</b>	<b>8,977.49</b>	<b>-1,475.90</b>	<b>38,693.33</b>
归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“—”号填列）	55,551.73	10,453.06	-1,965.53	35,732.33
少数股东损益（净亏损以“—”号填列）	25,151.88	-1,475.57	489.62	2,961.01

最近三年及一期发行人剔除招金矿业后合并现金流量表

单位：万元

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	4,317,121.09	4,582,646.66	4,271,395.62	6,348,671.71
收到的税费返还	1,908.35	176.65	282.45	27.15
收到其他与经营活动有关的现金	21,423.97	55,419.07	24,965.75	186,553.59
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>4,340,453.41</b>	<b>4,638,242.38</b>	<b>4,296,643.82</b>	<b>6,535,252.45</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	4,295,296.44	4,526,828.58	3,901,450.43	6,177,869.20
支付给职工以及为职工支付的现金	58,318.48	61,063.54	56,123.98	48,904.57
支付的各项税费	33,071.39	36,899.15	23,769.61	17,617.82
支付其他与经营活动有关的现金	10,743.57	84,862.25	45,599.50	183,625.81
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>4,397,429.89</b>	<b>4,709,653.52</b>	<b>4,026,943.52</b>	<b>6,428,017.40</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-56,976.48</b>	<b>-71,411.13</b>	<b>269,700.31</b>	<b>107,235.05</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	30,272.73	1,797,242.05	2,089,174.83	2,026,863.97
取得投资收益收到的现金	12,549.58	29,749.88	30,201.15	58,532.40
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	212.49	101,397.83	17,377.97	35,015.85
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	210,211.39	525.97	--	21,018.31
收到其他与投资活动有关的现金	2,126,109.02	35,315.50	845.00	656.30
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>2,379,355.22</b>	<b>1,964,231.23</b>	<b>2,137,598.95</b>	<b>2,142,086.83</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	14,461.46	50,052.87	41,385.35	36,395.56
投资支付的现金	55,382.20	1,910,560.89	2,385,035.93	1,906,990.49
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	2,906.55	-
支付其他与投资活动有关的现金	2,558,548.98	4,167.10	118,974.97	1,503.93
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>2,628,392.64</b>	<b>1,964,780.86</b>	<b>2,548,302.81</b>	<b>1,944,889.97</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-249,037.42</b>	<b>-549.63</b>	<b>-410,703.85</b>	<b>197,196.86</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	4,000.00	-	4,782.17	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	2,612.37	-

取得借款收到的现金	2,838,353.87	2,725,489.56	3,782,902.82	3,861,716.67
收到其他与筹资活动有关的现金	48,609.99	91,864.52	72,712.86	55,659.26
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>2,890,963.85</b>	<b>2,817,354.08</b>	<b>3,860,397.85</b>	<b>3,917,375.92</b>
偿还债务支付的现金	2,337,090.08	2,564,776.61	3,403,529.11	3,833,369.08
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	202,079.97	144,547.03	91,708.75	184,628.96
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	127,343.56	19,163.31	311,861.59	162,159.87
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>2,666,513.62</b>	<b>2,728,486.95</b>	<b>3,807,099.45</b>	<b>4,180,157.90</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>224,450.24</b>	<b>88,867.12</b>	<b>53,298.40</b>	<b>-262,781.98</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	436.63	-135.41	46.19	-822.88
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-81,127.03</b>	<b>16,770.95</b>	<b>-87,658.96</b>	<b>40,827.05</b>
加：期初现金及现金等价物余额	156,125.84	146,990.13	234,649.08	193,822.03
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>74,998.81</b>	<b>163,761.08</b>	<b>146,990.13</b>	<b>234,649.08</b>

注：以上表格数据为发行人模拟剔除招金矿业，将招金矿业作为发行人的参股公司进行模拟测算的结果。因涉及合并范围内关联交易影响，已对部分科目进行模拟还原。

## 2.主要财务指标

### 发行人剔除招金矿业后的主要财务数据及指标

单位：万元

项目	2023年9月末/ 2023年1-9月	2022年末/2022 年度	2021年末/2021 年度	2020年末/2020 年度
资产总额	3,148,423.94	3,469,368.67	2,898,511.95	2,896,462.29
负债总额	2,577,229.35	2,784,610.76	2,429,122.45	2,240,305.25
所有者权益	571,194.59	684,757.91	469,389.50	656,157.04
营业收入	4,211,387.54	4,812,004.99	4,232,765.76	6,549,806.87
利润总额	84,379.76	14,952.97	9,330.69	43,303.28
净利润	80,703.61	8,977.49	-1,475.90	38,693.33
经营活动产生的现金流量净额	-56,976.48	-71,411.13	269,700.31	107,235.05
投资活动产生的现金流量净额	-249,037.42	-549.63	-410,703.85	197,196.86
筹资活动产生的现金流量净额	224,450.24	88,867.12	53,298.40	-262,781.98
流动比率	0.79	0.80	0.66	0.78
速动比率	0.52	0.58	0.39	0.48
资产负债率(%)	81.86	80.26	83.81	77.35

## 3.重要报表科目及其变动情况

(1) 货币资金：2020-2022年末及2023年9月末，剔除招金矿业后发行人货币资金科目分别为244,949.86万元、148,376.51万元、165,802.88万元及74,998.81万元，报告期内有所波动。2021年末，货币资金科目较2020年末下

降 96,573.35 万元，降幅 39.43%，主要系 2021 年招金期货转让不再纳入公司合并报表范围，货币资金较 2020 年末减少所致。2023 年 9 月末，货币资金科目较 2022 年末减少 90,804.07 万元，降幅 54.77%，主要系宝鼎科技不再纳入合并范围。

(2) 存货：2020-2022 年末及 2023 年 9 月末，剔除招金矿业后发行人存货科目分别为 516,349.02 万元、461,301.72 万元、444,267.73 万元和 471,736.45 万元，报告期内有所下降。

(3) 其他流动资产：2020-2022 年末及 2023 年 9 月末，剔除招金矿业后发行人其他流动资产科目分别为 171,769.01 万元、301,302.41 万元、324,095.28 万元及 426,966.24 万元，报告期内逐渐上升。2021 年末，其他流动资产科目较 2020 年末增加 129,533.41 万元，增幅 75.41%，主要系发行人贷款及贴现资产增加所致。2023 年 9 月末，其他流动资产科目较 2022 年末增加 102,870.96 万元，增幅 31.74%，主要系发行人新增投资所致。

(4) 债权投资：2020-2022 年末及 2023 年 9 月末，剔除招金矿业后发行人债权投资科目分别为 0.00 万元、527,540.97 万元、265,744.81 万元和 393,522.60 万元，报告期内先下降后上升。2022 年末，债权投资较 2021 年末减少 261,796.16 万元，降幅 49.63%，主要系投资到期收回所致。2023 年 9 月末，债权投资科目较 2022 年末增加 127,777.79 万元，增幅 48.08%，主要系发行人新增投资规模，债权投资规模增加所致。

(5) 长期股权投资：2020-2022 年末及 2023 年 9 月末，剔除招金矿业后发行人长期股权投资科目分别为 658,303.52 万元、647,557.64 万元、536,962.41 万元和 664,978.71 万元，报告期内有所下降。2022 年末，发行人长期股权投资余额有所下降，主要系原联营企业宝鼎科技股份有限公司纳入公司合并报表范围。

(6) 短期借款：2020-2022 年末及 2023 年 9 月末，剔除招金矿业后发行人短期借款分别为 1,104,906.97 万元、1,239,491.94 万元、1,286,516.22 万元及 883,586.20 万元，报告期内有所波动。2023 年 9 月末，短期借款科目较 2022 年末减少 402,930.02 万元，降幅 31.32%，主要系发行超短期融资券归还短期借款。

(7) 其他流动负债：2020-2022 年末及 2023 年 9 月末，剔除招金矿业后发行人其他流动负债分别为 3,086.30 万元、11,564.99 万元、42,962.29 万元及

384,776.25 万元，报告期内发行人其他流动负债大幅增长，主要系发行人执行新金融工具准则及新收入准则，对公司交易性金融负债、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、预收款项、合同负债、其他流动负债等科目列报进行调整所致。2023 年 9 月末，发行人其他流动负债较 2022 年末增加 341,813.96 万元，增幅 795.61%，主要系 2023 年上半年发行人发行超短期融资券增加所致。

(8) 长期借款：2020-2022 年末及 2023 年 9 月末，剔除招金矿业后发行人长期借款分别为 190,140.00 万元、383,440.00 万元、423,315.19 万元及 610,660.00 万元。2021 年末，发行人长期借款增加 193,300.00 万元，增幅 101.66%，主要系进出口银行贷款增加所致；2023 年 9 月末，发行人长期借款较 2022 年末增加 187,344.81 万元，增幅 44.26%，主要系发行人业务发展储备资金，长期借款同比增加导致。

(9) 营业收入：2020-2022 年及 2023 年 1-9 月，剔除招金矿业后发行人营业收入分别为 6,549,806.87 万元、4,232,765.76 万元、4,812,004.99 万元和 4,211,387.54 万元，其中，2021 年度营业收入较 2020 年度减少 2,317,041.11 万元，降幅为 35.38%，主要系发行人受金矿安全事故影响，山东省要求对非煤矿业停产，进行安全检查所致。2022 年，发行人营业收入增加主要系发行人矿山恢复经营，营业收入有所提升。

(10) 营业成本：2020-2022 年及 2023 年 1-9 月，剔除招金矿业后发行人营业成本分别为 6,471,548.08 万元、4,135,099.74 万元、4,738,400.64 万元和 4,112,768.42 万元，报告期内营业成本变动趋势与营业收入变动趋势保持一致。

(11) 营业利润、利润总额及净利润：2020-2022 年及 2023 年 1-9 月，剔除招金矿业后发行人营业利润分别为 42,989.07 万元、11,778.92 万元、14,267.74 万元及 73,823.93 万元；利润总额分别为 43,303.28 万元、9,330.69 万元、14,952.97 元及 84,379.76 万元；净利润分别为 38,693.33 万元、-1,475.90 万元、8,977.49 万元及 80,703.61 万元。发行人 2021 年利润指标较 2020 年均有所减少，主要系发行人受金矿安全事故影响，山东省要求对非煤矿业停产，进行安全检查，发行人黄金开采成本上升所致；2022 年利润指标增加恢复，主要系 2021 年矿山停产影响因素已不再存在，发行人矿山恢复经营所致。

(12) 经营活动产生的现金流量净额：2020-2022 年及 2023 年 1-9 月，剔除招金矿业后发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 107,235.05 万元、269,700.31 万元、-71,411.13 万元和-56,976.48 万元，其中，2022 年发行人经营活动现金流净额为负，主要系购买商品、接受劳务支付的现金及支付其他与经营活动有关的现金增加所致。

(13) 投资活动产生的现金流量净额：2020-2022 年及 2023 年 1-9 月，剔除招金矿业后发行人投资活动产生的现金流量净额分别为 197,196.86 万元、-410,703.85 万元、-549.63 万元和-249,037.42 万元，其中，2020 年发行人收回理财投资及投资理财产品分红现金流入较多，导致当年投资活动现金流量净额为正。2021 年投资活动现金流量净额大幅下降且 2021-2022 年度均为负，主要系发行人构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金及投资支付的现金流出增加所致。一方面报告期内，发行人购置相关机械设备及矿山改造等工程支出，在建工程规模增加。另一方面发行人根据主营业务战略规划，对相关合营企业追加投资、并利用闲置资金循环进行相关理财产品、债券投资所致。

(14) 筹资活动产生的现金流量净额：2020-2022 年及 2023 年 1-9 月，剔除招金矿业后发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为-262,781.98 万元、53,298.40 万元、88,867.12 万元和 224,450.24 万元，其中，2020 年度筹资活动产生的现金流量净额为负，主要系 2020 年发行人经营业务盈利能力及现金流状况较去年同期均好转，发行人偿还银行贷款及兑付了较多债券所致。2021-2022 年度，发行人筹资活动产生的现金流量金额均保持为正，且呈持续增长的趋势，主系发行人通过各种融资渠道以支持公司日常生产经营、探矿、资源并购及技术改造所致。

#### 4. 发行人作为投资控股型企业，主要经营成果主要来自于子公司。

(1) 母公司对核心子公司控制力、子公司分红情况及股权质押情况

截至 2022 年末，发行人纳入合并范围的二级子公司共有 15 家，主要二级子公司共有 3 家，具体情况如下：

序号	企业名称	主要营业收入板块	持股比例 (%)
1	招金矿业股份有限公司	招金矿业主营业务为黄金探矿、采选、氰冶及副产品加工销售。	36.30

序号	企业名称	主要营业收入板块	持股比例 (%)
2	山东招金金银精炼有限公司	山东招金金银精炼主营业务为金银珠宝饰品的生产销售，金银冶炼、收购加工，贵金属生产、销售，普通货运等。	80.50
3	山东招金集团招远黄金冶炼有限公司	招远黄金冶炼主营业务为金银冶炼、电解铜、硫酸、硫精矿制造销售，贵重金属矿、有色金属矿及其他矿产品销售。	100.00

发行人对子公司山东招金金银精炼有限公司和山东招金集团招远黄金冶炼有限公司的持股比例分别为 80.50%和 100.00%，处于绝对控股，对两家子公司有较强的控制能力。发行人对招金矿业股份有限公司的持股比例为 36.30%，低于 50%。根据招金矿业公开信息披露，其董事会成员共有 11 名，有 4 名为独立非执行董事，剩余 7 席中有 5 席（含董事长）为发行人提名推荐，占比 71.43%。发行人可在实际层面主导招金矿业的人事、财务、生产经营等重大事项的安排，发行人为招金矿业的控股股东，经审计师审计纳入合并报表范围。故发行人对子公司招金矿业实质上拥有较强的控制权。此外截至 2023 年 9 月末，母公司不存在质押下属子公司股权的情况。

发行人报告期内可稳定的获取来自招金矿业等下属子公司的分红。2020-2022 年度，发行人分别确认源自子公司的分红 1.65 亿元、1.29 亿元和 0.70 亿元。在分红政策上，参考招金矿业公司章程规定，招金矿业董事会综合考虑当年盈利情况、未来资本支出计划、营运资金需求等因素，制定公司利润分配方案，经股东大会批准后实施。实际操作中，招金矿业坚持稳定的现金分红，2020-2022 年招金矿业分红金额分别为 19,883.99 万元、0.00 万元和 13,081.57 万元，分红率分别为 15.91%、0.00%和 27.38%。对于其他子公司，发行人也制定了统一的分红管理办法，下属公司利润分配方案由子公司董事会在综合考虑公司经营发展、股东意愿、社会资金成本及外部融资环境等因素的基础上制定，提交股东会审议，经股东会审议批准后执行。发行人作为控股股东对子公司具有较强的控制力，可实际参与子公司日常经营、重大决策、主要董监高人员任命等事项。未来随着黄金价格的进一步稳定及招金矿业资源储备的不断增加，发行人下属子公司盈利能力不断提升，发行人本部有望持续、稳定地从其子公司获得分红，从而为本期债券本息偿付提供一定的盈利支撑。

## （2）母公司有息债务情况

截至 2023 年 9 月末，发行人本部有息债务合计约为 203.74 亿元，一年内到期的债务规模为 122.96 亿元，占总息债务规模的 60.35%。发行人在资本市场信誉良好，与市场投资人及商业银行建立了良好的合作关系，具有较强的融资能力。截至 2023 年 9 月末，发行人本部拥有超短期融资券额度 40 亿元。截至 2023 年 9 月末，发行人本部银行授信合计为 186.20 亿元，尚未使用额度 71.21 亿元，直接及间接融资能力较强。

### （3）母公司资金拆借及受限资产情况

截至 2023 年 9 月末，发行人本部不存在受限资产。截至 2023 年 9 月末，发行人本部无内部拆入资金，拆出资金主要系发行人为下属子公司提供的用于日常经营的借款，拆出资金规模合计为 48.23 亿元。发行人本部无其他大额资金拆借、资金被关联方占用情况。

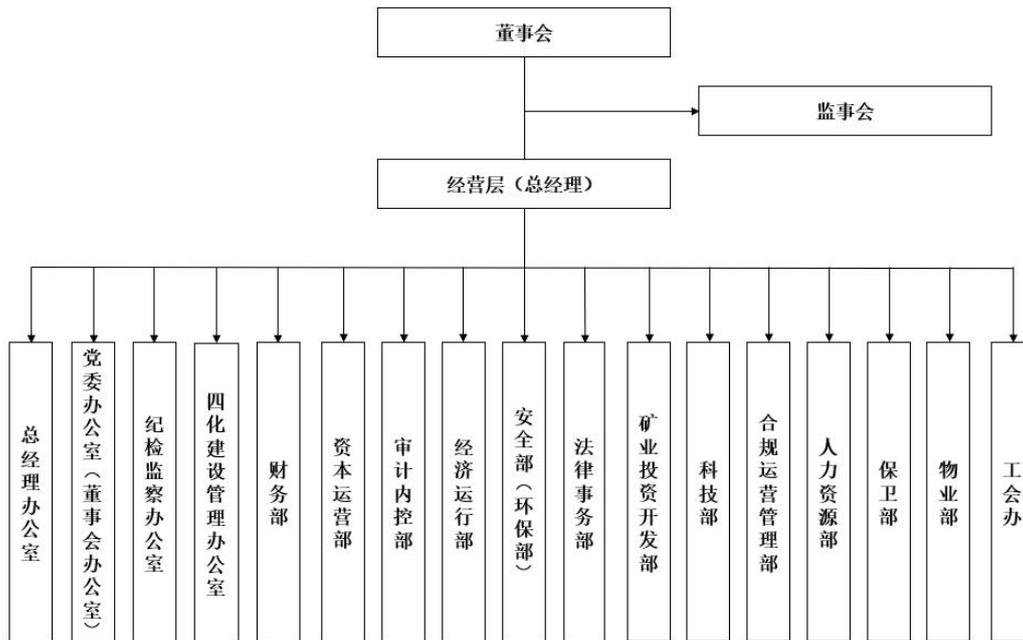
综上，虽然发行人作为投资控股型企业，经营成果主要来自子公司，但发行人对子公司控制力较强，子公司目前生产经营情况良好，且分红政策、分红规模稳定。同时，发行人本部自身具有一定的融资能力。发行人投资控股型特质预计不会对本期债券偿债能力造成重大不利影响。

## 五、发行人的治理结构等情况

### （一）治理结构、组织机构设置及运行情况

根据《公司法》等有关法律法规的规定，公司建立了较完整的内部组织结构。截至 2023 年 9 月末，公司组织机构如下图所示：

发行人组织结构图



根据目前战略定位及管理需要，公司内设有总经理办公室、党委办公室、纪检监察办公室、四化建设管理办公室、财务部、资本运营部、审计内控部、经济运行部、安全部（环保部）、法律事务部、矿业投资开发部、科技部、合规运营管理部、人力资源部、保卫部、物业部、工会办等 17 个部门。

主要职能部门介绍如下：

### 1. 总经理办公室、工会办公室

- (1) 负责制定、实施集团公司行政事务和工会类管理制度；
- (2) 负责集团公司综合性行政工作，指导权属企业办公室行政事务，做好集团公司行政印章的管理和其他部室印章的备案；
- (3) 负责集团公司公文管理和文件上呈下达工作，做好集团公司文书档案管理 and 保密管理；
- (4) 负责集团公司重要会议、活动的商务接待和会务管理工作；
- (5) 负责集团公司公务车辆、餐厅、低值易耗品、固定资产等后勤管理工作；
- (6) 负责集团公司工会事务管理，完成职代会的组织、筹备和决议落实工作；
- (7) 负责职工劳动保障、先进表彰、职工教育、女职工工作、职工关怀等

工会活动。

## **2.党委办公室（董事会办公室）**

- （1）负责制定、实施集团公司党群事务类管理制度；
- （2）负责集团党建工作，拟定并落实集团党委工作计划，指导、检查权属企业领导班子贯彻执行民主集中制和召开民主生活会情况，做好集团公司机关党组织的建设与管理；
- （3）负责集团公司思想政治、精神文明建设、企业文化建设工作；
- （4）负责集团公司文秘工作，起草或审核重要公文和领导讲话文稿；
- （5）负责集团公司新闻宣传和舆情管控工作；
- （6）负责集团公司信访稳定工作，落实上级部门下达的信访目标管理责任状；
- （7）负责集团公司共青团、计划生育、妇委会工作；
- （8）负责集团公司董事会事务管理工作；
- （9）负责人大、政协、统战等涉及政治方面工作。

## **3.纪检监察办公室**

- （1）负责制定、实施集团公司纪检监察类管理制度；
- （2）负责落实纪律检查委员会日常事务；
- （3）负责集团公司和权属企业党风廉政宣传教育工作，建立健全惩治和预防腐败体系；
- （4）负责落实上级机关和集团公司党委部署，对集团公司和权属企业相关人员开展专项监督检查工作；
- （5）负责集团公司举报平台维护和举报案件处置工作；
- （6）负责定期开展经营层述职述廉和廉洁自律民主测评工作。

## **4.四化建设管理办公室**

- （1）负责制定、实施集团公司“四化”（机械化、自动化、数字化、智能化）建设类管理制度；

(2) 负责集团公司“四化”建设项目管理，审核权属企业“四化”建设项目的立项报告；

(3) 负责管理、维护集团公司数据中心和信息化设备，审核权属企业限上项目 IT 资产的采购申请；

(4) 负责集团公司信息安全工作，监督、指导权属企业信息网络安全管理；

(5) 负责集团公司网络舆情的日常技术监测工作。

## **5.财务部**

(1) 负责制定、实施集团公司财务类管理制度；

(2) 负责编制集团公司财务预算，审核权属企业年度财务预决算报告；

(3) 负责集团公司会计核算和成本管理工作，定期开展财务运行分析；

(4) 负责集团公司资金管理工作，统一管理集团公司银行账户，及时收缴权属企业分红款；

(5) 负责集团公司固定资产管理工作，做好集团公司及权属企业资产调整等重大事项；

(6) 负责集团公司税务管理工作，指导权属企业税务管理；

(7) 负责集团公司融资工作，管理集团公司担保、借款事务；

(8) 负责权属企业财务经理管理，做好财务负责人的考核、培训、推荐等工作。

## **6.资本运营部**

(1) 负责制定、实施集团公司产（股）权投资类管理制度；

(2) 负责集团公司非矿产（股）权投资项目的考察、尽调、论证、协议签署、公司设立等工作；做好权属企业产（股）权投资项目的论证、审批、备案等工作；做好集团公司参股公司的管理；

(3) 负责集团公司投资决策委员会、投资专家委员会管理工作；

(4) 负责集团公司及权属企业的改制、合并（兼并）、分立、变更、破产、解散以及产（股）权转让等资本运营工作；

(5) 负责集团公司上市工作，研究集团公司资产证券化发展规划，指导权属企业资本市场再融资方案，并督促实施；

(6) 负责集团公司基金管理，定期组织基金管理公司成员培训，做好基金公司的对外投资和所投项目投后管理工作。

## **7.审计内控部**

(1) 负责制定、实施集团公司审计和内控类管理制度；

(2) 负责集团公司审计管理，落实投资项目审计、建设工程审计、经济责任制审计、离任审计等工作，指导权属企业内部审计；

(3) 负责集团公司风险内控工作，制定年度内控梳理计划，督导权属企业内控体系建设；

(4) 负责集团公司资产评估工作；

(5) 负责权属企业大宗商品交易风险管控工作；

(6) 负责集团公司监事会事务管理工作。

## **8.经济运行部**

(1) 负责制定、实施集团公司商标、统计类管理制度；

(2) 负责编制集团公司战略发展规划和年度经济运行计划，并做好规划的调度、实施等工作；

(3) 负责集团公司品牌发展工作，管理集团公司商标（商号），指导权属企业品牌建设；

(4) 负责集团公司综合统计工作，定期汇总、上报生产报表；

(5) 负责集团公司节能减排工作，推进重点耗能设备的更新迭代。

## **9.安全部（环保部）**

(1) 负责制定、实施集团公司安全环保类管理制度；

(2) 负责集团公司安全生产委员会日常事务管理工作；

(3) 负责组织制定和发布集团公司有关安全环保的发展规划和工作计划，并做好规划和计划的调研、实施、反馈等工作；

(4) 负责组织建设和完善集团公司安全环保管理体系，督导权属二级企业的安全环保工作，并实施监督管理；

(5) 负责组织建设和完善集团公司职业健康管理体系，督导权属二级企业的职业健康管理工作；

(6) 负责建立健全集团公司生产安全应急救援体系，督导权属二级企业应急管理体系的建立及应急演练工作；

(7) 负责审批权属二级企业基建工程项目安全环保方面的内部评价、评估、审查、论证，并参与项目验收，督导权属二级企业工程建设项目安全、环保、职业健康“三同时”手续的落实；

(8) 负责对集团公司安全环保从业人员专业资质进行归口管理；

(9) 负责权属二级企业特种设备监管，并对特种设备管理情况进行检查、考核；

(10) 负责集团公司安全专项费用的监督管理和使用，审定相关费用的使用计划；

(11) 负责集团公司安全环保事故的调查处理工作，参与处理集团公司安全环保方面的重大争议和纠纷。

## **10.法律事务部**

(1) 负责制定、实施集团公司法律事务类管理制度；

(2) 负责集团公司规章制度审查工作，对重要规章进行合规性审查；

(3) 负责集团公司合同管理工作，审核合同条款的合法性；

(4) 负责集团公司诉讼、仲裁等方面的法律事务工作，杜绝违反法律法规行为；

(5) 负责集团公司法制宣传教育工作，开展法律宣传和普法活动；

(6) 负责集团公司重大投资经营事项的法律尽职调查工作；

(7) 负责集团公司法务咨询服务工作，为企业经营活动进行法律咨询论证，提出法律意见；

(8) 负责集团公司章程修订和权属企业章程修订审批、备案管理；

(9) 负责外聘律师和法律顾问机构管理工作。

## **11.矿业投资开发部**

(1) 负责制定、实施集团公司矿业权与资源储量、矿业投资开发管理工作制度；

(2) 负责集团公司矿业投资专家委员会管理工作；

(3) 负责编制集团公司矿产资源中长期发展规划，并做好规划的调研、实施、反馈等工作；

(4) 负责集团公司矿产资源管理工作，监督、落实矿业权的登记申报、延续、变更、税费缴纳等事宜；

(5) 负责集团公司和权属企业矿业投资管理工作，分析、考察与论证国内外矿业开发项目，调整投资策略及布局。

## **12.科技部**

(1) 负责制定、实施集团公司科技创新类管理制度；

(2) 负责集团公司科学技术委员会、专家委员会管理工作；

(3) 负责编制集团公司科技发展规划和技术创新计划，监督、考核集团公司和权属企业科研年度经费使用情况；

(4) 负责集团公司科研平台管理工作，科学规划各科研平台建设；

(5) 负责集团公司科研项目管理工作，监督、考核权属企业科技创新情况；

(6) 负责沟通科研主管部门，掌握和争取国家政策扶持；

(7) 负责集团公司知识产权（除商标外的专利、科研成果等）的申报、维护管理工作。

## **13.合规运营管理部**

(1) 负责制定、实施集团公司项目建设类管理制度；

(2) 负责编制年度基建技改项目计划，并做好计划的审核、调度、考核等工作；

(3) 负责编制集团公司基本建设项目的可行性方案，审批投资预算；

(4) 负责集团公司招投标管理，并对权属企业基础建设项目、物资设备采购的招投标工作进行监督、检查和考核；

(5) 负责集团公司基本建设项目的施工管理，编制项目进度计划，并督促实施；

(6) 负责集团公司项目的内部验收工作，组织项目成果的移交，收集、整理和归档建审材料；

(7) 负责集团公司营销运作和对外贸易工作，监督、管理集团公司及权属企业产成品销售。

#### **14.人力资源部**

(1) 负责制定、实施集团公司人力资源类管理制度；

(2) 负责集团公司干部管理工作，考察、提名、任命、培养权属企业干部人选；

(3) 负责集团公司人员管理与配置工作，做好各类人才的储备、培养及选拔工作，优化集团公司人力资源结构；

(4) 负责集团公司培训工作，做好年度培训计划、课程开发、师资配备、机构对接等工作；

(5) 负责集团公司职称、职（执）业资格评审，做好通知、审核及备案等工作；

(6) 负责集团公司薪酬管理和绩效考核，制定并落实工资总额计划；

(7) 负责集团公司重大事项和主要领导安排事项的督办工作，监督、检查、催办和考核集团重大决策和重要工作部署的落实；

(8) 负责集团公司人员和权属企业负责人出国（境）证照管理工作。

#### **15.保卫处**

(1) 负责制定、实施集团公司治安保卫类管理制度；

(2) 负责集团公司社会治安综合治理和内保工作，监督、指导权属企业的综合治理工作；

(3) 负责督促权属企业做好各类重点部位的巡查，防止发生被盗及其他案

件事故；

(4) 负责指导权属企业的消防安全管理工作，检查权属企业消防安全管理执行情况；

(5) 负责制定集团公司重特大火灾事故、消防安全和突发事件应急预案，并进行演练；

(6) 负责集团公司武装工作，搞好国防动员潜力调查统计，抓好民兵组织整顿、训练及兵员动员相关工作。

## **16.物业部**

(1) 负责制定、实施集团公司物业类管理制度；

(2) 负责集团公司房产证、土地证管理工作，保证产权明晰；

(3) 负责集团公司房产管理和租赁工作，确保各类房产依法合规使用；

(4) 负责集团公司物业管理，指导规范权属企业物业管理工作。

## **发行人治理结构如下：**

公司按照《中华人民共和国公司法》等相关法律法规制定了《山东招金集团有限公司章程》，设立了股东会、董事会、监事会、经理层，明确了股东会、董事会、监事会和经理层在决策、执行、监督等方面的职责权限、程序以及应履行的义务，形成了决策机构、经营机构和监督机构科学分工，各司其责，有效制衡的治理结构。

## **1.股东会**

发行人设股东会，股东会由全体股东组成，股东会依法行使下列职权：

(1) 确定公司功能定位，确认公布公司的主业，审核公司战略和发展规划；

(2) 审核列入负面清单特别监管类的投资项目；

(3) 按权限委派和更换非由职工代表担任的董事，对董事会和董事履职情况进行评价；

(4) 审议批准董事会的年度工作报告；

- (5) 审议批准监事会的报告；
- (6) 审议批准公司的年度预算方案和决算方案；
- (7) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案，组织上交国有资本收益；
- (8) 核定企业负责人业绩考核结果及薪酬，审核公司重大收入分配事项；
- (9) 决定公司增加或者减少注册资本方案；
- (10) 根据有关规定决定公司发行公司债券方案；
- (11) 按照规定权限决定公司合并、分立、解散、清算、申请破产、变更公司形式的方案；
- (12) 按照规定权限批准公司及有关子企业国有产权变动事项；
- (13) 制定或批准公司章程和章程修正案；
- (14) 根据需要聘请会计师事务所，对公司重要经济活动和重大财务事项进行审计；
- (15) 对公司年度财务决算和重大事项进行抽查检查；
- (16) 审议批准《招远市市属国家出资企业重大事项管理暂行办法》规定的其他重大事项；
- (17) 法律法规和本章程规定的其他职权。

## **2.董事会**

发行人设立董事会，对股东会负责。董事会由 5 名董事组成，山东财欣一般不向企业派出董事，必要时，经市政府批准可派出董事。公司设董事长 1 名，按照企业领导人员管理权限任免。董事每届任期 3 年。除另有规定外，任期届满，经委派或者选举可以连任。

董事会行使下列职权：

- (1) 召集股东会会议，执行股东会的决议，向股东会报告工作；

- (2) 制订公司的战略和发展规划、决定公司经营计划；
- (3) 经授权决定公司年度投资计划，并将投资计划和执行情况向市国资局报告，决定公司投资方案；
- (4) 制订公司年度财务预算和决算方案；
- (5) 制订公司利润分配和弥补亏损方案；
- (6) 制订公司增加或者减少注册资本的方案；
- (7) 根据有关规定制订发行公司债券方案；
- (8) 制订公司合并、分立、改制、解散、清算、申请破产或变更公司形式的方案；
- (9) 制订公司章程草案和公司章程修正案；
- (10) 制订公司国有资产转让、部分子企业国有产权变动方案；
- (11) 制定公司的基本管理制度；
- (12) 决定公司内部管理机构的设置；
- (13) 根据授权，决定公司内部有关重大改革重组、国有产权变动事项，或者对有关事项作出决议；
- (14) 根据有关规定和程序，聘任或解聘公司总经理，根据总经理的提名聘任或者解聘公司副总经理等公司经理层成员，按照有关规定，决定经理层成员的经营业绩考核和薪酬等事项；
- (15) 制订公司的重大收入分配方案，包括公司工资总额预算与清算方案等（市国资局另有规定的，从其规定），批准公司职工收入分配方案、公司年金方案；
- (16) 决定公司的风险管理体系、内部控制体系、违规经营投资责任追究工作体系、法律合规管理体系。指导、检查和评估公司内部审计工作，审议公司内部审计报告，建立审计部门向董事会负责的机制，董事会依法批准年度审计计划和重要审计报告，决定聘用或解聘负责公司财务会计报告审计业务的会计师事务所及其报酬，提出公司的资产负债率上限，对公司风险管理、内部控制和法律合规管理制度及其有效实施进行总体监控和评价；

(17) 听取总经理工作报告，检查经理层对董事会决议的执行情况，建立健全对经理层的问责制；

(18) 批准一定金额以上的融资方案、资产处置方案以及对外捐赠或者赞助，决定具体金额标准；

(19) 根据有关规定决策公司担保事项；

(20) 批准资产减值准备财务核销事项；

(21) 批准权属企业改制清产核资结果；

(22) 制订董事会年度工作报告；

(23) 决定公司行使所投资企业的股东权利所涉及的事项；

(24) 建立与股东会、党委会、监事会重大事项沟通制度，如实提供有关情况和报告；

(25) 决定企业民主管理、职工分流安置等涉及职工权益以及安全生产、生态环保、维护稳定、社会责任等方面的重要事项；

(26) 制定公司重大诉讼、仲裁等法律事务处理方案；

(27) 法律法规、公司章程规定和市国资局授权行使的其他职权。

### 3.监事会

发行人设监事会，由3名监事组成，其中职工监事2名。监事会成员除职工监事外，按干部管理权限和有关规定程序由市政府或市国资局委派；职工监事根据有关规定由公司职工代表大会选举产生。监事会设主席1人，由市国资局从监事会成员中指定。监事的任期每届3年。任期届满，连选可以连任。

监事会行使下列职权：

(1) 检查公司财务；

(2) 对董事、经理层成员、财务总监执行公司职务的行为进行监督，对违反法律法规、公司章程或者市政府、市国资委决议的董事、经理层成员、财务总监提出罢免的建议；

(3) 当董事、经理层成员、财务总监的行为损害公司的利益时，要求董事、

经理层成员、财务总监予以纠正；

(4) 依照《公司法》有关规定，对董事、经理层成员、财务总监提起诉讼；

(5) 法律法规和公司章程规定的其他职权。

#### 4.管理层

公司设总经理 1 名、副总经理若干名。经理层是公司的执行机构，对董事会负责，向董事会报告工作，接受董事会的监督管理和监事会的监督。

总经理行使以下职权：

(1) 主持公司的日常经营管理工作，组织实施董事会的决议；

(2) 拟订公司的战略和发展规划、经营计划、并组织实施；

(3) 拟订公司年度投资计划和投资方案，并组织实施，根据董事会授权决定一定额度内的投资项目；

(4) 拟订发行公司债券方案及一定金额以上的其他融资方案，批准一定金额以下的其他融资方案；

(5) 拟订公司的资产抵押、质押、保证等担保方案；

(6) 拟订公司一定金额以上的资产处置方案、对外捐赠或者赞助方案，经董事会授权批准公司一定金额以下的资产处置方案、对外捐赠或者赞助；

(7) 拟订公司年度财务预算方案、决算方案，利润分配方案和弥补亏损方案；

(8) 拟订公司增加或者减少注册资本的方案；

(9) 拟订公司内部管理机构设置方案、公司分支机构的设立或者撤销方案；

(10) 拟订公司的基本管理制度，制定公司的具体规章；

(11) 拟订公司的改革、重组方案；

(12) 按照有关规定，提请董事会聘任或者解聘公司其他经理层成员；

(13) 按照有关规定，聘任或解聘除应当由董事会决定聘任或者解聘以外的人员；结合公司实际，建立员工公开招聘、管理人员竞争上岗、末等调整和不胜任退出等符合市场化要求的选人用人机制；

(14) 拟订公司的收入分配方案；

(15) 拟订公司建立风险管理体系、内部控制体系、违规经营投资责任追究工作体系和法律合规管理体系的方案，经董事会批准后组织实施；

(16) 建立总经理办公会制度，召集和主持公司总经理办公会议；

(17) 协调、检查和督促各部门、各分公司、各子企业的生产经营和改革、管理工作；

(18) 提出公司行使所投资企业股东权利所涉及事项的建议；

(19) 法律法规、公司章程规定和董事会授权行使的其他职权。

## (二) 发行人内部控制制度

### 1. 内部管理制度的建立

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

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

### 2. 财务管理制度

#### (1) 对外担保管理

发行人原则上不为合并范围外的法人和自然人提供任何形式的担保，确需提供的对外担保必须经公司董事会研究决定，由债务人向发行人提出书面担保申请，发行人财务部负责协同审计部对拟被担保方的资信状况、担保事项、风险程度等进行审查，作出综合评价，提出初步意见，逐级上报董事会，经集团公司董事会审议批准。对无产权关系的企业提供担保、以及对参股企业超出其出资额或超出其持股比例提供担保，在董事会同意后上报市国资局批准后办理；对于重大担保，必须采用反担保或对等担保或股权、资产实物抵押及其他担保等必要的风险防范措施。

## （2）资金管理

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

## （3）财务预算管理

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

## （4）关联交易制度

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

## 3.投资管理

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

招金集团董事会下设专门的投资决策委员会，是招金集团董事会投资决策的支持机构，负责股权投资项目的论证及决策建议，股权投资实行项目责任制，在立项后要设专门的项目工作组，负责履行股权投资的各项程序，招金

集团资本运营部是股权投资的归口管理部门，负责招金集团和权属企业股权投资行为的监督。

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

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

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

#### **4.人事管理**

##### **（1）高级管理人员的选择**

发行人的管理人员由总经理提名、向董事会汇报批准后，由总经理任免。

##### **（2）高级管理人员的考评**

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

##### **（3）高级管理人员的激励**

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

#### (4) 高级管理人员的约束

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

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

### 5.安全环保及突发事件应急管理制度

#### (1) 安全生产制度

在安全生产方面，发行人制定了一系列规章制度。为了强化各级安全生产责任制，确保实现安全生产和满足环保要求，公司设立了安委会，对公司的安全环保工作负责，安委会负责督促落实各部门对《安全生产法》、《环境保护法》、《矿山安全法》、《劳动法》、《职业病防治法》等有关法规 and 政策的执行情况。安全环保部为安委会的直接执行部门，对安委会负责。为保障安全生产，预防、控制和消除职业危害，保证职工身体健康，保护环境，公司制定了一系列规章制度，有效推进了公司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。

#### (2) 安全环保责任追究及奖惩管理制度

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

#### (3) 突发事件应急管理制度

发行人应急管理制度（草案）对处置重大突发事件应急预案的工作制度和

流程进行了规定，包括：预测预警、信息报告、应急处置、善后处理和调查评估等方面。

在预测预警方面，预案强调建立健全应对重大突发事件的预警机制，加强对各类可能引发突发事件的信息收集、风险分析判断和持续动态监测，公司各部门、子公司的负责人员作为突发事件预警工作的第一负责人，要加强日常管理，定期与相关岗位人员进行沟通，督促工作，做到及时提示、提前控制，把事件苗头处理在萌芽状态。

在信息报告方面，预案规定重大突发事件发生或可能发生时，事发单位应立即如实向公司分管领导、总经理报告，并同时告知办公室，总经理及时向领导小组汇报，不得瞒报、谎报、迟报。报告内容主要包括：时间、地点、事件性质、影响范围、发展态势和已采取的措施等。应急处置过程中，还应及时续报动态情况。同时根据国家规定，突发的重大事件需要向上级主管部门报告的，要及时报告。

在应急处置方面，预案规定重大突发事件发生或可能发生时，事发单位应立即进行先期处置，分管领导要亲临现场，采取有效措施控制事态，最大限度减少危害和影响，并将情况及时上报。公司根据突发事件的性质和发展态势，视情决定派出工作组赴事发单位指导和协助做好应急处置工作。

在善后处理方面，预案规定重大突发事件应急处置工作结束，或者相关危险因素消除后，事发单位要高度重视，尽快恢复正常生产生活，并按照国家政策规定，认真做好抚恤、补助、补偿或理赔等善后处理工作。

在调查评估方面，预案规定重大突发事件应急处置工作结束后，事发单位要客观公正地对突发事件的起因、性质、影响、后果、责任和应急处置措施等进行调查评估，并作出书面报告。对相关责任人坚决追究相应责任。公司通过总结经验教训，举一反三，进一步完善应急预案和工作机制。

针对公司治理和人员管理方面，如遇突发事件造成公司董事、高级管理人员涉嫌违法违规被有权机关调查或者采取强制措施无法履行职责的，公司将及时安排其他管理层人员代为履行职责。根据《公司章程》第 12.1 条规定，公司总经理由董事会直接聘任或解聘，根据《公司章程》第 12.2 条规定，公司总经理有权提请聘任或解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，若发行人

相关人员岗位由于突发事件造成空缺，发行人将按照《公司章程》在规定的时间内及时选举新任管理层人员，确保正常经营的开展和公司治理机制的运行。

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

### **（三）与控股股东及实际控制人之间的相互独立情况**

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

#### **1.业务独立**

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

#### **2.资产独立**

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

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

#### **3.人员独立**

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

公司劳动、人事及工资管理完全独立，不存在控股股东干涉公司董事会人事任免的情况。

#### **4.财务独立**

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

### 5.机构独立

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

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

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

### （四）信息披露事务相关安排

具体安排详见《募集说明书》“第九节 信息披露安排”。

## 六、公司董事、监事和高级管理人员情况

### （一）董事简介

截至本募集说明书摘要签署日，发行人董事情况如下：

发行人董事情况

姓名	职务	任职日期	设置是否符合《公司法》等相关法律法规及公司章程相关要求	是否存在重大违纪违法情况

翁占斌	党委书记、董事长	2018.01-至今	是	否
王乐译	党委副书记	2022.03-至今	是	否
	董事、总经理	2022.03-至今	是	否
姜桂鹏	董事	2023.12-至今	是	否
栾文敬	副总经理	2009.01-至今	是	否
	董事	2011.08-至今	是	否
冷启龙	副总经理	2023.03-至今	是	否
	董事	2023.12-至今	是	否

### 公司董事简历如下：

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

王乐译先生，董事、党委副书记、总经理，男，1972年12月出生，正高级工程师。历任山东招金膜天有限责任公司综合加工车间班长、主任，招远寰靖工程有限公司主任、经理，山东招金膜天股份有限公司总经理。现任发行人董事、党委副书记、总经理。

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

姜桂鹏先生，董事，男，1979年出生，毕业于山东理工大学采矿工程专业，

高级工程师。历任招金矿业股份有限公司夏甸金矿主任、科长，招金矿业股份有限公司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，招金矿业股份有限公司早子沟金矿总经理，招金矿业股份有限公司总裁助理兼早子沟金矿总经理，招金矿业股份有限公司甘肃区域总监兼任早子沟金矿总经理，招金矿业股份有限公司甘肃区域总监，招金矿业股份有限公司安全总监兼甘肃区域总监。姜桂鹏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。现任山东招金集团有限公司董事，招金矿业股份有限公司执行董事、董事长。

冷启龙先生，董事、副总经理，男，1981年2月出生，高级经济师。历任招远市大河金矿办公室文书，招金矿业股份有限公司人力资源部劳资员、副经理、经理，山东招金集团有限公司人力资源部绩效考核专员、副经理，托里县招金北疆矿业有限公司副总经理，新疆鑫慧铜业有限公司党支部副书记、副总经理，新疆鑫慧铜业有限公司党支部书记、总经理，招金矿业股份有限公司纪检办公室主任、物流设备部经理，招金矿业股份有限公司蚕庄金矿党委书记、矿长。现任山东招金集团有限公司党委委员、董事、副总经理。

## （二）监事简介

截至本募集说明书摘要签署日，发行人监事情况如下：

发行人监事情况

姓名	职务	任职日期	设置是否符合《公司法》等相关法律法规及公司章程相关要求	是否存在重大违纪违法情况
王晓杰	监事会主席	2022.10-至今	是	否
朱英晓	职工监事	2023.12-至今	是	否
李振武	职工监事	2022.12-至今	是	否

公司监事简历如下：

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

朱英晓先生，职工监事，男，1979年10月出生，高级会计师，注册会计师。历任山东玲珑轮胎股份有限公司财务部会计、处长、部长，招金矿业股份有限公司审计部审计员、审计部副经理（主持工作）。现任山东招金集团有限公司职工监事、审计内控部经理、监事会办公室主任。

李振武先生，职工监事，男，1986年8月出生，中共党员，企业管理硕士，先后任职于浦发银行济南分行、山东招金金银精炼有限公司及山东招金集团有限公司，现任山东招金集团有限公司职工监事、财务部副经理。

### （三）高级管理人员简介

截至本募集说明书摘要签署日，本公司高级管理人员基本情况如下表：

发行人高级管理人员情况

姓名	职务	任职日期	设置是否符合《公司法》等相关法律法规及公司章程相关要求	是否存在重大违纪违法情况
王乐译	党委副书记	2022.03 至今	是	否
	董事、总经理	2022.03 至今	是	否
栾文敬	副总经理	2009.01-至今	是	否
	董事	2011.08-至今	是	否
冷启龙	副总经理	2023.03-至今	是	否
	董事	2023.12-至今	是	否
李广辉	副总经理	2022.03-至今	是	否
丁洪杰	财务总监	2023.02-至今	是	否

发行人高级管理人员简历如下：

王乐译，请参见董事简历。

栾文敬，请参见董事简历。

冷启龙，请参见董事简历。

李广辉先生，党委委员、副总经理兼矿业投资开发总监，男，1972年1月出生，采矿工程师。历任招远市罗山金矿生产技术科科员，山东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，湖南永兴招金贵金属有限公司副总经理，山东招金银楼珠宝有限公司总经理，招金矿业股份有限公司蚕庄金矿矿长，山东招金集团有限公司总经理助理兼矿业投资开发总监，招金有色矿业有限公司董事长兼总经理。现任

本公司党委委员、副总经理兼矿业投资开发总监。

丁洪杰先生，财务总监，1969年7月出生，本科学历。历任夏甸金矿财务科记账员、财务科副科长，大尹格庄金矿财务科长，招金矿业股份有限公司财务部副经理，山东招金银楼（卢金匠）有限公司副总经理，山东招金集团有限公司财务部经理、财务副总监。现任山东招金集团有限公司财务总监。

#### （四）董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至募集说明书摘要签署之日，发行人董事、监事、高级管理人员在其他单位任职情况如下：

**董事、监事、高级管理人员在其他单位任职情况**

姓名	其他单位名称	职务
翁占斌	山东鲁银金丰投资控股有限公司	董事
	新加坡鲁银贸易有限公司	董事
王乐译	山东招金膜天股份有限公司	董事
	宝鼎科技股份有限公司	董事
	山东招金置业发展有限公司	董事
栾文敬	招金矿业股份有限公司	非执行董事
	山东招金金银精炼有限公司	董事长
	山东鲁鑫机械制造有限公司	董事
	山东招金产业发展有限公司	董事长
	山东招金置业发展有限公司	董事长
	烟台黄金职业学院	董事长
姜桂鹏	招金矿业股份有限公司	董事长，执行董事
	山东国环固废创新科技中心有限公司	董事长
李广辉	招金矿业股份有限公司	非执行董事
	招金有色矿业有限公司	董事长
	新疆汇祥永金矿业有限公司	董事
	山东国环固废创新科技中心有限公司	董事
	山东招金源丰矿业投资有限公司	董事长
	山东招金科技有限公司	董事
冷启龙	山东招金膜天股份有限公司	董事长
	山东招金集团招远黄金冶炼有限公司	董事
	烟台招金励福贵金属股份有限公司	副董事长
	山东招远中银富登村镇银行有限责任公司	董事
	招远招金鲁银珠宝有限公司	董事长

姓名	其他单位名称	职务
	新加坡鲁银贸易有限公司	执行董事
丁洪杰	山东招金集团财务有限公司	董事
	宝鼎科技股份有限公司	董事
	山东招金金银精炼有限公司	监事会主席
	招远市企业融资担保有限公司	监事
	青岛招金国工置业有限公司	董事
	山东招金投资股份有限公司	董事长
	山东招金银楼有限公司	监事
	山东招金置业发展有限公司	监事
	北京鹭金科技发展有限公司	监事
	北京财瑞祥投资管理有限公司	董事长
	深圳市招金金属网络交易有限公司	董事
	招金有色矿业有限公司	董事
王晓杰	宝鼎科技股份有限公司	监事会主席
	山东招金投资股份有限公司	董事
	山东招金产业发展有限公司	董事
	山东招金置业发展有限公司	董事
	北京鹭金科技发展有限公司	执行董事
朱英晓	山东鲁银金丰投资控股有限公司	监事
	山东招金金银精炼有限公司	职工监事
	山东招金膜天股份有限公司	监事
	招金有色矿业有限公司	监事长
李振武	山东招金膜天股份有限公司	监事
	山东招金产业发展有限公司	监事
	山东招金集团招远黄金冶炼有限公司	监事会主席

### （五）董事、监事和高级管理人员持有发行人股权及债券情况

截至 2023 年 9 月末，发行人董事、监事和高级管理人员不存在持有发行人股份和债券的情况。

### （六）发行人及实际控制人、董事、监事、高级管理人员重大违法违规情况及任职资格说明

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。

公司董事、监事、高级管理人员的任职符合《公司法》及《公司章程》的

相关规定。

## 七、发行人经营状况

### （一）发行人营业总体情况

根据中华人民共和国国家工商管理部门核准领取的营业执照（统一社会信用代码：91370685165236898M），发行人经营范围如下：

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）发行人最近三年及一期营业收入、毛利润及毛利率情况

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、高新技术产业和金融业”等多元化产业的大型综合性集团公司。

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

分业务板块来看，黄金板块仍是公司营业收入及利润的主要来源，近三年及一期，发行人黄金板块营收占比分别为 97.52%、96.12%、98.13%和 95.30%，利润贡献占比分别为 90.72%、87.33%、92.22%和 89.09%。总体来看，随着黄金价格的企稳回升，公司黄金产品收入占比及对公司整体利润贡献占比较为稳定，公司以黄金为主的格局不会改变。

公司黄金板块主要包括采选板块和加工板块，其中采选板块主要为公司下属矿山企业自行开采的金矿石冶炼成的标准金，该业务板块毛利率较高，不过受自给率的限制，采选收入占比较低。近三年及一期，采选板块毛利率分别为 50.89%、43.07%、35.44%和 39.22%，是公司最主要的利润来源。2020-2022 年

度，发行人采选板块毛利率保持高位。

加工板块主要为发行人外购粗金，经精炼厂精炼后产生的标准金。目前，公司尚有 90%左右的黄金产品需外购原材料，以保持市场地位，消化剩余冶炼产能。受冶炼行业竞争激烈的影响，发行人加工业务毛利率较低，对利润贡献相对较小。

商业板块主要包括金银饰品零售、贵金属贸易及进出口等各种商业服务业，近三年及一期，营收占比分别为 0.54%、1.01%、0.19%和 0.09%，毛利润占比分别为 0.15%、2.03%、0.30%和 0.14%，2020-2022 年度，发行人商业板块营收及毛利润占比整体较低。

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

发行人近三年及一期营业收入构成情况表

单位：亿元、%

业务板块	2023 年 1-9 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
黄金板块	462.19	95.30	553.74	98.13	477.01	96.12	717.28	97.52
其中：采选	64.12	13.22	81.08	14.37	66.15	13.33	76.40	10.39
加工	398.07	82.08	472.66	83.76	410.87	82.79	640.88	87.13
商业板块	0.43	0.09	1.10	0.19	4.99	1.01	3.98	0.54
其他	22.37	4.61	9.48	1.68	14.26	2.87	14.30	1.94
合计	<b>484.99</b>	<b>100.00</b>	<b>564.32</b>	<b>100.00</b>	<b>496.27</b>	<b>100.00</b>	<b>735.56</b>	<b>100.00</b>

发行人近三年及一期营业成本构成情况表

单位：亿元、%

业务板块	2023 年 1-9 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	成本	占比	成本	占比	成本	占比	成本	占比
黄金板块	431.33	95.78	519.85	98.54	442.37	96.88	675.07	97.97
其中：采选	38.97	8.65	52.35	9.92	37.66	8.25	37.52	5.45
加工	392.36	87.12	467.51	88.61	404.71	88.64	637.55	92.53
商业板块	0.38	0.08	1.00	0.19	4.19	0.93	3.91	0.57
其他	18.64	4.14	6.71	1.27	10.04	2.20	10.05	1.46
合计	<b>450.35</b>	<b>100.00</b>	<b>527.57</b>	<b>100.00</b>	<b>456.60</b>	<b>100.00</b>	<b>689.03</b>	<b>100.00</b>

发行人近三年及一期营业毛利润构成情况表

单位：亿元、%

业务板块	2023年1-9月		2022年度		2021年度		2020年度	
	利润	占比	利润	占比	利润	占比	利润	占比
黄金板块	30.86	89.09	33.89	92.22	34.65	87.33	42.21	90.72
其中：采选	25.15	72.60	28.73	78.18	28.49	71.81	38.88	83.56
加工	5.71	16.48	5.16	14.04	6.16	15.53	3.33	7.16
商业板块	0.05	0.14	0.11	0.30	0.80	2.03	0.07	0.15
其他	3.73	10.77	2.76	7.51	4.22	10.64	4.25	9.13
合计	<b>34.64</b>	<b>100.00</b>	<b>36.75</b>	<b>100.00</b>	<b>39.67</b>	<b>100.00</b>	<b>46.53</b>	<b>100.00</b>

发行人近三年及一期毛利率情况表

单位：%

业务板块	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
黄金板块	6.68	6.12	7.26	5.88
其中：采选	39.22	35.44	43.07	50.89
加工	1.43	1.09	1.50	0.52
商业板块	11.63	9.70	16.11	1.76
其他	16.67	29.11	29.59	29.72
合计	<b>7.14</b>	<b>6.51</b>	<b>7.99</b>	<b>6.33</b>

### （三）主要业务板块

#### 1.黄金板块

发行人现已形成勘探、开采、选矿、冶炼的完整黄金产业链体系，黄金板块业务收入一直是公司营业收入的主要来源，近三年，该板块收入占比均在90%以上。

##### （1）资源储备

报告期内，发行人主要通过对外收购矿山和提高现有矿山周边及深部找矿力度两种方式实现黄金资源储备的稳定增长。2020-2022年度，公司同期深部探矿投资额分别为1.12亿元、1.17亿元和1.04亿元，受益于对外收购矿山及自身挖潜，2020-2022年度，公司新增资源储量分别达到22.75吨、52.55吨和32.60吨。

截至2022年12月31日，公司黄金矿产资源量1,194.13吨；黄金可采储量483.22吨。

发行人资源储备情况

项目	2022年末	2021年末	2020年末
----	--------	--------	--------

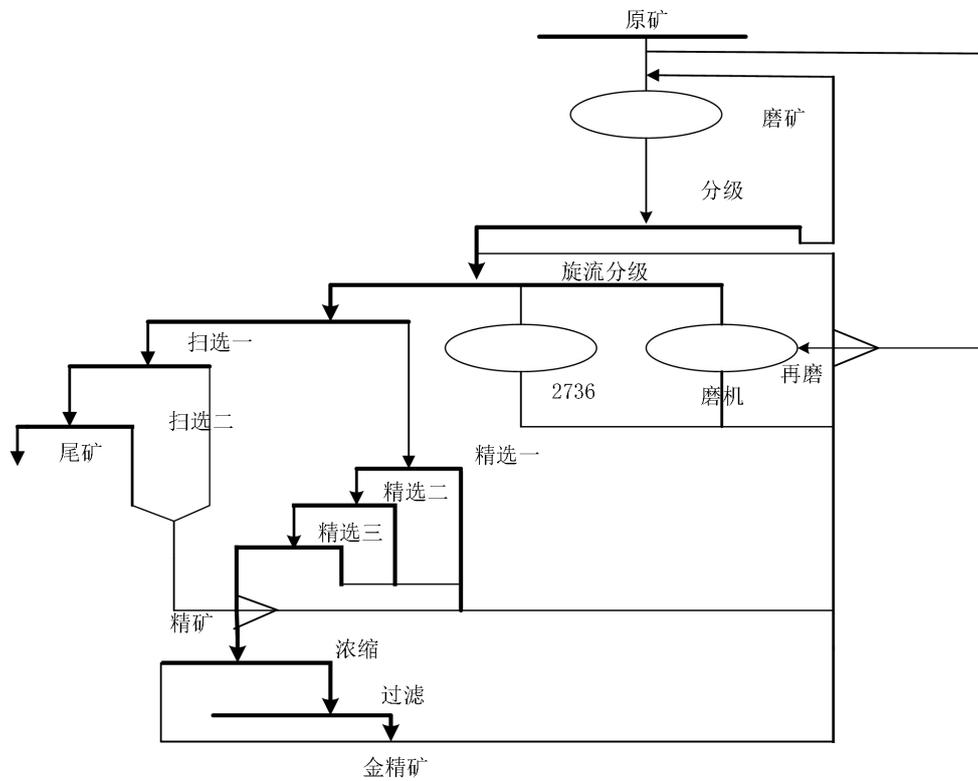
黄金矿产资源量 (吨)	1,194.13	1,218.99	1,196.37
黄金可采储量 (吨)	483.22	491.08	479.95

注：黄金矿产资源量和黄金可采储量为 JORC 口径。

## (2) 黄金生产

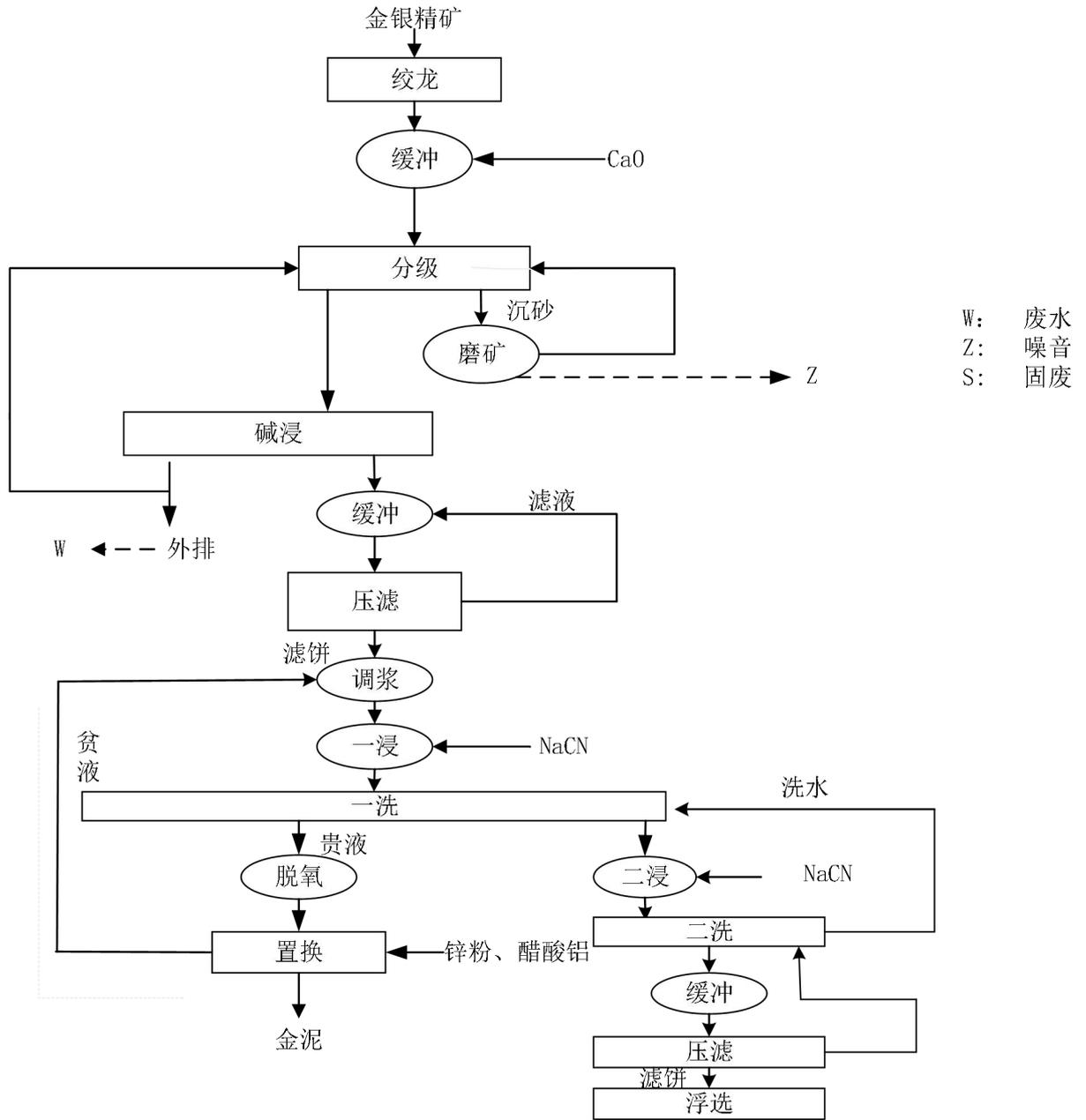
黄金生产主要包括采矿、选矿、冶炼及精炼等环节。采矿环节主要操作程序有凿岩爆破、矿石搬运、坑内运输、矿石提升等；选矿环节主要包括破碎、磨矿、浮选三个阶段；选矿具体工艺流程如下图所示：

选矿工艺流程图

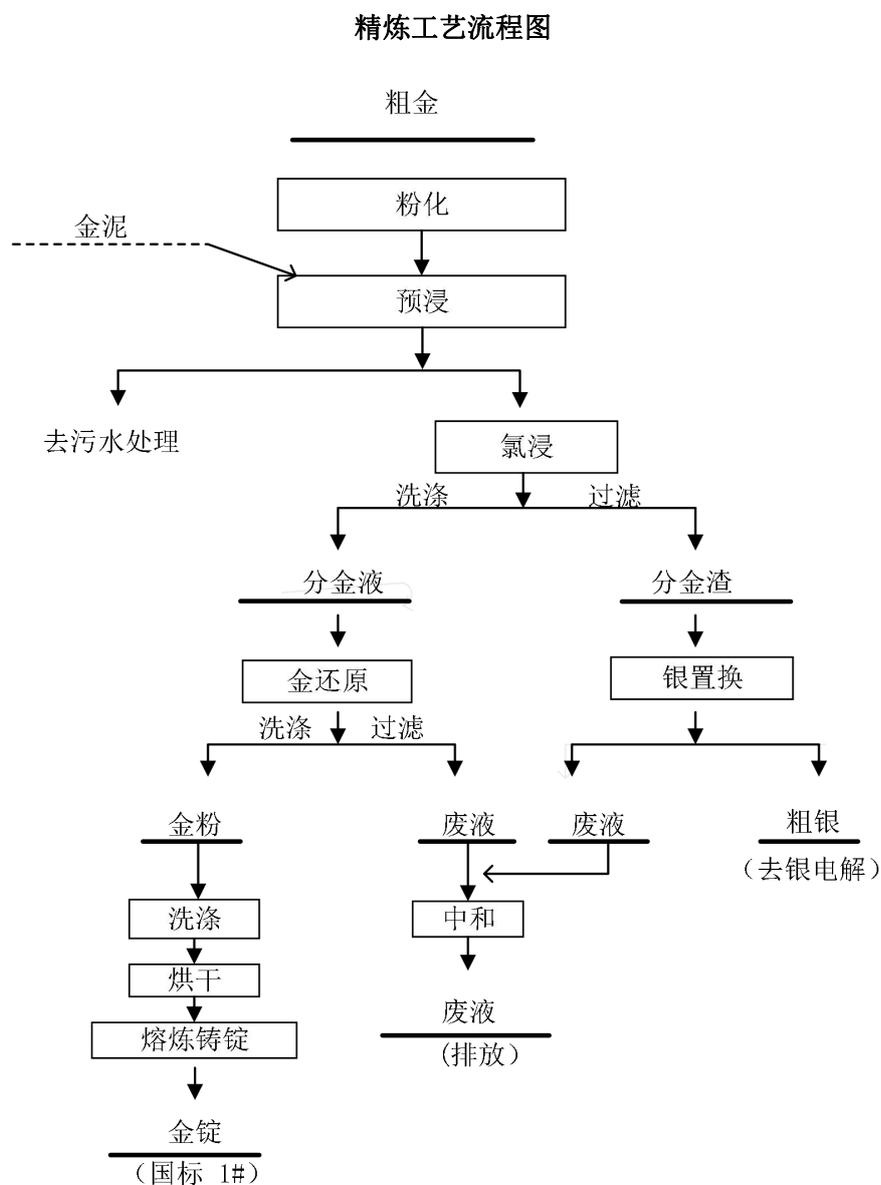


冶炼黄金浮选出的精矿经浓缩、压滤后成金精矿，输送到冶炼工艺的氰化系统中，冶炼具体工艺流程如下图所示：

冶炼工艺流程图



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



### (3) 采选板块

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

发行人采选板块原材料金矿石系下属矿山自产，黄金生产的炸药、雷管等

原辅料由下属矿山企业各自组织采购，且成品销售通过上海黄金交易所进行销售，供销产业链条较为稳定。

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

在开采成本方面，公司在生产经营过程中始终坚持有效的成本控制措施，保证公司业务经营的成本控制能力处于行业优势地位。2020-2022年度，公司的克金综合成本分别为168.32元/克、205.65元/克和214.03元/克。2021年度，克金综合成本上升主要系受地方监管政策及安全生产大检查，导致单位人工成本增加等因素影响。2022年度，克金综合成本略有上升，公司矿山克金综合成本仍处于地下开采的较低水平，具备很强的成本优势。

发行人黄金产量及产品构成如下表所示：

发行人近三年黄金产量及产品构成情况表

单位：吨

分类	2022年度	2021年度	2020年度
矿产金	20.08	13.36	21.72
其中：自产金	13.61	11.17	18.09
冶炼金	27.35	26.91	43.25
精炼金	146.39	136.32	181.37

注：

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

(2) 冶炼金主要为粗炼金产品；

(3) 精炼金主要是公司外购粗金和合质金，经精炼厂精炼后产生的标准金。

采选板块毛利率方面，整体板块毛利率水平较高。近三年及一期，采选板块毛利率分别为50.89%、43.07%、35.44%和39.22%，近三年采选板块毛利率有所下降。

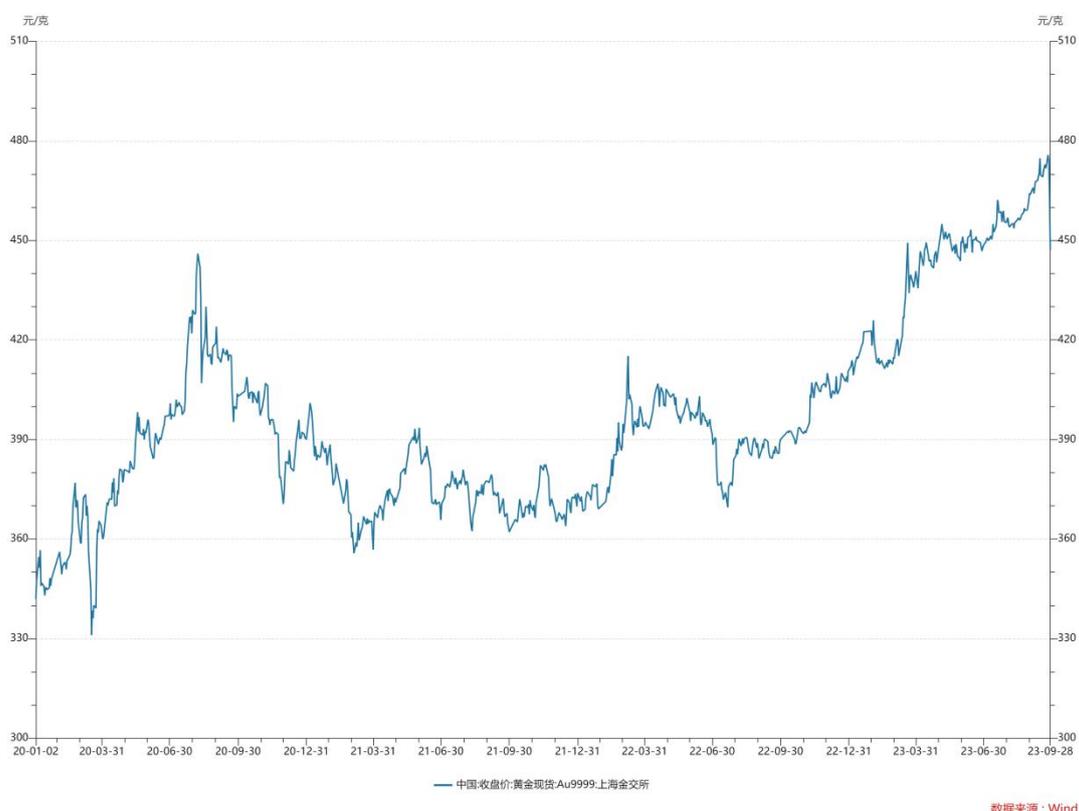
2021年发行人采选板块毛利率下降主要是由于2021年2月开展的山东省内矿山停产及安全检查，导致发行人采选板块矿产金原材料金矿石自有产量不足，

发行人 2021 年增加外购金矿石原材料的比例增加。由于外购金矿石的成本较高，导致发行人 2021 年采选板块毛利率较 2020 年有所下滑。

2022 年发行人采选板块毛利率继续下滑，主要是由于公司人力、材料及能源成本较 2021 年继续上涨，同时随着地下开采深度加深等因素导致的综合成本增加，进一步压缩利润空间，毛利率进一步下滑。

2020 年以来，黄金价格有所波动，但整体保持增长趋势，具体变动趋势详见下图。

**2020-2022 年及 2023 年 1-9 月黄金价格变动趋势图**



2020-2022 年，发行人及同行业其他三大黄金企业净利润数据如下表所示：

单位：亿元

公司名称	2022 年度	2021 年度	2020 年度
紫金矿业集团股份有限公司	247.67	196.00	84.58
中国黄金集团有限公司	34.01	30.80	19.87
山东黄金集团有限公司	17.51	-2.46	31.38
山东招金集团有限公司	4.78	1.42	12.13

近三年，受益于黄金行业整体良好的发展态势，其他可比黄金企业中紫金

矿业集团及中国黄金集团净利润水平持续增长。山东黄金集团因同受到山东省内矿山停产安全检查的影响，2021年净利润水平大幅下降，2022年已逐渐恢复，

发行人净利润波动趋势与同行业可比公司山东黄金集团基本保持一致。报告期内，黄金行业整体盈利水平较好。此外，参考山东黄金集团黄金板块中矿产金的毛利率水平，2020-2022年分别为51.00%、37.13%及46.40%，发行人采选板块毛利率变动整体趋势与山东黄金集团保持一致。

2020-2022年及2023年1-9月，发行人主营业务毛利润分别为46.53亿元、39.67亿元、36.75亿元及34.64亿元；净利润分别为12.13亿元、1.42亿元、4.78亿元及12.10亿元，2022年以来，发行人盈利水平已逐步恢复。目前发行人各主营业务板块盈利能力较为稳定，已形成了比较完整的黄金产业链条。未来发行人将继续充分发挥资源优势、培育新的利润增长点，延伸黄金产业链，进一步提升主营业务盈利能力，发行人主营业务盈利能力具有可持续性，为本期债券提供基础的偿债保障。

#### （4）加工板块

发行人黄金冶炼及精炼业务主要集中在下属子公司招金矿业股份有限公司金翅岭金矿、山东招金金银精炼有限公司。发行人加工业务主要以外购粗金为主，为规避价格风险，公司采取由点价销售的模式确定原材料的收购价。

报告期内，发行人不断推进基建技改工作，加大创新投入力度，通过实施科研技术创新项目，提高冶炼、精炼生产工艺水平，报告期内，发行人冶炼板块产能利用率、精炼板块产能利用率均处于较高水平。2020-2022年度，公司新增资源储量分别达到22.75吨、52.55吨和32.60吨，未来随着发行人黄金资源储量的不断提升，发行人冶炼、精炼板块产能利用率将不断提升，盈利能力将进一步提升。

山东招金金银精炼有限公司引入了国际先进的黄金精炼工艺-瑞典波立登精炼技术及自动化控制技术，年可精炼标准黄金200吨，白银1,000吨，精炼黄金提纯达到了999.99%，该技术具有适应性强、自动化程度高、生产周期短、产品质量稳定、无污染等优点，其研制的SBRF-E法金银精炼提纯新工艺获得中国黄金协会科学技术二等奖。此外，精炼公司检测中心装备了国际先进的等离子体发射光谱仪和原子吸收光谱仪等分析测试设备，配备了高精度的称量仪

和全封闭的废气排放系统，是中国装备一流的金银检测机构。

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

#### （5）原辅料供应

黄金生产的主要原辅料包括炸药、雷管、钢材、木材、氰化钠、活性炭、钢球、衬板、石灰等，基本由下属矿山企业各自组织采购。采购方式有招标、议标形式，少数采取市场比价采购方式。在采购渠道上，炸药、雷管等火工材料，各企业严格按照国家有关政策和有关规定进行购买、运输、保管和使用；氰化钠等危险化学品按国家政策要求，在有资质的生产销售企业购买，并严格按照规定进行运输、储藏、保管及使用；其他普通材料一般通过正常渠道购买和使用，材料供应商主要是以当地的物资销售公司为主，其中氰化钠等危化品均由卖方运输，仓储方面严格执行双人双锁制度，各存储仓库均安装检测监控系统，在线监测系统及报警系统。支领后严格执行两本账制度，即保卫及车间单独记账。此外各种应急药品均配备齐全，制订应急救援预案并定期进行危化品泄漏应急演练。在采购政策上各企业坚持以企业生产为中心，以降低采购成本为原则，坚持质优、价廉、就近、便利的政策，以满足生产实际的需要及控制生产成本。

#### （6）黄金销售

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

公司是上海黄金交易所指定的全国首批10家“可提供标准金锭企业”之一，产品注册商标为“招金”牌。根据中国目前的相关规定，标准金锭的销售必须在上海黄金交易所通过集中竞价的方式进行销售，按照价格优先、时间优先的方式撮合成交，交易对手方具有不确定性，同时上海黄金交易所在公司所在地招远市设有标准金锭交割仓库，因此公司生产的标准金锭销售便利，无销售压力，具有极强的变现能力。

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

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

②公司设置专职黄金销售人员，在公司制定的销售制度和销售策略制约下，根据黄金市场价格的长期走势和即时变化，进行黄金销售，实现销售价格最优。

2020 年黄金销售价格为 388.15 元/克，同比增长 22.50%；2021 年黄金销售价格为 376.11 元/克，同比降低 3.10%；2022 年黄金销售价格为 394.11 元/克，同比增长 4.79%。

公司近三年黄金销售均价及开采成本情况

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
平均售价（元/克）	394.11	376.11	388.15
克金综合成本（元/克）	214.03	205.65	168.32

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

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

## 2.商业板块：

公司商业板块主要包括金银饰品零售、贵金属贸易及进出口等各种商业服务业，其中报告期内贵金属进出口及贸易为商业板块主要收入来源。近三年，公司商业板块营业收入分别为 3.98 亿元、4.99 亿元和 1.10 亿元，营业利润分别为 0.07 亿元、0.80 亿元和 0.11 亿元，毛利率分别为 1.76%、16.11%和 9.70%。

### (1) 金银饰品零售

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

公司销售渠道畅通，主要产品销售模式有直营、加盟和代理商销售，目前公司在安徽、浙江、江西、陕西、四川、沈阳、山西等地设有一级销售代理商。公司结算方式一般为现金结算，对不同信用客户设置一定的回款期，目前来看，公司黄金饰品销售情况良好，回款均在正常范围内。

### (2) 贵金属贸易及进出口

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

山东招金进出口股份有限公司成立于 2008 年，系一家主要从事黄金、白银、氧化铝等贵金属的进出口及国内贸易的流通企业。作为山东招金集团对外贸易和交流的窗口，山东招金进出口股份有限公司依托于招金集团的资源优势，一直致力于金、银等贵金属，铜、铁等有色金属以及大型机械设备的国内外贸易。公司经营的进口商品主要有：矿山机电设备、原辅材料、金银铜矿砂及精矿、铁矿砂、硫磺、液化石油气等；出口商品主要有：白银、矿山设备配件及相关制品等。

### 3.其他板块：

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

### （1）有色金属矿业

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

招金有色金属矿业有限公司坚持以有色金属矿业开发为主导，积极参与行业资源整合，积极实施资源扩张战略，立足山东，面向全国，经营区域不断拓展，发展速度全面提升，资源储备进一步增加，未来几年力争将招金有色打造成国内一流的有色矿业公司，与招金矿业并驾齐驱成为公司发展腾飞的两支主力军。

### （2）膜处理及水处理设备制造

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

招金膜天已建占地面积 70,000 平方米的大型现代化的膜工业基地，现已具备了年产中空纤维超滤、微滤膜面积 500 万平方米的生产能力。公司拥有聚砜、聚醚砜、聚偏氟乙烯、聚丙烯等中空纤维超滤/微滤分离膜制备技术，具备分离膜技术研发、膜产品生产、水处理系统设计施工与服务的完整产业链，是国内最早完成分离膜从实验室到工业化转化的企业，是生产膜规格和品种最多的企业。

### （3）房地产业务

发行人房地产板块主要由山东招金置业发展有限公司运作，占营业收入比

重未超过 5%。招金置业以招金集团企业文化为依托，结合地产行业特色，经过凝结提炼，形成自身独具特色的企业文化。公司以“致力锻造‘足金建筑’，成为中国一流地产服务商”为愿景，制定了“致力锻造足金建筑，双核驱动：以自主产品（‘足金建筑’牌产品）开发城镇地产，以资本联合开拓城市地产”的发展战略。

公司在招远开发的“御金府”项目已完工，在青岛市开发“青年城”项目及“招金元亨影视时尚小镇”项目已对外转让，目前，招金置业在青岛有多个项目正在考察和调研，暂时还没有土地储备。发行人及控股子公司的房地产开发及销售业务遵守国家法律、法规以及规范性文件的相关规定，不存在土地闲置、炒地、捂盘惜售及哄抬房价等违法违规行为；发行人及控股子公司在房地产业务开展过程中未受到过行政处罚；发行人及控股子公司不存在正在被立案调查的情况。

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

青岛市新都朗悦项目，即原青岛市青年城项目，地处青岛市新都心核心位置，位于青岛城市主干道黑龙江路北侧，紧邻合肥路和台柳路。项目占地面积共 18,237.5 平方米，约 27 亩，用地性质为商住用地，容积率约为 4.0，商住比约为 4:6。地上建筑面积 72,950 平方米，总建筑面积 98,024 平方米。山东招金置业发展有限公司已将其持有的青岛国誉鸿安投资有限公司股权作价转让给青岛国誉房地产有限公司，后续发行人不再参与该项目运作。以上地块于 2019 年 11 月 5 日通过招拍挂获取，2020 年该项目已经转让完毕。

金都丽悦广场建设项目，项目位于招远市市区温泉路南侧、罗峰路西侧、永东兴街东侧，项目占地 10,185 平方米，建筑面积 36,362.14 平方米，主要包括餐饮区、零食区、休闲运动区、娱乐区、办公区，地下建筑面积 14,454.49 平方米，设置地下停车位 258 个。该项目于 2022 年 8 月 29 日签署土地成交确认

书，9月6日签署土地出让合同。截止目前，已完成项目立项、现场地质勘探、规划平面设计和项目业态落位策划等工作；项目总平面图及设计方案已确定，方案文本已提报规划处审查；项目用地现场完成了场区围挡、现场封闭及周边公益广告制作安装等工作。

发行人房地产项目相关证照批文列示如下：

#### 发行人房地产项目批文情况

项目	批文证书	证号
御金府 一期	土地使用权证	招国用（2014）第 2324 号
		招国用（2014）第 2325 号
	建设用地规划许可证	地字第 370685201100036
	建设工程规划许可证	建字第 370685201100051
		建字第 370685201100064
		建字第 370685201200025
	建设工程施工许可证	招建 2012034
		招建 2012035
		招建 2011033
		招建 2011050
		招建 2011051
		招建 2011062
		招建 2011063
	招建 2011064	
	预售许可证	招住建预字 2011 第 026 号
		招住建预字 2011 第 033 号
招住建预字 2012 第 014 号		
招住建预字 2012 第 006 号		
招住建预字 2012 第 011 号		
建设工程竣工规划验收合格证	验字第 370685201400003	
御金府 二期	土地使用权证	招国用（2016）第 2320 号
		招国用（2016）第 2321 号
	建设用地规划许可证	地字第 370685201600009
	建设工程规划许可证	建字第 370685201600014
	建设工程施工许可证	招建 370685201605270101
	预售许可证	招住建预字 2016 第 020 号
建设工程竣工规划核实合格证	核字第 370685201700044	
金都丽 悦广场	建设项目备案证明	项目编号 2209-370685-04-01-249874
	建设用地规划许可证	地字第 370685202200018 号

建筑工程施工许可证	编号 370685202304260101
建设工程规划许可证	建字第 370685202200095

#### （四）发行人主要在建项目情况

报告期内，为提高矿山采选能力及资源综合利用能力，发行人不断推进基建技改工程，在建工程也逐年增多，截至 2023 年 9 月末，发行人在建工程余额 464,683.87 万元，其中主要集中在下属上市子公司招金矿业股份有限公司对下属金矿采选建设工程、深部开拓工程、井巷工程、探矿工程等项目扩建和改造。

发行人所有在建项目均符合国家相关产业政策，不存在需要暂停建设的情况，并均已经过核准或备案程序，具备合法开建的条件。

截至 2023 年 9 月末，发行人不存在拟建项目。

#### （五）发行人所在行业状况

黄金兼具金融和商品属性，其作为国家货币的储备金、资产投资保值工具，工业、医疗以及高科技领域的重要原材料，是国家经济安全和科技、社会发展的重要保证，在维护国家金融稳定、经济安全中具有不可替代的作用。近年来，随着全球金融体系的发展变化，黄金的货币属性有所淡化，许多国家央行对其储备资产进行了调整，减少了黄金持有量。目前黄金已基本上不作为直接购买和支付手段，但在世界经济领域和实际生活中，它仍是比任何纸币更具有储藏价值的一种储备手段。黄金对保证国家经济安全、国防安全和规避金融风险也是任何物品所无法替代的，同时黄金也是居民进行合理资产配置、对抗通货膨胀、分散投资风险的重要工具，民间对持有实物黄金的兴趣亦在持续增强。

长期以来，中国黄金工业受行政区划及管理体制的影响，形成黄金资源严重分割，重复建设，小矿连片，缺乏规模经济的格局。近几年，随着黄金行业的不断整合，“小而散”的局面正在得到持续改变，产业集中度进一步提高。目前，中国黄金矿山数量减少到千家以内，主要集中于山东、河南、福建、内蒙古、湖南、陕西等 10 个重点产金省区，其矿产金产量合计约占全国矿产金产量的 65%。根据中国黄金协会最新统计数据显示，2020 年，国内原料黄金产量为 365.34 吨，与 2019 年同期相比减产 14.88 吨，同比下降 3.91%。其中，黄金矿产金完成 301.69 吨，有色副产金完成 63.65 吨。

据中国黄金协会最新统计数据显示，2021年，国内原料黄金产量为328.98吨，比2020年减产36.36吨，同比下降9.95%，其中，黄金矿产金完成258.09吨，有色副产金完成70.89吨。另外，2021年进口原料产金114.58吨，同比上升0.37%，若加上这部分进口原料产金，全国共生产黄金443.56吨，同比下降7.50%。2022年，国内原料黄金产量为372.048吨，与2021年同期相比增产43.065吨，同比增长13.09%，其中，黄金矿产金完成295.423吨，有色副产金完成76.625吨。另外，2022年进口原料产金125.784吨，同比增长9.78%，若加上这部分进口原料产金，全国共生产黄金497.832吨，同比增长12.24%。

2021年年初，山东省烟台市发生两起金矿安全事故，为加强安全生产监管，对非煤矿山进行停产安全检查，黄金主产区招远、莱州关停并着手整合乡镇及民营黄金企业，致使山东省矿产金产量降幅超过50%；河南省黄金主产区灵宝对中小型黄金企业进行整顿，矿产金产量也大幅下降。山东省、河南省两个黄金生产大省的阶段性停产，是全国黄金产量下降的主要原因。2021年，大型黄金企业（集团）境内矿山矿产金产量121.68吨，占全国的比重为47.14%。在“双循环”新发展格局背景下，大型黄金企业（集团）积极开发海外矿山资源，取得良好成绩。2021年，紫金矿业、山东黄金、赤峰黄金和灵宝股份等企业境外矿山实现矿产金产量38.63吨，同比上升19.86%。2022年，大型黄金企业（集团）境内矿山矿产金产量148.07吨，占全国的比重为50.12%。紫金矿业、山东黄金、赤峰黄金和灵宝黄金等企业境外矿山实现矿产金产量51.05吨，同比增长32.14%。2023年我国大型黄金企业（集团）境内矿山矿产金产量为142.32吨，占全国矿产金的47.88%。其中，紫金矿业、山东黄金和赤峰黄金等企业境外矿山实现矿产金产量60.38吨，同比增长18.28%。

### **1.行业需求状况**

国内黄金需求主要来自珠宝首饰用金、工业用金以及个人投资等，其中，珠宝首饰用金需求仍是国内最为主要的黄金需求，国内居民具有黄金消费的传统和习惯，其对黄金需求相对稳定；2008年以来，在金融危机、美元贬值、地区局势紧张和欧债危机的大环境下，以投资为目的的黄金需求明显增长，投资用金需求在我国亦逐步兴起，增长潜力巨大；而工业用金量很少，年需求量比较平稳。根据中国黄金协会最新统计数据显示，2018年全国黄金实际消费量

1,151.43 吨，与 2017 年相比增长 5.73%。其中，黄金首饰 736.29 吨，同比增长 5.71%；金条 285.2 吨，同比增长 3.19%；金币 24 吨，同比下降 7.69%；工业及其他 105.94 吨，同比增长 17.48%，国内黄金消费市场持续回暖。2019 年，全国黄金实际消费量 1002.78 吨，与 2018 年相比下降 12.91%。其中：黄金首饰 676.23 吨，同比下降 8.16%；金条及金币 225.80 吨，同比下降 26.97%；工业及其他 100.75 吨，同比下降 4.90%。受经济下行压力增大等因素影响，国内黄金消费疲软。2020 年，全国黄金实际消费量 820.98 吨，与 2019 年同期相比下降 18.13%。其中：黄金首饰 490.58 吨，同比下降 27.45%；金条及金币 246.59 吨，同比增长 9.21%；工业及其他用金 83.81 吨，同比下降 16.81%。年初公共卫生事件爆发，全国迅速采取严格的防控措施，黄金首饰、金条等生产加工和零售均受到较大影响，一季度黄金消费量同比下降 48.20%，随着国内公共卫生事件防控态势好转和经济持续稳定恢复，黄金消费量稳步回升。2021 年，全国黄金实际消费量 1120.90 吨，与 2020 年同期相比增长 36.53%，较公共卫生事件前 2019 年同期增长 11.78%。其中：黄金首饰 711.29 吨，较 2020 年同期增长 44.99%，较 2019 年同期增长 5.18%；金条及金币 312.86 吨，较 2020 年同期增长 26.87%，较 2019 年同期增长 38.56%；工业及其他用金 96.75 吨，同比增长 15.44%。2021 年，在我国统筹经济发展和公共卫生事件防控工作的显著成效下，国内黄金消费总体保持恢复态势，并实现同比较快增长。由于 2020 年同期基数较低，首季度黄金消费量同比大幅增长 93.90%，随着公共卫生事件防控形势的好转，黄金消费需求继续稳步释放，硬足金、古法金等黄金首饰消费强势上升，金条及金币销量也保持稳健增长，并明显高于公共卫生事件前水平。2022 年，全国黄金实际消费量 1,001.74 吨，与 2021 年同期相比减少 10.63%。其中：黄金首饰 654.32 吨，较 2021 年同期减少 8.01%；金条及金币 258.94 吨，较 2021 年同期减少 17.23%；工业及其他用金 88.48 吨，同比减少 8.55%。在国家高效统筹公共卫生事件防控的影响下，2022 年初黄金首饰消费经历了强劲复苏，但由于国内公共卫生事件多点散发影响，黄金首饰消费随后出现了明显的下滑趋势。2022 年，部分重点加工企业和民族零售品牌的产销量相对稳定，品牌集中度进一步提升，同时由于国内金价持续处于高位以及汇率波动等因素的影响，实物黄金投资金条的需求量整体下滑。2023 年，全国黄金消费量 1089.69 吨，与 2022 年同期相比增长 8.78%。其中，黄金首饰 706.48 吨，同比增长 7.97%；

金条及金币 299.60 吨，同比增长 15.70%；工业及其他用金 83.61 吨，同比下降 5.50%。在一系列提振消费政策推动下，全国消费市场持续恢复回升，金银珠宝成为全年各商品零售类别中增长幅度最快的品类。黄金首饰加工零售企业不断在金饰产品设计上推陈出新，小克重、新款式的黄金首饰倍受消费者青睐，促进黄金首饰消费的提升。实物黄金投资的较高关注度使溢价相对较低的金条及金币消费实现较快增长。

### （1）首饰行业需求

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

根据中国黄金协会的统计，2017 年，全国黄金实际消费量 1,089.07 吨，与去年同期相比增长 9.41%。其中：黄金首饰用金 696.5 吨，同比增长 10.35%；从消费结构来看，黄金首饰依然是黄金消费的主力军。

2018 年，全国黄金实际消费量 1,151.43 吨，与 2017 年相比增长 5.73%。其中，黄金首饰 736.29 吨，同比增长 5.71%。

2019 年，全国黄金实际消费量 1002.78 吨，与 2018 年相比下降 12.91%。其中：黄金首饰 676.23 吨，同比下降 8.16%。

2020 年，全国黄金实际消费量 820.98 吨，与 2019 年同期相比下降 18.13%。其中：黄金首饰 490.58 吨，同比下降 27.45%。

2021 年，全国黄金实际消费量 1,120.90 吨，与 2020 年同期相比增长 36.53%，较公共卫生事件前 2019 年同期增长 11.78%。其中：黄金首饰 711.29 吨，同比增长 44.99%。

2022 年，全国黄金实际消费量 1001.74 吨，与 2021 年同期相比下降 10.63%。其中，黄金首饰 654.32 吨，同比下降 8.01%。

### 2012-2022 年度首饰用金趋势图

单位：吨



## (2) 投资用金

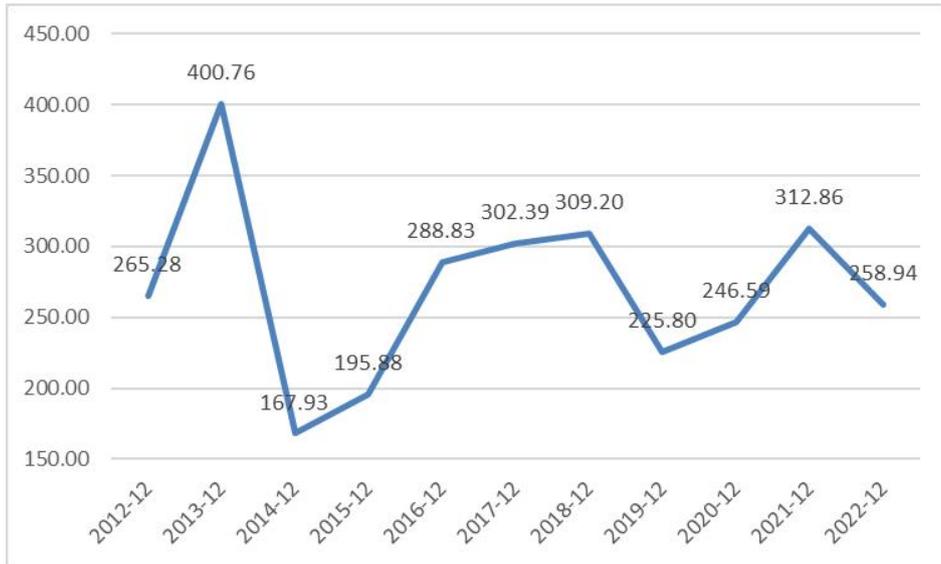
黄金是具有一般商品和货币双重属性的特殊产品，是重要的全球性战略资产和各国金融储备体系的基石，在维护国家金融稳定、经济安全中具有不可替代的作用。同时黄金也是居民进行合理资产配置、对抗通货膨胀、分散投资风险的重要工具，民间对持有实物黄金的兴趣亦在持续增强。

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

根据中国黄金协会的统计，2017年金条用金 276.39 吨，同比增长 7.28%；金币用金 26 吨，同比下降 16.64%；2018 年金条 285.20 吨，同比增长 3.19%；金币 24.00 吨，同比下降 7.69%；2019 年，金条及金币消费量 225.8 吨，同比下降 27%；2020 年，金条及金币 246.59 吨，同比增长 9.21%。2021 年，金条及金币 312.86 吨，同比增长 26.87%；2022 年，金条及金币 258.94 吨，同比下降 17.23%。随着我国黄金市场的快速发展，黄金的实物及投资需求日益增长，功能日益丰富多样化，消费结构更加复杂，我国已经形成了黄金加工制造、批发零售、租赁融资、资产配置、投资贸易等多层次、多形式、多功能的市场需求体系，中国黄金需求前景十分乐观。

2012-2022 年度投资用金趋势图

单位：吨



### (3) 工业需求

工业用金主要是用在电子行业高精尖的产品中，应用范围比较小，因此用量相比于首饰行业少很多。根据中国黄金协会统计，2017年度工业及其他领域黄金消费量 90.18 吨，同比增长 19.63%；2018 年工业及其他领域黄金消费量 105.94 吨，同比增长 17.48%，呈现平稳增长的趋势。2019 年工业及其他领域黄金消费量 100.8 吨，同比下降 4.9%。2020 年工业及其他领域黄金消费量 83.81 吨，同比下降 16.81%。2021 年工业及其他领域黄金消费量 96.75 吨，同比上涨 15.44%。2022 年工业及其他领域黄金消费量 88.48 吨，同比下降 8.55%。

**2012-2022 年度工业及其他领域黄金消费趋势图**

单位：吨



综上，我国黄金市场已发展成为当今全球增长最快的黄金市场，2017 年随

着国内高端消费的持续复苏及二三线城市消费需求的崛起，国内黄金首饰销售继续回暖。同时，受房地产、证券市场等金融市场波动的影响，实物黄金投资产品需求增加。尽管受经济下行压力增大等因素影响，国内黄金消费疲软，尤其随着 2019 年下半年黄金价格的不断攀升，黄金首饰消费出现明显下滑。但受公共卫生事件蔓延、大宗商品价格及全球股市波动等因素影响，资本市场资金避险需求迫切，黄金避险功能受到追捧，黄金交易量大幅增长。黄金以其“贮藏财富”和“保值增值”的功能被越来越多的人长期看好，黄金已经成为机构和个人理财策略不可或缺的一部分。未来，随着我国居民黄金消费兴趣的不断增强和黄金投资理念的不断升级，黄金首饰、投资金币、纪念金条等消费仍将持续增长。

## 2.行业供给状况

根据中国黄金协会统计，2021 年，国内原料黄金产量为 328.98 吨，比 2020 年减产 36.36 吨，同比下降 9.95%，其中，黄金矿产金完成 258.09 吨，有色副产金完成 70.89 吨。另外，2021 年进口原料产金 114.58 吨，同比上升 0.37%，若加上这部分进口原料产金，全国共生产黄金 443.56 吨，同比下降 7.50%。

2022 年国内原料黄金产量为 372.05 吨，与 2021 年同期相比增产 43.07 吨，同比增长 13.09%，其中，黄金矿产金完成 295.42 吨，有色副产金完成 76.63 吨。2022 年进口原料产金 125.78 吨，同比增长 9.78%，若加上这部分进口原料产金，全国共生产黄金 497.83 吨，同比增长 12.24%。

报告期内，我国黄金行业积极推进资源整合和企业兼并重组，规范矿权设置，淘汰落后产能。发挥央企和大型黄金集团自身优势和带动作用，在重点矿区实施资源整合、企业改组、技术改造，建成大基地，培育大集团，黄金行业产业集中度进一步提升。2017 年，中国黄金、紫金矿业、山东黄金、山东招金等大型黄金企业集团黄金成品金产量和矿产金产量分别占全国产量（含进口料）的 52.24%和 40.39%。黄金企业小散乱的状况明显改观，大集团主导行业发展的格局正在逐步形成，行业整体实力明显提升。2020 年，十大黄金企业集团产量达到 300 吨，大中型黄金矿山的黄金产量占全国的 80%以上。2022 年，大型黄金企业（集团）境内矿山矿产金产量 148.07 吨，占全国的比重为 50.12%。大

型黄金企业（集团）充分发挥自身优势，强强联合，积极在境内外推进兼并重组和资源并购。紫金矿业先后收购新疆乌恰县萨瓦亚尔顿金矿、山东海域金矿 30%权益、南美洲苏里南 Rosebel 金矿、招金矿业 20%股权；山东黄金拟受让银泰黄金股权，成为其控股股东；赤峰黄金收购金星资源和昆明新恒河矿业股权，并参与受让铁拓矿业挂牌股份，黄金资源量和产量均大幅增长。

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

### 3.黄金价格走势

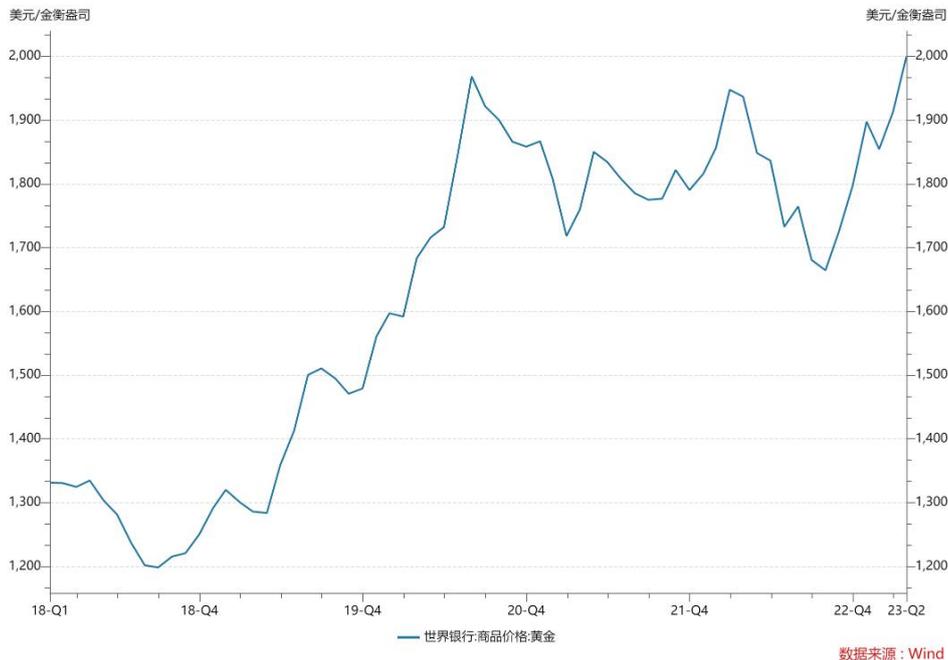
黄金作为具有特殊功能的商品，其价格不仅由供需因素来决定，还取决于国际货币体系变化、投机和地缘政治等一系列因素的综合作用。2002 年，中国黄金市场开放后，国内金价与国际金价保持了较高的联动性；2008 年，黄金期货正式挂牌交易，联动性进一步增强。

从影响黄金价格的因素来看，传统生产与消费因素影响很小，以投资和避险需求为代表的金融属性需求是近年来决定黄金价格走势的主要推动力。2017 年度，政治不确定性引发的避险需求是驱动金价阶段性上涨的主要因素，金价从 1,162.80 美元/盎司一路上涨至 1,349.00 美元/盎司，从 2017 年 9 月中下旬开始，黄金价格略有回调，12 月下旬金价围绕在 1,280 美元/盎司左右。2018 年，国际黄金价格整体表现为宽幅震荡，金价最高触及 1,366 美元/盎司，最低跌至 1,160 美元/盎司，年底收于 1,282 美元/盎司，全年平均价格为 1,269 美元/盎司，同比上涨 0.8%。国内金价受美元指数影响整体呈先抑后扬的趋势，全年最高上探至 288 元/克，最低下行至 263 元/克，年底收于 284 元/克，全年均价为 271 元/克，同比下跌 1.5%。2019 年，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，在公共卫生事件蔓延、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。

2022 年全年，地缘政治局势的升级（一季度）和美联储货币政策转向节奏（二、三、四季度）相继成为黄金走势的核心因素，美元指数和美债收益率则直接影响黄金行情；伦敦现货黄金呈现先扬后抑走势。11 月，美国 10 月就业数据出现放缓的明显迹象，10 月 CPI 和核心 CPI 降幅均超过预期，通胀见顶回落趋势较为明显，给美联储提供了放缓加息的核心依据；联储加息放缓预期大幅升温，政策调整将出现第一个转向拐点，即加息幅度率先下降直至停止加息，美元指数触顶回落，已经从 113 附近跌至 106.4，跌幅较大，或已经进入短期弱势行情，均利好黄金走势，黄金亦触底反弹。2022 年，伦敦现货黄金整体在 1614-2070.42 美元/盎司区间内偏弱运行，跌幅在 3%左右。随着市场对美联储很快将停止加息的预期升温，美债收益率和美元均走低，再加上各大央行纷纷买入黄金，金价在进入 2023 年之后持续走高。

2018 年初至今世界银行：黄金价格趋势图



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

## （六）发行人所在行业政策及监管机制

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

### 黄金行业相关政策

日期	政策名称	主要内容
2002/07/15	财政部、国家税务总局联合下发《财政部、国家税务总局关于黄金税收政策问题的通知》	黄金生产和经营单位销售黄金和黄金矿砂，免征增值税；黄金交易所会员单位通过黄金交易所销售标准黄金未发生实物交割的，免征增值税；发生实物交割的，由税务机关按照实际成交价格代开增值税专用发票，并实行增值税即征即退的政策，同时免征城市维护建设税、教育费附加
2003/10/15	财政部印发《黄金地质勘探资金管理暂行办法》	通过项目管理费、项目费以及其他费用等形式支持国家计划单列黄金企业集团的探矿项目。发改委《办理开采黄金矿产批准书管理规定》，开采黄金须经发改委审查批准，获得发改委颁发的开采黄金矿产批准书后，方可开采
2003/12/17	发改委发布《办理开采黄金矿产批准书管理规定》	开采黄金矿产须经国家发展和改革委员会审查批准，取得由国家发展改革委颁发的开采黄金矿产批准书后方可开采
2004/09/30	国土资源部发布《调整部分矿种矿山生产建设规模标准的通知》	新建矿山应达到最低生产建设规模要求，最低生产建设规模与省级规划最低开采规模不一致的，可以按当地规划要求执行
2006/12/31	国土资源部颁布《对矿产资源开发进行整合意见的通知》	对包括金、铜、锌等 15 种重要矿种的资源开发进行整合，提高产业集中度、扶植优势企业做强做大
2007/10/31	《外商投资产业指导目录（2007 年修订）》	将贵金属（金、银、铂族）勘察、开采列入限制外商投资产业目录
2008/05/21	国家税务总局《上海黄金期货交易所黄金期货交易增值税征收管理办法》	上海黄金期货交易所应对黄金期货交割并提货环节的增值税税款实行单独核算，并享受增值税即征即退政策，同时免征城市维护建设税、教育费附加
2008/12/24	工业和信息化部下发关于办理《开采黄金矿产批准书有关问题的通知》	明确向工业和信息化部申请开采黄金矿产的申报程序为开采申请人向工业信息化部申请，县级以上黄金行业管理部门逐级初审，省级黄金行业管理部门向工业和信息化部上报初审意见并报送有关材料
2009/09/28	十二部委联合发布《关于进一步	在加大企业结构调整和企业重组的力度的同时，依据黄金行业规划和产业政策开采黄金矿产，规范黄金行

日期	政策名称	主要内容
	推进矿产资源开发整合工作的通知》	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
2010/07/22	人民银行、发改委等六部委联合出台《关于促进黄金市场发展的若干意见》	明确了黄金市场未来发展的总体思路和主要任务，对符合黄金行业规划和产业政策要求的大型企业，要求商业银行要求按照信贷原则扩大授信额度。要重点支持大型企业集团发行企业债、公司债券、中期票据和中期票据，拓宽企业融资渠道，降低企业融资成本
2011/05/18	工业和信息化部颁布《黄金工业项目可行性研究报告编制规范》	全面系统地对黄金工业项目可行性研究报告的编写内容与深度进行了详细的规定，该标准的颁布实施进一步规范了黄金资源开发利用的行为与准则，为黄金矿产资源科学开发、可持续发展和综合回收，建设资源节约型、环境友好型绿色矿山企业，实现矿山节能、减排、安全、高效、清洁的生产目标，满足国家产业政策调整和黄金工业建设项目的要求提供了科学规范的依据
2012/11/19	工业和信息化部颁布《关于促进黄金行业持续健康发展的指导意见》	制订了“十二五”期间主要目标和主要任务，引导黄金行业健康发展，促进黄金资源有序开发，提高资源利用水平，推动黄金产业结构调整，加快黄金产业转型升级
2013/02/22	国土资源部《关于金矿资源合理开发利用“三率”指标要求（试行）的公告》	强化金矿资源合理开发利用的监督管理，促进矿山企业节约与综合利用金矿资源
2013/12/20	财政部、国家税务总局《关于调整岩金矿石等品目资源税税额标准的通知》	各等级的岩金矿资源税由 1.5 元/吨到 7 元/吨不等上涨至 3 元/吨到 10 元/吨不等
2015/04/01	中国人民银行、国家海关总署联合发布《黄金及黄金制品进出口管理办法》	除银行等金融机构外，生产企业等也可以申请黄金进出口资格
2016/02/03	国务院《国务院关于取消 13 项国务院部门行政许可事项的决定》	明确取消了开采黄金矿产资质认定
2016/05/09	财政部、国家税务总局《关于全面推进资源税改革的通知》	将矿产资源补偿费等收费基金适当并入资源税，在煤炭、原油、天然气、稀土、钨、钼等已实施从价计征改革基础上，对其他 21 种矿产资源全面实施改革，自 2016 年 7 月 1 日起实施。其中金矿资源税征税对象为金锭，税率幅度 1%-4%
2016/12/25	全国人民代表大会常务委员会《中华人民共和国环境保护税	在中华人民共和国领域和中华人民共和国管辖的其他海域，直接向环境排放应税污染物的企业事业单位和其他生产经营者为环境保护税的纳税人，应当依照本法规定缴纳环境保护税

日期	政策名称	主要内容
	法》	
2017/01/24	国家税务总局、国土资源部《关于落实资源税改革优惠政策若干事项的公告》	对符合条件的充填开采和衰竭期矿山减征资源税，实行备案管理制度。对实际开采年限在15年（含）以上的衰竭期矿山开采的矿产资源，资源税减征30%
2017/12/30	国务院《中华人民共和国环境保护税法实施条例》	对应税废物计税依据、税收减免、征收管理等事项进行了明确
2018/03/01	环保部发布《黄金行业氰渣污染控制技术规范》	规定了黄金行业金矿石氰化、金精矿氰化、氰化堆浸过程产生的氰渣在贮存、运输、脱氰处理、利用和处置过程中的污染控制及检测制度要求。自2018年3月1日起实施
2018/12/04	生态环境部办公厅关于征求《黄金行业污染防治技术政策（征求意见稿）》意见的函	规范污染治理行为，推动行业污染防治技术进步
2019/04/08	国家发改委颁布《产业结构调整指导目录（2019年本，征求意见稿）》	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。
2020/01/14	生态环境部发布《黄金工业污染防治技术政策》	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
2021/06/10	全国人民代表大会常务委员会修正《中华人民共和国安全生产法》	进一步明确对矿山、金属冶炼、危险物品等的安全生产管理和监督办法
2022/04/06	生态环境部发布《尾矿污染环境防治管理办法》	尾矿污染防治应坚持预防为主、污染担责的原则，对尾矿库污染防治实行分类分级环境监督管理
2023/05/06	自然资源部《关于进一步完善矿产资源勘查开采登记管理的通知》	鼓励矿产资源综合勘察，对矿业权转让管理放宽政策，万山采矿权登记管理，进一步优化矿产资源领域营商环境，服务新一轮找矿突破战略行动，增强能源资源保障能力，促进矿业健康可持续发展

## （七）发行人的行业地位及竞争优势

### 1. 发行人所在行业的地位

报告期内，中国黄金行业集中度进一步增强，目前已经形成紫金矿业、中

金黄金、山东黄金、招金集团等四家主要的大型企业为主导的竞争格局，主要黄金生产企业 2020-2022 年度经营情况如下：

### 国内主要黄金企业 2020-2022 年度经营状况分析

单位：亿元

企业名称	2022 年度			2021 年度			2020 年度		
	营业收入	营业利润	净利润	营业收入	营业利润	净利润	营业收入	营业利润	净利润
紫金矿业	2,703.29	309.46	247.67	2,251.02	250.87	196.00	1,715.01	112.40	84.58
中金黄金股份	571.51	30.20	25.01	561.02	27.24	19.59	479.95	25.01	19.35
山东黄金矿业	503.06	21.02	14.23	339.35	0.68	-1.95	636.64	35.67	25.14
招金集团	564.32	7.29	4.78	496.27	5.14	1.42	735.56	13.63	12.13

2021 年初受山东省对非煤矿山企业开展安全检查，矿山整合等停产因素的影响，公司营业收入、盈利能力相较有所下降，但是该影响因素 2022 年不再存在，营业收入有所缓和提升。2022 年度发行人实现营收 564.32 亿元，未来伴随着发行人黄金资源保有储量的持续、稳定增长，发行人盈利能力和抗风险能力将进一步增强，为其业务的持续、健康、稳定发展提供了有力的保障。

## 2. 发行人的竞争优势

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

### （1）地理位置优越，黄金资源储备优势

公司地处著名的中国金都—山东省招远市，著名的招平断裂带是中国最大的黄金成矿带之一。根据中国黄金协会的统计，招远市的黄金资源约占中国总剩余黄金资源的十分之一，是国内最大的黄金生产基地。招金矿业股份有限公司在招远地区拥有八个经营金矿，公司的冶炼厂均邻近主要公路和丰富的水源，有稳定的电力供应，地理位置优越，基础设施完善，有助于降低成本和整合资源。在除招远外的其他地区，公司也拥有或控制二十余座金矿。截至 2022 年 12 月 31 日，按澳大利亚联合矿石储量委员会（“JORC”）准则，公司黄金矿产资源量 1,194.13 吨，黄金可采储量 483.22 吨。

### （2）完善的产业链优势

从历史进程来看，国内黄金企业长期依靠的是“开采—冶炼—出售”的单一之路，限制了产业的进一步升级和发展空间。公司自成立起，就审时度势，将

发展眼光放在了产业链的延伸上，发行人目前已成为国内行业内产业链最为完整、最富于发展空间的企业之一。在传统饰品领域，招金集团拥有“招金”和“招金银楼”两大品牌，其中山东招金银楼有限公司成功获得了第 29 届奥运会特许经营权，其自主研发的“万足金”系列产品开创国内首饰业之先河；在金盐领域，招金集团与港方合资的烟台招金励福贵金属有限公司生产的主导产品—氰化亚金钾，具有无可替代的导电性和抗氧化性，广泛运用于航天、电子领域，国内市场占有率达到 50%左右；在贵金属购销领域，深圳招金开发的 0.1 克金交易开创了黄金交易最小单位的新纪元，获得了由深圳市工业经济联合会颁发的创新纪录奖；深圳招金被中国工商银行总行列为首批认可合作网上商城的企业之一，成为唯一合作的黄金类企业；招金投资是上海黄金交易所和渤海商品交易所的代理和经纪会员。黄金产业链的延伸和集群发展，使招金集团在行业内树立了卓越的地位，拓展了公司长远发展的空间。

### （3）技术优势

公司始终奉行技术领先战略，坚持生产手段高效化、大型化、机械化、自动化、数字化；管理手段电子化、信息化、网络化；工艺技术现代化、高新化，各项经济技术指标均达到全国同行业领先水平。先后获得国家科技进步二等奖、国家技术发明二等奖各一项，省级以上科技进步奖二十八项，获国家专利四十多项。公司还先后承担了国家“863”计划项目、“十一五”科技支撑计划项目、国家火炬计划重点项目、国家重大产业振兴项目、国家重大科技成果转化项目等重大科研项目。

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

### （4）科技创新优势

招金集团是首批国家级矿产资源综合利用示范基地承建单位，集团内拥有“国家认定企业技术中心”等 3 个国家级科研平台和“山东省制造业创新中心”等 10 余个省级科研平台，3 项国家认可实验室资质，13 家高新技术企业，设立了采矿、选矿、氰化、冶炼试验基地 7 处，每年投入大量建设费用，用于更新装备，改善试验条件。集团搭建了科学合理的科研人员队伍，拥有研发人员 900 余人，其中省级以上高级专家 7 人，高级工程师以上职称 138 人，博士 9 人。

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

#### （5）行业管理及技术人员储备优势

发行人具有一支精通业务、善于钻研、团结协作的高素质团队。此外，集团作为国内大型的黄金企业，拥有一大批从事黄金产业领域专业研究、技术支持、信息咨询、设备安装的专业机构，为国家培养了一大批管理和技术人才，为公司的长期稳定发展提供了强劲的技术支持和充足的人员储备。

#### （6）国家政策及当地政府支持优势

根据《国土资源部财政部关于开展矿产资源综合利用示范基地建设工作的通知》国土资发（2011）88 号，公司在同业中率先成功申报山东省唯一一个国家级黄金矿产资源综合利用示范基地，将争取国家政策性资金支持 4.8 亿元，将大大提升发行人矿业发展水平。公司为招远市直属企业及最大的黄金生产企业，政府扶持力度大，在本埠矿产资源竞争中具有明显的地缘优势。目前招远市共有各类黄金企业近 200 家，生产企业分散且规模小，黄金生产中存在着重复建设、资源浪费等问题，国家及地方政府均鼓励、支持产业内的资源整合、兼并重组，以使有限的资源最大程度的向大型骨干企业集中，公司将在行业整合中占得先机。

### （八）经营方针及战略

面向未来，公司将继续秉承“金脉承千年，仁义结天下”的发展理念，以质

效双优为目标，以黄金矿业为主体，聚焦发力，加快打造国内一流的产业投资集团。

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

在适度多元的前提下，集团的核心“产业”为“实业、投资和金融”。

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

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

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

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

## 八、其他与发行人主体相关的重要情况

报告期内，发行人、发行人控股股东及实际控制人无重大负面舆情或被媒体质疑事项。

## 第四节 发行人主要财务情况

### 一、发行人财务报告总体情况

#### （一）发行人财务报告编制情况

和信会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2020-2022 年财务报告进行了审计，并分别出具了和信审字（2021）第 000595 号、和信审字（2022）第 000693 号及和信审字（2023）第 000681 号标准无保留意见审计报告，发行人 2023 年三季度财务报表未经审计，除有特别注明外，本募集说明书摘要中所引用的 2020 年度、2021 年度财务、2022 年度财务信息均来源于审计报告。

#### （二）关于会计政策调整说明

##### 1.2020 年度会计政策变更情况

###### （1）子公司会计政策变更

①本公司的子公司山东招金膜天股份有限公司系全国中小企业股份转让系统挂牌公司，根据财政部 2017 年发布的《企业会计准则第 14 号——收入》准则的相关要求，自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则并按照有关的衔接规定进行了处理。

###### 会计政策变更的影响

执行新收入准则，调整减少 2020 年 1 月 1 日的累计留存收益 6,189,350.31 元，调整减少盈余公积 418,228.68 元，调整减少未分配利润 5,771,121.63 元。

②本公司的孙公司招金期货有限公司，按照财政部 2017 年发布的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》《企业会计准则第 24 号——套期会计》《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》《企业会计准则第 14 号——收入》和 2018 年修订的《企业会计准则第 21 号——租赁》的相关要求，自 2020 年 1 月 1 日起执行新准则并按照有关的衔接规定进行了处理。

###### 会计政策变更的影响：

执行新金融工具准则主要调整情况如下：

单位：元

报表项目	于 2019 年 12 月 31 日按原金融工具准则列示的账面价值	施行新金融工具准则的影响合计	施行新金融工具准则		于 2020 年 1 月 1 日按新金融工具准则列示的账面价值
			重分类：自愿分类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转入	重新计量：预期信用损失准备	
可供出售金融资产	2,034,615.38	-2,034,615.38	-2,034,615.38		
其他权益工具投资		2,034,615.38	2,034,615.38		2,034,615.38

本公司重新评估主要合同收入的确认和计量、核算和列报等方面。执行新收入准则对公司资产负债、利润表无重大影响。

执行新租赁准则主要调整情况如下：

单位：元

报表项目	于 2019 年 12 月 31 日按原租赁准则列示的账面价值	于 2020 年 1 月 1 日按新租赁准则列示的账面价值
使用权资产		6,190,800.66
租赁负债		6,051,716.52
未分配利润	24,460,755.00	24,599,839.14

执行新租赁准则，2020 年 1 月 1 日资产负债表调整增加使用权资产 6,190,800.66 元，调整增加租赁负债 6,051,716.52 元，调整增加未分配利润 139,084.14 元。

(2) 除以上两公司及其合并的范围内的公司执行新企业会计准则外，无其他重要会计政策变更。

(3) 本公司编制的合并报表，直接按以上两公司的报表项目合并期末余额或本期发生额，没有调整年初余额或上期发生额。

## 2.2021 年度会计政策变更情况

(1) 财政部于 2017 年 3 月 31 日分别发布了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量（2017 年修订）》（财会〔2017〕7 号）、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移（2017 年修订）》（财会〔2017〕8 号）、《企业会计准则

第 24 号——套期会计（2017 年修订）》（财会（2017）9 号），于 2017 年 5 月 2 日发布了《企业会计准则第 37 号——金融工具列报（2017 年修订）》（财会（2017）14 号）（上述准则以下统称“新金融工具准则”）。根据新金融工具准则的实施时间要求，公司及合并范围内公司除已执行新金融工具准则的子公司招金矿业股份有限公司、山东招金膜天股份有限公司及孙公司招金期货有限公司外于 2021 年 1 月 1 日起执行上述新金融工具准则，并依据上述新金融工具准则的规定对相关会计政策进行变更。根据新金融工具准则中衔接规定相关要求，公司未对上年同期比较报表进行追溯调整。

（2）2017 年 7 月 5 日，财政部发布了《企业会计准则第 14 号——收入（2017 年修订）》（财会（2017）22 号）。根据新收入准则的施行时间要求，公司及合并范围内公司除已执行新收入准则的子公司招金矿业股份有限公司、山东招金膜天股份有限公司及孙公司招金期货有限公司外于 2021 年 1 月 1 日起执行，并依据准则的规定对相关会计政策进行变更。根据新收入准则中衔接规定相关要求，公司未对上年同期比较报表进行追溯调整。

（3）2018 年 12 月 7 日，财政部发布了《企业会计准则第 21 号——租赁（2018 年修订）》（财会（2018）35 号）。根据新租赁准则的施行时间要求，公司及合并范围内公司除已执行新租赁准则的子公司招金矿业股份有限公司及孙公司招金期货有限公司外于 2021 年 1 月 1 日起执行，并依据准则的规定对相关会计政策进行变更。根据准则规定，对于首次执行日（即 2021 年 1 月 1 日）前已存在的合同，本公司在首次执行日选择不重新评估其是否为租赁或者包含租赁。

作为承租人本公司选择根据首次执行新租赁准则的累积影响数，调整首次执行新租赁准则当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，未调整可比期间信息。对于首次执行日前已存在的经营租赁，本公司在首次执行日根据剩余租赁付款额按首次执行日本公司的增量借款利率折现的现值计量租赁负债；基于单个合同假设自租赁开始日即采用新租赁准则，采用首次执行日的本公司作为承租方的增量借款利率作为折现率的账面价值计量使用权资产。本公司对首次执行日之前租赁资产属于低价值资产的经营租赁或将于 12 个月内完成的经营租赁，采用简化处理，未确认使用权资产和租赁负债。

本公司未对作为出租人的租赁调整首次执行新租赁准则当年期初留存收益及财务报表其他相关项目金额。本公司自首次执行日起按照新租赁准则进行会计处理。

### 3.2022 年度会计政策变更情况

公司自 2022 年 1 月 1 日起执行财政部 2021 年发布的《企业会计准则解释第 15 号》（财会〔2021〕35 号）“一、关于企业将固定资产达到预定可使用状态前或者研发过程中产出的产品或副产品对外销售的会计处理。二、关于资金集中管理相关列报。三、关于亏损合同的判断”相关规定。

公司自 2022 年 11 月 30 日起执行财政部于 2022 年 11 月 30 日发布的《企业会计准则解释第 16 号》（财会〔2022〕31 号）“二、关于发行方分类为权益工具的金融工具相关股利的所得税影响的会计处理。三、关于企业将以现金结算的股份支付修改为以权益结算的股份支付的会计处理”相关规定。

上述会计政策变更对公司财务报表无影响。

2022 年度，公司无重要会计估计变更。

### 4.2023 年 1-9 月会计政策变更情况

无。

## （三）合并报表的范围变化

报告期内合并范围变化情况表

报告期内合并范围变化情况		
2020 年新纳入合并范围的子公司		
序号	企业名称	本期纳入合并范围的原因
1	烟台黄金职业学院	吸收合并
2020 年度不再纳入合并范围的子公司		
2	无	-
2021 年新纳入合并范围的子公司		
3	无	-
2021 年度不再纳入合并范围的子公司		
4	北京招金科技有限公司	注销
2022 年新纳入合并范围的子公司		
5	宝鼎科技股份有限公司	吸收合并

2022 年度不再纳入合并范围的主体		
6	无	-
2023 年 1-9 月新纳入合并范围的子公司		
7	无	-
2023 年 1-9 月不再纳入合并范围的子公司		
8	宝鼎科技股份有限公司	股权转让

2020-2022 年及 2023 年 1-9 月，发行人合并范围未出现重大变化。

## 二、发行人财务会计信息及主要财务指标

### （一）财务会计信息

发行人 2020-2022 年度及 2023 年三季度合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表如下：

#### 1.合并资产负债表

发行人合并资产负债表

单位：万元

项目	2023 年 9 月末	2022 年末	2021 年末	2020 年末
<b>流动资产：</b>				
货币资金	615,600.25	522,129.86	381,085.28	375,049.09
应收货币保证金	28,318.24	76,285.61	69,292.25	208,677.02
应收结算担保金	-	-	-	1,005.30
应收质押保证金	-	-	-	66.06
存出保证金	-	-	-	-
交易性金融资产	168,929.51	207,709.21	149,413.61	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	130,433.43
衍生金融资产	34,046.77	40,003.47	23,310.89	48,523.47
应收票据	5,206.11	49,437.32	5,318.22	5,172.35
应收账款	28,162.71	153,479.39	40,949.99	36,818.78
应收款项融资	7,840.24	12,259.88	9,871.85	955.52
预付款项	219,093.93	72,294.87	46,612.69	51,126.17
其他应收款	127,185.78	50,709.33	36,572.83	62,857.20
存货	1,001,362.92	911,332.13	879,390.01	1,028,914.65
合同资产	3,482.18	1,488.21	2,209.66	1,483.01
持有待售的资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	57,971.09	158,951.69	18,486.94	6,717.31
其他流动资产	675,526.60	380,326.84	376,034.05	287,848.60
<b>流动资产合计</b>	<b>2,972,726.32</b>	<b>2,636,407.80</b>	<b>2,038,548.28</b>	<b>2,245,647.96</b>

项目	2023年9月末	2022年末	2021年末	2020年末
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	-	-	-	222,989.96
持有至到期投资	-	-	-	10,240.41
债权投资	445,886.74	317,263.65	489,155.49	62,608.27
长期应收款	416.81	231.64	-	-
长期股权投资	96,469.14	129,237.24	212,037.25	220,799.01
其他权益工具投资	354,103.37	308,814.74	11,556.10	-
其他非流动金融资产	38,775.02	38,775.02	54,663.31	-
投资性房地产	118,915.26	125,195.39	212,127.31	174,524.61
固定资产	1,372,677.40	1,547,302.02	1,409,839.30	1,397,828.85
在建工程	464,683.87	391,559.53	314,772.11	282,652.78
使用权资产	5,623.29	6,227.16	6,233.84	5,243.22
无形资产	1,212,445.35	1,304,359.47	1,203,497.63	979,611.77
开发支出	1,357.81	-	-	-
商誉	47,826.10	118,385.86	50,448.25	50,448.25
长期待摊费用	5,857.33	5,137.73	5,608.11	5,507.91
递延所得税资产	39,183.62	45,365.12	32,983.96	31,638.21
其他非流动资产	250,607.56	255,071.99	224,711.82	320,059.44
<b>非流动资产合计</b>	<b>4,454,828.66</b>	<b>4,592,926.56</b>	<b>4,227,634.47</b>	<b>3,764,152.70</b>
<b>资产总计</b>	<b>7,427,554.98</b>	<b>7,229,334.36</b>	<b>6,266,182.75</b>	<b>6,009,800.66</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	1,778,763.69	2,092,995.60	1,695,694.11	1,452,972.77
应付货币保证金	28,411.81	76,331.92	70,227.92	291,967.87
应付质押保证金	-	-	-	-
期货风险准备金	1,116.70	1,116.70	1,053.82	3,894.99
交易性金融负债	74,929.11	58,221.21	6,168.95	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	14,599.00
应付期货投资者保障基金	-	-	-	18.25
应付票据	106,521.28	162,849.38	87,511.50	23,051.18
应付账款	83,864.99	123,952.02	94,574.95	227,214.60
预收款项	943.68	804.73	9,313.01	32,701.05
合同负债	73,703.30	73,051.44	87,792.75	26,170.59
应付职工薪酬	15,063.06	20,653.82	15,823.85	16,160.34
应交税费	9,259.34	22,716.79	24,608.03	29,543.97
其他应付款	274,293.87	258,804.16	153,334.42	165,689.36
一年内到期的非流动负债	540,039.11	294,866.80	491,780.63	398,601.09
其他流动负债	522,147.30	99,220.67	216,373.26	419,283.78
<b>流动负债合计</b>	<b>3,509,057.24</b>	<b>3,285,585.24</b>	<b>2,954,257.21</b>	<b>3,101,868.84</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	1,041,260.00	611,115.19	483,366.10	248,554.00

项目	2023年9月末	2022年末	2021年末	2020年末
应付债券	702,488.35	907,815.36	738,094.74	785,834.86
租赁负债	2,904.11	3,803.15	4,709.57	3,672.69
长期应付款	4,026.36	16,970.00	139.35	156.19
长期应付职工薪酬	1,160.47	1,160.47	1,152.83	1,427.11
预计负债	4,125.54	6,765.90	3,396.70	3,023.36
递延所得税负债	17,390.55	24,784.07	27,639.87	29,638.98
递延收益	23,771.97	21,307.13	22,307.16	27,112.34
其他非流动负债	161,854.21	169,732.61	141,129.78	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,958,981.56</b>	<b>1,763,453.89</b>	<b>1,421,936.09</b>	<b>1,099,419.53</b>
<b>负债合计</b>	<b>5,468,038.81</b>	<b>5,049,039.13</b>	<b>4,376,193.31</b>	<b>4,201,288.38</b>
<b>所有者权益：</b>				
实收资本(或股本)	120,000.00	120,000.00	120,000.00	120,000.00
其它权益工具	279,924.10	279,857.98	279,756.50	269,541.82
资本公积	189,199.39	200,054.91	196,113.92	176,073.13
其他综合收益	-189,923.45	-191,284.55	-189,983.56	-10,191.20
专项储备	2,113.98	3,395.72	3,081.87	2,943.56
盈余公积	-	-	-	-
未分配利润	-59,807.49	5,520.21	-7,631.43	29,217.96
归属于母公司所有者权益合计	341,506.54	417,544.27	401,337.31	587,585.27
少数股东权益	1,618,009.64	1,762,750.96	1,488,652.14	1,220,927.02
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,959,516.17</b>	<b>2,180,295.23</b>	<b>1,889,989.45</b>	<b>1,808,512.29</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>7,427,554.98</b>	<b>7,229,334.36</b>	<b>6,266,182.75</b>	<b>6,009,800.66</b>

## 2.合并利润表

### 发行人合并利润表

单位：万元

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>4,849,851.32</b>	<b>5,643,228.32</b>	<b>4,962,690.97</b>	<b>7,355,595.21</b>
其中：营业收入	4,849,851.32	5,643,228.32	4,962,690.97	7,355,595.21
<b>二、营业总成本</b>	<b>4,783,816.89</b>	<b>5,609,563.18</b>	<b>4,930,826.15</b>	<b>7,234,412.53</b>
其中：营业成本	4,503,531.36	5,275,700.23	4,565,969.12	6,890,309.48
税金及附加	26,536.65	35,049.91	34,495.39	37,163.40
销售费用	22,605.65	20,376.99	19,502.28	22,179.68
管理费用	144,006.00	138,474.12	169,468.67	136,586.62
研发费用	-	32,629.50	29,179.71	30,358.44
财务费用	87,137.23	107,269.56	111,497.31	117,259.58
其中：利息费用	-	115,299.04	119,950.57	129,982.66
利息收入	-	11,412.83	8,056.05	7,412.73
提取期货风险准备金	-	62.88	713.67	555.32
加：其他收益	10,228.02	27,270.05	25,873.38	9,261.33
投资收益	108,472.45	57,219.42	59,343.59	112,455.35

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
公允价值变动净收益	-21,669.93	4,341.85	-27,033.45	3,045.07
资产减值损失	-24,054.15	-35,809.57	-41,576.37	-79,346.96
信用减值损失	-208.00	-16,364.98	-1,775.27	-30,692.19
资产处置收益	623.67	2,599.60	4,664.66	370.66
<b>三、营业利润</b>	<b>139,426.49</b>	<b>72,921.49</b>	<b>51,361.37</b>	<b>136,275.95</b>
加：营业外收入	16,499.66	4,112.87	1,689.01	1,694.49
减：营业外支出	8,524.27	5,471.06	18,993.21	1,864.55
<b>四、利润总额</b>	<b>147,401.88</b>	<b>71,563.30</b>	<b>34,057.18</b>	<b>136,105.89</b>
减：所得税	26,357.94	23,787.01	19,839.41	14,829.50
<b>五、净利润</b>	<b>121,043.94</b>	<b>47,776.28</b>	<b>14,217.77</b>	<b>121,276.40</b>
归属于母公司所有者的净利润	78,613.90	10,453.06	-1,965.53	35,732.33
少数股东损益	42,430.04	37,323.22	16,183.30	85,544.07

### 3.合并现金流量表

#### 发行人合并现金流量表

单位：万元

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	4,954,050.83	5,428,988.27	5,009,391.12	7,158,080.19
收到的税费返还	1,908.35	176.65	282.45	27.15
收到其他与经营活动有关的现金	993,748.36	1,121,554.58	1,560,999.96	1,361,475.20
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>5,949,707.55</b>	<b>6,550,719.50</b>	<b>6,570,673.53</b>	<b>8,519,582.54</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	4,705,346.55	4,991,069.04	4,137,105.59	6,509,600.46
支付给职工以及为职工支付的现金	155,252.66	187,628.87	170,008.63	159,079.92
支付的各项税费	88,975.00	103,626.12	57,203.43	71,835.67
支付其他与经营活动有关的现金	921,516.70	1,082,841.26	1,728,768.93	1,310,830.76
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>5,871,090.92</b>	<b>6,365,165.28</b>	<b>6,093,086.59</b>	<b>8,051,346.80</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>78,616.63</b>	<b>185,554.22</b>	<b>477,586.94</b>	<b>468,235.73</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	103,212.94	1,842,027.20	2,201,419.14	1,780,756.13
取得投资收益收到的现金	12,832.26	37,865.03	25,214.29	58,929.37
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	212.49	102,480.62	17,997.71	1,908.80

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	211,099.26	525.97	-	20,932.57
收到其他与投资活动有关的现金	2,126,109.02	41,423.68	2,845.00	12,308.68
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>2,453,465.97</b>	<b>2,024,322.51</b>	<b>2,247,476.15</b>	<b>1,874,835.56</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	152,194.19	238,257.72	280,541.57	141,521.96
投资支付的现金	129,249.94	2,007,968.94	2,465,391.21	1,860,420.72
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	2,906.55	-10,144.73
支付其他与投资活动有关的现金	2,568,819.91	27,416.31	131,479.33	12,345.73
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>2,850,264.03</b>	<b>2,273,642.97</b>	<b>2,880,318.66</b>	<b>2,004,143.68</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-396,798.06</b>	<b>-249,320.46</b>	<b>-632,842.51</b>	<b>-129,308.12</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	4,000.00	37,578.83	2,573.69	99,964.15
取得借款收到的现金	7,605,378.73	5,547,608.50	9,096,339.82	5,587,148.59
收到其他与筹资活动有关的现金	48,609.99	157,992.86	372,326.97	55,659.26
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>7,657,988.71</b>	<b>5,743,180.20</b>	<b>9,471,240.48</b>	<b>5,742,771.99</b>
偿还债务支付的现金	6,779,578.73	5,200,384.80	8,791,014.25	5,517,797.55
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	274,609.04	238,925.11	201,097.13	306,129.83
支付其他与筹资活动有关的现金	127,343.56	116,983.24	317,357.23	373,605.70
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>7,181,531.33</b>	<b>5,556,293.15</b>	<b>9,309,468.61</b>	<b>6,197,533.08</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>476,457.39</b>	<b>186,887.04</b>	<b>161,771.87</b>	<b>-454,761.08</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>436.63</b>	<b>2,038.10</b>	<b>-1,330.54</b>	<b>-10,123.31</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>158,712.59</b>	<b>125,158.90</b>	<b>5,185.75</b>	<b>-125,956.78</b>
加：期初现金及现金等价物余额	456,887.66	331,728.75	326,543.00	452,499.78
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>615,600.25</b>	<b>456,887.66</b>	<b>331,728.75</b>	<b>326,543.00</b>

发行人 2020-2022 年度、2023 年第三季度的母公司资产负债表、母公司利润表、母公司现金流量表如下：

### 1. 母公司资产负债表

#### 发行人母公司资产负债表

单位：万元

项目	2023年9月末	2022年末	2021年末	2020年末
流动资产：				
货币资金	4,559.58	18,132.00	37,205.20	55,431.69
交易性金融资产	0.75	1.55	0.29	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	0.38
衍生金融资产	20.00	20.00	20.00	20.00
应收票据	-	-	-	-
应收账款	-	-	-	-
预付款项	867.01	109.00	-	513.01
其他应收款	31,777.98	30,637.45	6,683.92	12,591.05
存货	315.50	313.43	84,603.55	83,774.03
持有待售的资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	117,971.09	136,617.28	2,982.12	5,527.44
其他流动资产	836,755.86	404,125.82	299,174.76	253,389.45
<b>流动资产合计</b>	<b>992,267.78</b>	<b>589,956.54</b>	<b>430,669.83</b>	<b>411,247.04</b>
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	201,029.73
持有至到期投资	-	-	-	7,650.00
债权投资	559,698.43	334,488.77	392,877.63	-
其他债权投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	583,246.16	696,419.82	591,259.03	388,004.91
其他权益工具投资	282,398.44	283,077.64	1,148.38	-
其他非流动金融资产	10,000.00	10,000.00	25,126.54	-
投资性房地产	42,870.55	44,359.15	147,664.02	152,106.65
固定资产	24,104.18	24,709.96	15,040.86	15,272.78
在建工程	23,482.45	20,891.84	19,622.35	15,293.07
使用权资产	901.23	1,124.30	1,164.92	-
无形资产	2,303.98	2,347.42	55,703.53	55,773.87
长期待摊费用	25.69	28.10	31.31	-
递延所得税资产	-	528.47	-	-
其他非流动资产	2,300.95	2,340.85	48,463.14	168,197.07
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,531,332.07</b>	<b>1,420,316.33</b>	<b>1,298,101.73</b>	<b>1,003,328.09</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,523,599.84</b>	<b>2,010,272.86</b>	<b>1,728,771.56</b>	<b>1,414,575.13</b>
流动负债：				
短期借款	506,706.27	642,607.68	478,896.78	515,814.09
应付票据	55,000.00	92,000.00	67,000.00	5,000.00
应付账款	28,824.56	17,514.54	16,416.41	5,280.47
预收款项	630.10	3.73	2,635.93	2,638.04
应付职工薪酬	-	-	1.33	69.01
应交税费	456.36	940.49	798.08	239.82
其他应付款	10,127.11	20,313.17	15,306.48	25,232.43

项目	2023年9月末	2022年末	2021年末	2020年末
一年内到期的非流动负债	217,123.93	50,655.80	101,484.01	1,240.00
其他流动负债	505,802.69	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>1,324,671.02</b>	<b>824,035.41</b>	<b>682,539.03</b>	<b>555,513.87</b>
非流动负债：				
长期借款	604,660.00	443,880.00	355,140.00	176,340.00
应付债券	203,086.30	308,270.74	308,045.85	307,796.91
租赁负债	770.82	728.38	907.20	-
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
递延收益	31.15	31.15	362.85	691.64
<b>非流动负债合计</b>	<b>808,548.27</b>	<b>752,910.27</b>	<b>664,455.90</b>	<b>484,828.56</b>
<b>负债合计</b>	<b>2,133,219.29</b>	<b>1,576,945.69</b>	<b>1,346,994.93</b>	<b>1,040,342.43</b>
所有者权益：				
实收资本	120,000.00	120,000.00	120,000.00	120,000.00
其他权益工具	279,924.10	279,857.98	279,756.50	269,541.82
资本公积	100,811.67	100,811.67	77,622.04	65,663.64
其他综合收益	-310.11	-531.07	-113.62	-
专项储备	1,561.26	1,561.26	1,471.73	1,439.64
盈余公积	-	-	-	-
未分配利润	-111,606.37	-68,372.66	-96,960.01	-82,412.40
<b>所有者权益合计</b>	<b>390,380.55</b>	<b>433,327.18</b>	<b>381,776.64</b>	<b>374,232.70</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>2,523,599.84</b>	<b>2,010,272.86</b>	<b>1,728,771.56</b>	<b>1,414,575.13</b>

## 2. 母公司利润表

### 发行人母公司利润表

单位：万元

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
<b>一、营业收入</b>	<b>79,074.88</b>	<b>20,233.06</b>	<b>32,035.45</b>	<b>24,797.60</b>
减：营业成本	69,406.63	4,671.20	18,498.32	13,727.47
税金及附加	1,293.54	1,360.29	1,602.75	1,559.10
销售费用	76.26	131.02	107.99	116.89
管理费用	6,637.13	7,494.94	8,601.36	7,595.83
研发费用	-	126.89	154.25	113.29
财务费用	38,926.25	55,417.71	50,571.56	49,436.59
其中：利息费用	-	55,643.62	50,479.59	48,683.24
利息收入	-	861.18	233.70	447.32
加：其他收益	5,010.15	20,384.24	16,628.73	738.98
投资收益（损失以“-”号填列）	119,399.85	35,108.52	45,250.52	58,836.76
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
信用减值损失	-	-356.65	-85.66	-
资产减值损失	-	-2,113.90	-	-713.08

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	934.61	104.15	478.64
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>87,145.07</b>	<b>4,987.83</b>	<b>14,396.98</b>	<b>11,589.75</b>
加：营业外收入	13.22	1,474.54	6.37	23.90
减：营业外支出	3,328.54	1.00	76.82	195.13
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>83,829.75</b>	<b>6,461.37</b>	<b>14,326.53</b>	<b>11,418.52</b>
减：所得税费用	-	-528.47	-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>83,829.75</b>	<b>6,989.85</b>	<b>14,326.53</b>	<b>11,418.52</b>

### 3.母公司现金流量表

#### 发行人母公司现金流量表

单位：万元

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	3,747.90	9,847.96	30,232.70	23,885.97
收到的税费返还	-	-	0.02	-
收到其他与经营活动有关的现金	18,049.00	48,546.49	143,593.93	633,824.58
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>21,796.90</b>	<b>58,394.45</b>	<b>173,826.65</b>	<b>657,710.55</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	137.76	-	15,513.08	5,666.33
支付给职工以及为职工支付的现金	3,082.78	4,561.76	5,399.19	4,477.28
支付的各项税费	7,421.65	2,064.51	1,961.77	5,766.83
支付其他与经营活动有关的现金	3,910.50	23,055.28	71,890.72	603,620.00
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>14,552.68</b>	<b>29,681.56</b>	<b>94,764.77</b>	<b>619,530.43</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>7,244.22</b>	<b>28,712.89</b>	<b>79,061.88</b>	<b>38,180.12</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	211,900.22	2,297,926.67	2,383,218.06	1,623,614.08
取得投资收益收到的现金	7,258.82	21,481.14	32,097.60	61,217.71
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的	1.42	352.07	48.70	577.85

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金	2,083,509.46	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>2,302,669.91</b>	<b>2,319,759.88</b>	<b>2,415,364.36</b>	<b>1,685,409.64</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,657.63	2,511.23	18,649.89	4,885.12
投资支付的现金	4,000.00	2,555,681.37	2,648,049.57	1,520,547.91
支付其他与投资活动有关的现金	2,747,108.56	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>2,752,766.19</b>	<b>2,558,192.60</b>	<b>2,666,699.46</b>	<b>1,525,433.03</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-450,096.27</b>	<b>-238,432.72</b>	<b>-251,335.10</b>	<b>159,976.62</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	1,894,549.20	1,456,328.73	2,350,544.86	2,067,616.18
收到其他与筹资活动有关的现金	4.39	0.00	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>1,894,553.59</b>	<b>1,456,328.73</b>	<b>2,350,544.86</b>	<b>2,067,616.18</b>
偿还债务支付的现金	1,227,595.38	1,139,394.68	2,123,009.83	2,008,901.74
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	153,523.45	126,287.41	73,488.30	157,315.14
支付其他与筹资活动有关的现金	84,155.13	-	-	100,000.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>1,465,273.96</b>	<b>1,265,682.09</b>	<b>2,196,498.13</b>	<b>2,266,216.88</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>429,279.63</b>	<b>190,646.64</b>	<b>154,046.73</b>	<b>-198,600.70</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-13,572.42</b>	<b>-19,073.19</b>	<b>-18,226.49</b>	<b>-443.96</b>
加：期初现金及现金等价物余额	18,132.00	37,205.20	55,431.69	55,875.65
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>4,559.58</b>	<b>18,132.00</b>	<b>37,205.20</b>	<b>55,431.69</b>

## (二) 财务数据和财务指标情况

发行人 2020-2022 年及 2023 年三季度合并口径主要财务指标

指标	2023 年 9 月末/ 2023 年 1-9 月	2022 年末 /2022 年度	2021 年末 /2021 年度	2020 年末 /2020 年度
总资产（亿元）	742.76	722.93	626.62	600.98
总负债（亿元）	546.80	504.90	437.62	420.13
全部债务（亿元）	474.40	412.79	350.26	292.36
所有者权益（亿元）	195.95	218.03	189.00	180.85
营业总收入（亿元）	484.99	564.32	496.27	735.56
利润总额（亿元）	14.74	7.16	3.41	13.61
净利润（亿元）	12.10	4.78	1.42	12.13
扣除非经常性损益后净利润（亿元）	-	4.91	3.15	12.14
归属于母公司所有者的净利润（亿元）	7.86	1.05	-0.20	3.57
经营活动产生现金流量净额（亿元）	7.86	18.56	47.76	46.82
投资活动产生现金流量净额（亿元）	-39.68	-24.93	-63.28	-12.93
筹资活动产生现金流量净额（亿元）	47.65	18.69	16.18	-45.48
流动比率	0.85	0.80	0.69	0.72
速动比率	0.56	0.53	0.39	0.39
资产负债率（%）	73.62	69.84	69.84	69.91
债务资本比率（%）	70.77	65.44	64.95	61.78
营业毛利率（%）	6.59	5.89	7.30	5.82
平均总资产回报率（%）	-	2.77	2.51	4.43
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	-	24.14	17.05	6.41
EBITDA（亿元）	-	30.90	26.83	39.71
EBITDA 全部债务比（%）	-	7.49	7.66	13.58
EBITDA 利息保障倍数	-	2.46	2.01	2.83
应收账款周转率（次/年）	71.20	58.05	127.63	237.2
存货周转率（次/年）	6.28	6.30	5.20	6.57
平均净资产收益率（%）	7.80	2.35	0.77	6.41
净利率（%）	2.50	0.85	0.29	1.65

注：（1）全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债；

（2）流动比率=流动资产/流动负债；

（3）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

（4）资产负债率（%）=负债总额/资产总额×100%；

（5）营业毛利率（%）=（营业总收入-营业成本-税金及附加）/（营业总收入）

（6）债务资本比率（%）=全部债务/（全部债务+所有者权益）×100%；

（7）平均总资产回报率（%）=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/（年初资产总额+年末资产总额）÷2×100%；

（8）扣除非经常性损益后净资产收益率=扣除非经常性损益后净利润/平均所有者权益合计；

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

（10）EBITDA 全部债务比（%）=EBITDA/全部债务×100%；

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

- (12) 应收账款周转率=营业收入/平均应收账款；  
(13) 存货周转率=营业成本/平均存货；  
(14) 平均净资产收益率(%)=净利润/平均所有者权益合计  
(15) 净利率=净利润/营业收入

注：2023年1-9月相关财务指标已年化处理。

### 三、发行人财务状况分析

发行人管理层以最近三年及一期的财务报表为基础，对发行人财务状况、现金流量、偿债能力和盈利能力进行讨论与分析。为完整、真实的反映发行人的实际情况和财务实力，以下管理层讨论和分析主要以合并财务报表财务数据为基础。

#### (一) 资产构成分析

最近三年及一期末，公司加快了资源扩张的速度，资产规模持续稳定增长。2020-2022年末及2023年9月末，公司总资产分别为6,009,800.66万元、6,266,182.75万元、7,229,334.36万元和7,427,554.98万元。资产结构方面，由于公司以黄金采选加工为主业，属于资本密集型行业，导致公司非流动资产中固定资产、在建工程、无形资产占比较大，同时公司致力于黄金的采选、加工与销售，因此流动资产中货币资金、存货占比较大。截至2023年9月末，公司固定资产、在建工程、无形资产、货币资金、存货合计占总资产的比例为62.83%。

公司最近三年及一期末资产构成

单位：万元，%

项目	2023年9月末		2022年末		2021年末		2020年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>流动资产：</b>								
货币资金	615,600.25	8.29	522,129.86	7.22	381,085.28	6.08	375,049.09	6.24
应收货币保证金	28,318.24	0.38	76,285.61	1.06	69,292.25	1.11	208,677.02	3.47
应收结算担保金	-	-	-	-	-	-	1,005.30	0.02
应收质押保证金	-	-	-	-	-	-	66.06	0.00
存出保证金	-	-	-	-	-	-	-	-
交易性金融资产	168,929.51	2.27	207,709.21	2.87	149,413.61	2.38	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	-	-	130,433.43	2.17
衍生金融资产	34,046.77	0.46	40,003.47	0.55	23,310.89	0.37	48,523.47	0.81
应收票据	5,206.11	0.07	49,437.32	0.68	5,318.22	0.08	5,172.35	0.09
应收账款	28,162.71	0.38	153,479.39	2.12	40,949.99	0.65	36,818.78	0.61

项目	2023年9月末		2022年末		2021年末		2020年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应收款项融资	7,840.24	0.11	12,259.88	0.17	9,871.85	0.16	955.52	0.02
预付款项	219,093.93	2.95	72,294.87	1.00	46,612.69	0.74	51,126.17	0.85
其他应收款	127,185.78	1.71	50,709.33	0.70	36,572.83	0.58	62,857.20	1.05
存货	1,001,362.92	13.48	911,332.13	12.61	879,390.01	14.03	1,028,914.65	17.12
合同资产	3,482.18	0.05	1,488.21	0.02	2,209.66	0.04	1,483.01	0.02
持有待售的资产	-	-	-	-	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	57,971.09	0.78	158,951.69	2.20	18,486.94	0.30	6,717.31	0.11
其他流动资产	675,526.60	9.09	380,326.84	5.26	376,034.05	6.00	287,848.60	4.79
<b>流动资产合计</b>	<b>2,972,726.32</b>	<b>40.02</b>	<b>2,636,407.80</b>	<b>36.47</b>	<b>2,038,548.28</b>	<b>32.53</b>	<b>2,245,647.96</b>	<b>37.37</b>
<b>非流动资产：</b>								
可供出售金融资产	-	-	-	-	-	-	222,989.96	3.71
持有至到期投资	-	-	-	-	-	-	10,240.41	0.17
债权投资	445,886.74	6.00	317,263.65	4.39	489,155.49	7.81	62,608.27	1.04
长期应收款	416.81	0.01	231.64	0.00	-	-	-	-
长期股权投资	96,469.14	1.30	129,237.24	1.79	212,037.25	3.38	220,799.01	3.67
其他权益工具投资	354,103.37	4.77	308,814.74	4.27	11,556.10	0.18	-	-
其他非流动金融资产	38,775.02	0.52	38,775.02	0.54	54,663.31	0.87	-	-
投资性房地产	118,915.26	1.60	125,195.39	1.73	212,127.31	3.39	174,524.61	2.90
固定资产	1,372,677.40	18.48	1,547,302.02	21.40	1,409,839.30	22.50	1,397,828.85	23.26
在建工程	464,683.87	6.26	391,559.53	5.42	314,772.11	5.02	282,652.78	4.70
使用权资产	5,623.29	0.08	6,227.16	0.09	6,233.84	0.10	5,243.22	0.09
无形资产	1,212,445.35	16.32	1,304,359.47	18.04	1,203,497.63	19.21	979,611.77	16.30
开发支出	1,357.81	0.02	-	-	-	-	-	-
商誉	47,826.10	0.64	118,385.86	1.64	50,448.25	0.81	50,448.25	0.84
长期待摊费用	5,857.33	0.08	5,137.73	0.07	5,608.11	0.09	5,507.91	0.09
递延所得税资产	39,183.62	0.53	45,365.12	0.63	32,983.96	0.53	31,638.21	0.53
其他非流动资产	250,607.56	3.37	255,071.99	3.53	224,711.82	3.59	320,059.44	5.33
<b>非流动资产合计</b>	<b>4,454,828.66</b>	<b>59.98</b>	<b>4,592,926.56</b>	<b>63.53</b>	<b>4,227,634.47</b>	<b>67.47</b>	<b>3,764,152.70</b>	<b>62.63</b>
<b>资产总计</b>	<b>7,427,554.98</b>	<b>100.00</b>	<b>7,229,334.36</b>	<b>100.00</b>	<b>6,266,182.75</b>	<b>100.00</b>	<b>6,009,800.66</b>	<b>100.00</b>

2020-2022年末及2023年9月末，公司的流动资产分别为2,245,647.96万元、2,038,548.28万元、2,636,407.80万元和2,972,726.32万元，占资产总计的比例分别为37.37%、32.53%、36.47%和40.02%。公司的流动资产主要由货币资金、应收货币保证金、预付款项、其他应收款、存货及其他流动资产构成，2020-2022年末及2023年9月末，合计占流动资产的比例分别为89.71%、87.76%、76.36%和89.72%。

2020-2022年末及2023年9月末，公司非流动资产分别为3,764,152.70万元、4,227,634.47万元、4,592,926.56万元和4,454,828.66万元，占资产总计的比

例分别为 62.63%、67.47%、63.53%和 59.98%。公司非流动资产主要为固定资产、在建工程及无形资产，2020-2022 年末及 2023 年 9 月末，三者合计占非流动资产的比例分别为 70.67%、69.26%、70.61%和 68.46%。

## 1.货币资金

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

2020-2022 年末及 2023 年 9 月末，公司货币资金分别为 375,049.09 万元、381,085.28 万元、522,129.86 万元和 615,600.25 万元，占资产总额的比例分别为 6.24%、6.08%、7.22%和 8.29%。2021 年末公司货币资金余额较上年末增加 6,036.19 万元，增幅 1.61%。2022 年末公司货币资金余额较上年末增加 141,044.58 万元，增幅 37.01%，主要系公司 2022 年黄金销售回款表现良好和银行借款增加所致。

发行人近三年及一期末货币资金构成情况表

单位：万元

项目	2023 年 9 月末	2022 年末	2021 年末	2020 年末
现金	43.31	55.60	46.52	53.11
银行存款	535,851.90	432,971.46	321,967.26	287,102.54
其他货币资金	79,705.03	89,102.79	59,071.50	87,893.44
合计	<b>615,600.25</b>	<b>522,129.86</b>	<b>381,085.28</b>	<b>375,049.09</b>

## 2.应收货币保证金

2020-2022 年末及 2023 年 9 月末，公司应收货币保证金金额分别为 208,677.02 万元、69,292.25 万元、76,285.61 万元及 28,318.24 万元，占资产总计的比例分别为 3.47%、1.11%、1.06%及 0.38%，公司应收货币保证金主要为下属子公司招金期货及招金投资向上海期货交易所、大连商品交易所等期货结算机构划出的货币保证金及期货业务盈利形成的货币保证金。2021 年末，公司应收货币保证金减少 66.79%，主要系下属子公司将招金期货有限公司股权转让不再纳入合并范围所致。2022 年末应收货币保证金较上年末增加 10.09%。2023 年 9 月末，公司应收货币保证金较 2022 年末减少 47,967.37 万元，降幅 62.88%，主要系客户保证金减少所致。

### 3.应收票据及应收账款

2020-2022年末及2023年9月末，公司应收票据金额分别为5,172.35万元、5,318.22万元、49,437.32万元和5,206.11万元，占资产总计的比例分别为0.09%、0.08%、0.68%和0.07%；公司应收账款金额分别为36,818.78万元、40,949.99万元、153,479.39万元和28,162.71万元，占资产总计的比例分别为0.61%、0.65%、2.12%和0.38%。2021年末，公司应收票据较上年末增加2.82%，变动较小。2022年末公司应收票据较上年末增加44,119.10万元，增幅829.58%，主要系票据结算规模增加所致。2023年9月末公司应收票据较2022年末减少44,231.21万元，降幅89.47%，主要系宝鼎科技划出公司合并范围所致。

2021年末，公司应收账款较上年末增加11.22%。2022年末公司应收账款较上年末增加112,529.40万元，增幅274.80%，主要系期末黄金销售增加尚未回款所致。2023年9月末，公司应收账款较2022年末减少125,316.68万元，降幅81.65%，主要系宝鼎科技划出公司合并范围所致。

发行人应收票据及应收账款占总资产比重较小，主要是由于发行人标准金锭的销售在上海黄金交易所通过集中竞价的方式进行销售，按照价格优先、时间优先的方式撮合成交，销售便利，无销售压力，具有较强的变现能力。

截至2022年末发行人应收账款按照账龄分类情况表

单位：万元，%

账龄	期末余额	占比
1年以内	150,424.04	89.36
1-2年	5,211.48	3.10
2-3年	4,378.65	2.60
3年以上	8,323.31	4.94
小计	<b>168,337.48</b>	<b>100.00</b>
坏账准备	14,858.09	
合计	<b>153,479.39</b>	

公司应收账款的账龄主要为1年以内，截至2022年末，发行人账龄在1年以内的应收账款占比为89.36%，与公司的销售政策相符，应收账款的回收风险较小。

#### 4.预付款项

公司的预付款项主要包括预付原料采购款等。2020-2022年末及2023年9月末，公司预付款项净额分别为51,126.17万元、46,612.69万元、72,294.87万元和219,093.93万元，占总资产的比例分别为0.85%、0.74%、1.00%和2.95%，主要为招金精炼预付粗金、招金矿业预付金/铜精矿等原材料采购款项。2021年末，发行人预付款项较上年下降4,513.48万元，降幅8.83%。2022年末，发行人预付款项大幅增加55.10%，主要系账龄超过1年的预付款项因结算手续未完成尚未结算所致。2023年9月末，发行人预付款项较2022年末增加146,799.06万元，增幅203.06%，主要系招金精炼预付粗金、招金矿业预付金、铜精矿等原材料采购款项增加所致。

#### 截至2022年末预付款项账龄分析

单位：万元，%

账龄	金额	占比
1年以内	69,288.59	95.84
1-2年	1,047.39	1.45
2-3年	1,356.68	1.88
3年以上	602.21	0.83
合计	72,294.87	100

#### 5.其他应收款

公司的其他应收款主要为于上海黄金交易所、上海期货交易所、各期货经纪公司缴纳的保证金，采购设备、原材料等货款定金等。

2020-2022年末及2023年9月末，公司其他应收款分别为62,857.20万元、36,572.83万元、50,709.33万元和127,185.78万元，占总资产的比例分别为1.05%、0.58%、0.70%和1.71%，整体占比较小。公司2021年末其他应收款较上年末降低26,284.37万元，降幅41.82%，主要系公司回收保证金所致。2022年末其他应收款较上年末增加14,136.50万元，增幅38.65%，主要系保证金及应收利息增加所致。2023年9月末其他应收款较上年末增加76,476.45万元，增幅为150.81%，主要系对自然资源部门的矿产收购预付保证款及对上交所、上海期货交易所保证金增加所致。

截至2022年末，发行人其他应收款账龄结构如下：

截至 2022 年末其他应收账款账龄分析

单位：万元，%

账龄	金额	占比
1 年以内	42,357.59	49.85
1-2 年	3,294.67	3.88
2-3 年	10,841.31	12.76
3 年以上	28,475.24	33.51
小计	<b>84,968.79</b>	<b>100.00</b>
坏账准备	34,453.78	
合计	<b>50,515.01</b>	

截至 2022 年末，发行人其他应收款中，账龄在 1 年以内的占比为 49.85%；账龄在 1-3 年的占比合计 16.64%；账龄 3 年以上的为 28,475.24 万元，占比达 33.51%。针对账龄超期较长且无回收可能性的，发行人已依据个别认定法及账龄分析法计提了坏账准备，截至 2022 年末，发行人累计计提坏账准备 34,453.78 万元。

截至 2022 年末，发行人其他应收账款净额为 50,709.33 万元，占总资产中的比例为 0.70%，发行人经营性款项主要系于上海黄金交易所、上海期货交易所、各期货经纪公司缴纳的保证金，采购设备、原材料等货款定金和应收利息等；截至 2023 年 9 月末，未发现发行人存在非经营性往来占款或资金拆借的情况。

截至 2023 年 9 月末余额前五大的其他应收账款明细

单位：万元

单位名称	金额	款项性质	是否为经营性	是否构成违约	是否履行审批程序
甘肃省自然资源厅	15,802.00	预付款	是	否	是
敦煌市自然资源局	9,549.12	预付款	是	否	是
上海黄金交易所	8,817.86	保证金	是	否	是
国富期货有限公司	4,307.22	保证金	是	否	是
山东齐盛期货有限公司	3,266.70	保证金	是	否	是
合计	<b>41,742.90</b>				

报告期内，发行人上述其他应收款项均为经营性款项，并已履行了必要的内部决策程序，符合企业相关业务的规定，不存在违规占用资金的行为，具体程序如下：发行人对于外部单位借款经招远市国有资产监督管理局书面批准，集团公司董事会研究批准；发行人对子公司及关联公司借款经集团公司分管副

总经理同意后，报集团公司总经理及董事长批示，公司财务部负责与借款单位签订借款合同，规定还款期限及利率，利率不得低于银行同期基准贷款利率，并由借款单位开具借据，经总经理及董事长签字同意后，财务部办理借款。发行人子公司对外借款需经财务审核，公司分管副总经理同意后，报公司总经理批示，与借款单位签订借款合同，规定还款期限及利率，经总经理签字同意后办理借款。

在债券存续期内，公司将加强日常资金使用管理，严格控制非经营性往来占款或资金拆借。若发生新增非经营性往来占款或资金拆借事项的，且非经营性往来占款和资金拆借余额超过上年末经审计总资产的 10%，发行人将作为重大事项进行信息披露。公司也将在定期报告中对非经营性其他应收款的新增情况进行披露，说明事项的起因、目前的状态和可能产生的影响。

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

## 6. 存货

公司主营业务以黄金矿业开发与销售为主，存货主要由原材料、在产品、库存商品等构成。

2020-2022 年末及 2023 年 9 月末，公司的存货分别为 1,028,914.65 万元、879,390.01 万元、911,332.13 万元和 1,001,362.92 万元，占总资产的比重分别为 17.12%、14.03%、12.61%和 13.48%。2021 年末，公司存货较 2020 年末减少 14.53%。2022 年末，公司存货较 2021 年末增加 3.63%。

截至 2022 年末公司存货构成如下表所示：

截至 2022 年末发行人存货构成情况表

单位：万元

项 目	余 额		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	190,813.66	89.18	190,724.48

在产品	514,877.92	4,212.74	510,665.18
库存商品	204,468.00	5,494.28	198,973.72
周转材料	63.66	-	63.66
消耗性生物资产	284.99	-	284.99
合同履约成本	10,390.78	56.49	10,334.29
其他	397.44	111.64	285.80
<b>合计</b>	<b>921,296.45</b>	<b>9,964.33</b>	<b>911,332.13</b>

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

## 7.其他流动资产

公司的其他流动资产主要包括委托理财、增值税留抵税额、向合营、联营公司发放的委托贷款等。2020-2022 年末及 2023 年 9 月末，公司其他流动资产净额分别为 287,848.60 万元、376,034.05 万元、380,326.84 万元和 675,526.60 万元，占总资产的比例分别为 4.79%、6.00%、5.26%和 9.09%。2021 年末其他流动资产较 2020 年末增加 88,185.45 万元，增幅 30.64%，主要系发行人贷款及贴现资产增加所致。2022 年末其他流动资产较 2021 年末增加 4,292.79 万元，增幅 1.14%。2023 年 9 月末其他流动资产较 2022 年增加 295,199.76 万元，增幅 77.62%，主要系发行人新增投资所致。

### 截至 2022 年末其他流动资产明细分析

单位：万元，%

项目	期末余额	占比
委托理财	173,721.36	45.68
贷款及贴现资产净额	172,024.43	45.23
增值税留抵税额	6,501.38	1.71
其他	28,079.66	7.38
<b>合计</b>	<b>380,326.84</b>	<b>100.00</b>

### 截至 2023 年 9 月末其他流动资产明细分析

单位：万元，%

项目	期末余额	占比
委托理财	426,760.35	63.17
贷款及贴现资产净额	239,371.37	35.43
增值税留抵税额	2,900.65	0.43
其他	6,494.23	0.96
<b>合计</b>	<b>675,526.60</b>	<b>100.00</b>

### 8.长期股权投资

公司长期股权投资主要为对联营、合营企业的投资，采用权益法进行核算。2020-2022 年末及 2023 年 9 月末，公司长期股权投资净额分别为 220,799.01 万元、212,037.25 万元、129,237.24 万元和 96,469.14 万元，占总资产的比重分别为 3.67%、3.38%、1.79%和 1.30%。其中 2021 年末，发行人长期股权投资下降 3.97%。2022 年末长期股权投资较上年末下降 39.05%，主要系公司新增对原参股公司宝鼎科技股份有限公司的投资，宝鼎科技 2022 年纳入公司合并范围所致。

截至 2022 年末，公司长期股权投资明细列示如下：

#### 截至 2022 年末发行人长期股权投资情况

单位：万元

序号	公司全称	与本公司的关系	期末余额
1	广州金合矿业投资合伙企业（有限合伙）	合营企业	5,219.11
2	山东中瑞环保科技有限公司	合营企业	408.92
3	烟台招金励福贵金属股份有限公司	联营企业	22,622.51
4	北京财瑞祥投资管理有限公司	联营企业	352.48
5	山东鲁鑫机械装备制造有限公司	联营企业	2,757.51
6	新疆阿勒泰正元国际矿业有限公司	联营企业	10,307.78
7	大愚智水（资源）控股有限公司	联营企业	20,226.76
8	Sabina Gold & Silver Crop.	联营企业	59,431.97
9	山东泉鑫盛智能技术有限公司	联营企业	555.99
10	北京招金东方投资有限公司	联营企业	374.83
11	招远正辰光通信有限公司	联营企业	378.01
12	烟台丙辛酉国大环保科技有限公司	联营企业	40.00
13	青岛金域众嘉产业投资发展有限公司	联营企业	34.47
14	烟台市牟金矿业有限公司	联营企业	1,955.68
15	杭州市余杭区宝鼎小额贷款股份有限公司	联营企业	10,656.09
<b>合计</b>			<b>135,322.11</b>

## 9. 固定资产

公司固定资产主要由房屋建筑物、机器设备、运输工具、电子设备和其他设备等构成。2020-2022 年末及 2023 年 9 月末，公司固定资产分别为 1,397,828.85 万元、1,409,839.30 万元、1,547,302.02 万元和 1,372,677.40 万元，占总资产的比重分别为 23.26%、22.50%、21.40%和 18.48%，近三年及一期公司固定资产变化较小。截至 2020-2022 年末及 2023 年 9 月末，发行人固定资产明细如下：

### 2020-2022 年末及 2023 年 9 月末固定资产明细

单位：万元

项目	2023 年 9 月末	2022 年末	2021 年末	2020 年末
房屋建筑物	528,379.03	597,189.54	559,714.58	563,594.05
机器设备	817,707.34	909,889.34	826,092.02	811,638.76
电子设备	2,335.12	16,159.46	1,096.68	975.85
运输工具	10,144.50	10,547.62	10,615.30	10,446.91
其他设备	14,111.41	13,516.06	12,320.72	11,173.28
合计	<b>1,372,677.40</b>	<b>1,547,302.02</b>	<b>1,409,839.30</b>	<b>1,397,828.85</b>

## 10. 在建工程

2020-2022 年末及 2023 年 9 月末，发行人在建工程余额分别为 282,652.78 万元、314,772.11 万元、391,559.53 万元和 464,683.87 万元，在总资产中占比分别为 4.70%、5.02%、5.42%和 6.26%。

截至 2021 年末，发行人在建工程较上年增加 32,119.33 万元，增幅 11.36%；2022 年末在建工程较上年末增加 76,787.42 万元，增幅 24.39%；2023 年 9 月末，公司在建工程较上年末增加 18.68%。公司在建工程主要集中在下属上市公司招金矿业股份有限公司对下属金矿采选建设工程、深部开拓工程、井巷工程、探矿工程等项目扩建和改造。截至 2022 年末，发行人主要在建工程包括采选建设工程 1.2 万 t/d 项目、1500t/a 贵金属智能提纯工艺产业化应用项目、深部开拓工程项目等。

## 11. 无形资产

公司无形资产主要由房屋使用权、外购软件费、专利权及非专利技术、土地使用权、矿权等构成，其中主要为矿权，发行人采矿权按照产量法进行摊销，

探矿权在没有开采之前不进行摊销，转入采矿权后按照产量法以探明经济可采储量为基础进行摊销。

2020-2022 年末及 2023 年 9 月末，发行人无形资产余额分别为 979,611.77 万元、1,203,497.63 万元、1,304,359.47 万元及 1,212,445.35 万元，在总资产中占比分别为 16.30%、19.21%、18.04%及 16.32%，整体保持稳定。2021-2022 年末及 2023 年 9 月末，公司无形资产科目较上年末的变动幅度均不超过 30%，无形资产规模水平较为稳定。

#### 截至 2022 年末无形资产结构明细

单位：万元，%

项目	期末账面价值	占比
土地使用权	130,173.36	9.98
外购的软件费	8,802.44	0.67
专利权	51,357.62	3.94
非专利技术	728.52	0.06
矿业权	1,113,258.37	85.35
会员资格	39.17	0.00
<b>合计</b>	<b>1,304,359.47</b>	<b>100.00</b>

#### 截至 2023 年 9 月末无形资产结构明细

单位：万元，%

项目	期末账面价值	占比
土地使用权	104,560.04	8.62
外购的软件费	7,426.83	0.61
专利权	560.34	0.05
非专利技术	44.32	0.00
矿业权	1,099,139.59	90.65
会员资格	714.23	0.06
<b>合计</b>	<b>1,212,445.35</b>	<b>100.00</b>

### 12.其他非流动资产

2020-2022 年末及 2023 年 9 月末，发行人其他非流动资产余额分别为 320,059.44 万元、224,711.82 万元、255,071.99 万元及 250,607.56 万元，在总资产中占比分别为 5.33%、3.59%、3.53%及 3.37%，整体保持稳定。发行人其他非流动资产主要系勘探开发成本及股权或矿权收购预付款。2021-2022 年末及 2023 年 9 月末，公司其他非流动资产科目较上年末的变动幅度均不超过 30%，较为稳定。

截至 2022 年末及 2023 年 9 月末，发行人其他非流动资产的具体明细如下：

截至 2022 年末及 2023 年 9 月末发行人其他非流动资产明细

单位：万元，%

项目	2023 年 9 月末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比
房产、股权或矿权收购预付款	77,172.48	30.79	49,706.10	19.49
设备或工程预付款	30,759.92	12.27	38,466.87	15.08
电力以及矿山救护大队押金	650.37	0.26	1,303.80	0.51
矿山恢复保证金	243.24	0.10	243.24	0.10
勘探开发成本	140,903.09	56.22	163,786.54	64.21
会员资格	500.00	0.20	500.00	0.20
合同资产	378.45	0.15	1,065.44	0.42
合计	<b>250,607.56</b>	<b>100.00</b>	<b>255,071.99</b>	<b>100.00</b>

(二) 负债结构分析

2020-2022 年末及 2023 年 9 月末，公司的负债总额分别为 4,201,288.38 万元、4,376,193.31 万元、5,049,039.13 万元及 5,468,038.81 万元，整体呈上升趋势，主要由流动负债构成。最近三年及一期末，公司流动负债占负债合计的比例分别为 73.83%、67.51%、65.07%及 64.17%。

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

负债项目结构表

单位：万元，%

项目	2023 年 9 月末		2022 年末		2021 年末		2020 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>流动负债：</b>								
短期借款	1,778,763.69	32.53	2,092,995.60	41.45	1,695,694.11	38.75	1,452,972.77	34.58
应付货币保证金	28,411.81	0.52	76,331.92	1.51	70,227.92	1.60	291,967.87	6.95
应付质押保证金	-	-	-	-	-	-	-	-
期货风险准备金	1,116.70	0.02	1,116.70	0.02	1,053.82	0.02	3,894.99	0.09
交易性金融负债	74,929.11	1.37	58,221.21	1.15	6,168.95	0.14		0.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-	-	-	14,599.00	0.35
应付期货投资者保障基金	-	-	-	-	-	-	18.25	0.00
应付票据	106,521.28	1.95	162,849.38	3.23	87,511.50	2.00	23,051.18	0.55
应付账款	83,864.99	1.53	123,952.02	2.45	94,574.95	2.16	227,214.60	5.41

项目	2023年9月末		2022年末		2021年末		2020年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
预收款项	943.68	0.02	804.73	0.02	9,313.01	0.21	32,701.05	0.78
合同负债	73,703.30	1.35	73,051.44	1.45	87,792.75	2.01	26,170.59	0.62
应付职工薪酬	15,063.06	0.28	20,653.82	0.41	15,823.85	0.36	16,160.34	0.38
应交税费	9,259.34	0.17	22,716.79	0.45	24,608.03	0.56	29,543.97	0.70
其他应付款	274,293.87	5.02	258,804.16	5.13	153,334.42	3.50	165,689.36	3.94
一年内到期的非流动负债	540,039.11	9.88	294,866.80	5.84	491,780.63	11.24	398,601.09	9.49
其他流动负债	522,147.30	9.55	99,220.67	1.97	216,373.26	4.94	419,283.78	9.98
<b>流动负债合计</b>	<b>3,509,057.24</b>	<b>64.17</b>	<b>3,285,585.24</b>	<b>65.07</b>	<b>2,954,257.21</b>	<b>67.51</b>	<b>3,101,868.84</b>	<b>73.83</b>
<b>非流动负债：</b>								
长期借款	1,041,260.00	19.04	611,115.19	12.10	483,366.10	11.05	248,554.00	5.92
应付债券	702,488.35	12.85	907,815.36	17.98	738,094.74	16.87	785,834.86	18.70
租赁负债	2,904.11	0.05	3,803.15	0.08	4,709.57	0.11	3,672.69	0.09
长期应付款	4,026.36	0.07	16,970.00	0.34	139.35	0.00	156.19	0.00
长期应付职工薪酬	1,160.47	0.02	1,160.47	0.02	1,152.83	0.03	1,427.11	0.03
预计负债	4,125.54	0.08	6,765.90	0.13	3,396.70	0.08	3,023.36	0.07
递延所得税负债	17,390.55	0.32	24,784.07	0.49	27,639.87	0.63	29,638.98	0.71
递延收益	23,771.97	0.43	21,307.13	0.42	22,307.16	0.51	27,112.34	0.65
其他非流动负债	161,854.21	2.96	169,732.61	3.36	141,129.78	3.22	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,958,981.56</b>	<b>35.83</b>	<b>1,763,453.89</b>	<b>34.93</b>	<b>1,421,936.09</b>	<b>32.49</b>	<b>1,099,419.53</b>	<b>26.17</b>
<b>负债合计</b>	<b>5,468,038.81</b>	<b>100.00</b>	<b>5,049,039.13</b>	<b>100.00</b>	<b>4,376,193.31</b>	<b>100.00</b>	<b>4,201,288.38</b>	<b>100.00</b>

### 1.短期借款

公司短期借款包括信用借款、质押借款、保证借款及抵押借款四种方式。2020-2022年末及2023年9月末，发行人短期借款分别为1,452,972.77万元、1,695,694.11万元、2,092,995.60万元和1,778,763.69万元，占总负债的比例分别为34.58%、38.75%、41.45%和32.53%。报告期内公司短期借款规模基本保持稳定，公司通过短期借款以满足业务发展需要，补充生产经营所需的流动资金。2021年末公司短期借款较2020年末增加16.71%，2022年末公司短期借款较2021年末增加23.43%。

公司短期借款主要以保证借款、信用借款为主。截至2022年末，公司短期借款中信用借款余额1,674,498.00万元，占比80.00%；保证借款余额254,014.73万元，占比12.14%。2020-2022年末，公司短期借款的构成情况如下：

2020-2022年末公司短期借款结构表

单位：万元

项目	2022年末	2021年末	2020年末
抵押借款	31,195.00	-	-

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
质押借款	128,012.59	-	-
保证借款	254,014.73	424,295.28	359,424.00
信用借款	1,674,498.00	1,269,625.49	1,092,370.17
应计利息	5,275.28	1,773.36	1,178.60
合计	<b>2,092,995.60</b>	<b>1,695,694.11</b>	<b>1,452,972.77</b>

## 2.应付货币保证金

2020-2022 年末及 2023 年 9 月末，发行人应付货币保证金账面金额分别为 291,967.87 万元、70,227.92 万元、76,331.92 万元和 28,411.81 万元，占总负债的比例分别为 6.95%、1.60%、1.51%和 0.52%，主要为发行人下属期货公司收取的套保客户保证金。2021 年末公司应付货币保证金较 2020 年末下降 75.95%，主要系下属子公司将招金期货有限公司股权转让不再纳入合并范围所致。2022 年末公司应付货币保证金较 2021 年末增加 8.69%。2023 年 9 月末，公司应付货币保证金较 2022 年末减少 47,920.11 万元，降幅 62.78%，主要系客户保证金减少所致。

## 3.应付票据及应付账款

2020-2022 年末及 2023 年 9 月末，发行人应付票据金额分别为 23,051.18 万元、87,511.50 万元、162,849.38 万元及 106,521.28 万元，占总负债的比例分别为 0.55%、2.00%、3.23%及 1.95%，所占比例较小；发行人应付账款金额分别为 227,214.60 万元、94,574.95 万元、123,952.02 万元及 83,864.99 万元，占总负债的比例分别为 5.41%、2.16%、2.45%及 1.53%。2021 年末应付票据较上年末增加 279.64%，2022 年末应付票据较上年末增加 86.09%，2023 年 9 月末较 2022 年末减少 34.59%，主要系承兑汇票到期兑付较多所致。2020-2022 年呈现上升趋势，主要是由于开具汇票增加所致。截至 2021 年末，发行人应付账款较上年末减少 58.38%，主要系发行人利用承兑票据支付货款，应付票据余额增加，应付账款规模相应下降。2022 年末应付账款较上年末增加 31.06%，主要系黄金主业业务规模扩大所致。2023 年 9 月末，发行人应付账款较 2022 年末减少 32.34%，主要系应付账款回收增加所致。

## 4.其他应付款

公司其他应付款主要为往来借款、质保金等。2020-2022 年末及 2023 年 9

月末，发行人其他应付款金额分别为 165,689.36 万元、153,334.42 万元、258,804.16 万元和 274,293.87 万元，占总负债的比例分别为 3.94%、3.50%、5.13%和 5.02%。2021 年末，发行人其他应付款金额较 2020 年末减少 7.46%。2022 年末，发行人其他应付款较 2021 年末增加 68.78%，主要系矿权对价款尚未支付所致。

### 5.一年内到期的非流动负债

2020-2022 年末及 2023 年 9 月末，发行人一年内到期的非流动负债金额分别为 398,601.09 万元、491,780.63 万元、294,866.80 万元和 540,039.11 万元。2021 年末，一年内到期的非流动负债较上年末增加 23.38%。2022 年末，一年内到期的非流动负债较上年末减少 40.04%，主要系债券到期兑付和应付矿权对价款减少所致。2023 年 9 月末，一年内到期的非流动负债较上年末增加 83.15%，主要系一年内到期的应付债券重分类所致。

截至 2022 年末，发行人一年内到期的非流动负债结构列示如下：

发行人一年内到期的非流动负债情况表

单位：万元，%

项目	2022 年末	
	余额	占比
一年内到期的长期借款	133,494.29	45.27
一年内到期的应付债券	130,111.80	44.13
一年内到期的长期应付款	680.00	0.23
一年内到期的租赁负债	2,506.49	0.85
分期付款矿权对价	-	-
一年内到期的采矿权权益金款及利息	28,074.22	9.52
合计	<b>294,866.80</b>	<b>100.00</b>

### 6.其他流动负债

2020-2022 年末及 2023 年 9 月末，发行人其他流动负债金额分别为 419,283.78 万元、216,373.26 万元、99,220.67 万元和 522,147.30 万元，占总负债的比例分别为 9.98%、4.94%、1.97%和 9.55%。公司其他流动负债主要为发行的短期融资券及公司债券等的本息，2021 年末，发行人其他流动负债较上年末降低 48.39%，主要系年末存续的短期融资券余额减少 250,000 万元所致。2022

年末，发行人其他流动负债较上年末降低 54.14%，主要系公司执行新金融工具准则及新收入准则，对公司交易性金融负债、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、预收款项、合同负债、其他流动负债等科目列报进行调整所致。2023 年 9 月末，发行人其他流动负债较上年末增加 426.25%，主要系 2023 年上半年发行人发行超短期融资券，其他流动负债增加所致。

## 7.长期借款

2020-2022 年末及 2023 年 9 月末，发行人长期借款分别为 248,554.00 万元、483,366.10 万元、611,115.19 万元及 1,041,260.00 万元，占总负债的比例分别为 5.92%、11.05%、12.10%及 19.04%。2021 年末，发行人长期借款较上年末增加 94.47%，主要系进出口银行贷款增加所致。2022 年末，发行人长期借款较上年末增加 26.43%。2023 年 9 月末，发行人长期借款较上年末增加 70.39%，主要系发行人业务发展储备资金，长期借款同比增加所致。

发行人长期借款主要以信用借款为主。截至 2022 年末，公司长期借款主要系信用借款，余额为 562,678.00 万元，占比 92.07%；2020-2022 年末，公司长期借款的构成情况如下：

**2020-2022 年末公司长期借款结构表**

单位：万元

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
质押借款	17,000.00	-	-
保证借款	31,000.00	3,500.00	6,400.00
信用借款	562,678.00	479,866.10	242,154.00
应计利息	437.19	-	-
<b>合计</b>	<b>611,115.19</b>	<b>483,366.10</b>	<b>248,554.00</b>

## 8.应付债券

应付债券主要为发行人及下属子公司发行的中期票据、公司债券等。2020-2022 年末及 2023 年 9 月末，发行人应付债券账面金额分别为 785,834.86 万元、738,094.74 万元、907,815.36 万元和 702,488.35 万元，占总负债的比例分别为 18.70%、16.87%、17.98%和 12.85%。发行人 2021 年末应付债券较 2020 年末下降 6.08%。2022 年末发行人应付债券较上年末增加 22.99%。发行人 2023 年 9

月末应付债券较 2022 年末减少 22.62%。

截至 2022 年末，发行人应付债券结构列示如下：

截至 2022 年末公司应付债券情况表

单位：万元，%

项目	期末余额	占比
17 年招金券	-	-
18 年招金券	130,111.80	12.54
招金集团 18 年一期中票	103,359.92	9.96
招金集团 18 年二期中票	100,963.05	9.73
19 年招金券	-	-
22 年招金券	199,798.80	19.25
22 年招金中票	99,891.76	9.62
美元债	0.00	0.00
招金集团 19 年一期公司债	103,947.76	10.01
21 年招金中票	299,854.08	28.89
小计	<b>1,037,927.17</b>	<b>100.00</b>
减：一年内到期的应付债券	130,111.80	
合计	<b>907,815.36</b>	

## 9.有息债务情况

公司有息债务主要包括短期借款、一年内到期的长期借款、一年内到期的应付债券、其他流动负债、长期借款、应付债券等。最近三年及一期末，发行人有息负债余额分别为 319.49 亿元、357.87 亿元、394.63 亿元和 456.32 亿元，占同期末总负债的比例分别为 76.05%、81.78%、78.16%和 83.45%。截至 2023 年 9 月末，发行人银行借款余额为 273.23 亿元，占有息负债余额的比例为 59.88%；银行借款与公司债券外其他公司信用类债券余额之和为 404.54 亿元，占有息负债余额的比例为 88.65%。

报告期末发行人有息债务余额和类型如下：

发行人最近三年及一期有息债务情况

单位：亿元、%

项目	一年以内 (含 1 年)		2023 年 1-9 月		2022 年		2021 年		2020 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
银行贷款	177.99	77.33	273.23	59.88	279.35	70.79	239.61	66.95	171.42	54.51
其中担保贷款	-	-	-	-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

其中：政策性银行	5.12	2.22	61.40	13.46	48.72	12.35	41.14	11.50	29.82	9.48
国有六大行	114.13	49.58	148.48	32.54	151.52	38.40	141.70	39.60	91.23	29.01
股份制银行	48.16	20.92	51.36	11.26	69.02	17.49	49.66	13.88	48.17	15.32
地方城商行	10.58	4.60	11.99	2.63	10.09	2.56	4.68	1.31	1.58	0.50
地方农商行	-	-	-	-	-	-	-	-	0.62	0.20
其他银行	-	-	-	-	-	-	2.43	0.68	-	-
<b>债券融资</b>	<b>50.70</b>	<b>22.03</b>	<b>171.59</b>	<b>37.60</b>	<b>103.79</b>	<b>26.30</b>	<b>118.26</b>	<b>33.05</b>	<b>148.07</b>	<b>47.08</b>
其中：公司债券	10.29	4.47	40.28	8.83	43.38	10.99	38.75	10.83	63.18	20.09
企业债券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
债务融资工具	40.41	17.56	131.31	28.78	60.41	15.31	60.39	16.87	65.39	20.79
境外债	-	-	-	-	-	-	19.12	5.34	19.5	6.20
<b>非标融资</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.00</b>	<b>2.19</b>	<b>10.00</b>	<b>2.53</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
其中：信托融资	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资租赁	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
保险融资计划	-	-	10.00	2.19	10.00	2.53	-	-	-	-
区域股权市场融资	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>其他融资</b>	<b>1.49</b>	<b>0.65</b>	<b>1.49</b>	<b>0.33</b>	<b>1.49</b>	<b>0.38</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
其中：农发基金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
平滑基金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他国有企业借款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：股东借款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
地方专项债券转贷等	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>230.18</b>	<b>100.00</b>	<b>456.32</b>	<b>100.00</b>	<b>394.63</b>	<b>100.00</b>	<b>357.87</b>	<b>100.00</b>	<b>314.49</b>	<b>100.00</b>

截至 2022 年末，发行人主要借款信用担保情况如下：

单位：万元、%

项目	短期借款		长期借款		合计	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
抵押借款	31,195.00	1.49	17,000.00	2.78	48,195.00	1.78
质押借款	128,012.59	6.12	-	-	128,012.59	4.73
保证借款	254,014.73	12.14	31,000.00	5.07	285,014.73	10.54
信用借款	1,674,498.00	80.00	562,678.00	92.07	2,237,176.00	82.73
应计利息	5,275.28	0.25	437.19	0.07	5,712.47	0.21
<b>合计</b>	<b>2,092,995.60</b>	<b>100.00</b>	<b>611,115.19</b>	<b>100.00</b>	<b>2,704,110.79</b>	<b>100.00</b>

截至 2022 年末，发行人一年内到期的有息债务合计 241.24 亿元，偿债资

金主要来源于发行人日常经营所产生的营业收入、净利润和经营活动现金流，同时发行人可发行新的债务融资工具用于偿还短期债务，发行人拥有较强的直接及间接融资渠道及其他偿债资金来源。

发行人有息债务中的短期债务占比超过 50%，主要系发行人与银行保持了较好的银企关系，短期借款及发行短期债务融资工具的利率较低，发行人短期借款的平均成本约为 2.98%，2020 年以来发行人本部发行的超短期融资券票面利率范围为 2.05%-2.70%（发行期限范围 177 天-269 天），子公司招金矿业 2020 年以来发行超短期融资券的票面利率范围为 1.50%-2.70%（发行期限范围 120 天-270 天）；发行人长期借款的平均成本约为 3.16%。发行人短期借款较长期借款相比具有资金成本优势，发行人可通过短期借款、短期债务融资工具等产品增加公司融资渠道，降低融资成本。此外，发行人作为重要的产金企业，通过黄金租赁短期融资举措满足公司业务发展的需要。黄金租赁业务操作流程较传统银行贷款简单快捷，且融资成本低于银行贷款基准利率，可以极大地节约财务成本，报告期内，发行人通过银行租入黄金，在上海黄金交易所卖出所租黄金同时融得资金，于到期日向银行归还等额同质黄金并按合同约定支付租赁费用，租赁期为 180 天至一年不等。

发行人有息债务中短期债务占比超过了 50%，但其债务结构与公司的业务发展特性是相匹配的，是发行人结合自身业务特性，自身资质、与金融机构的合作关系及财务成本等方面因素综合考虑后的结果，具有一定的商业合理性。

### （三）现金流量分析

最近三年及一期末，公司现金及现金等价物余额分别为 326,543.00 万元、331,728.75 万元、456,887.66 万元、615,600.25 万元，现金流量主要构成如下表所示：

现金流量情况表

单位：万元

项目	2023 年 1-9 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	4,954,050.83	5,428,988.27	5,009,391.12	7,158,080.19
收到的税费返还	1,908.35	176.65	282.45	27.15
收到其他与经营活动有关的现金	993,748.36	1,121,554.58	1,560,999.96	1,361,475.20

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>5,949,707.55</b>	<b>6,550,719.50</b>	<b>6,570,673.53</b>	<b>8,519,582.54</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	4,705,346.55	4,991,069.04	4,137,105.59	6,509,600.46
支付给职工以及为职工支付的现金	155,252.66	187,628.87	170,008.63	159,079.92
支付的各项税费	88,975.00	103,626.12	57,203.43	71,835.67
支付其他与经营活动有关的现金	921,516.70	1,082,841.26	1,728,768.93	1,310,830.76
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>5,871,090.92</b>	<b>6,365,165.28</b>	<b>6,093,086.59</b>	<b>8,051,346.80</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>78,616.63</b>	<b>185,554.22</b>	<b>477,586.94</b>	<b>468,235.73</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	103,212.94	1,842,027.20	2,201,419.14	1,780,756.13
取得投资收益收到的现金	12,832.26	37,865.03	25,214.29	58,929.37
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	212.49	102,480.62	17,997.71	1,908.80
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	211,099.26	525.97	-	20,932.57
收到其他与投资活动有关的现金	2,126,109.02	41,423.68	2,845.00	12,308.68
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>2,453,465.97</b>	<b>2,024,322.51</b>	<b>2,247,476.15</b>	<b>1,874,835.56</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	152,194.19	238,257.72	280,541.57	141,521.96
投资支付的现金	129,249.94	2,007,968.94	2,465,391.21	1,860,420.72
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	2,906.55	-10,144.73
支付其他与投资活动有关的现金	2,568,819.91	27,416.31	131,479.33	12,345.73
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>2,850,264.03</b>	<b>2,273,642.97</b>	<b>2,880,318.66</b>	<b>2,004,143.68</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-396,798.06</b>	<b>-249,320.46</b>	<b>-632,842.51</b>	<b>-129,308.12</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	4,000.00	37,578.83	2,573.69	99,964.15
取得借款收到的现金	7,605,378.73	5,547,608.50	9,096,339.82	5,587,148.59
收到其他与筹资活动有关的现金	48,609.99	157,992.86	372,326.97	55,659.26
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>7,657,988.71</b>	<b>5,743,180.20</b>	<b>9,471,240.48</b>	<b>5,742,771.99</b>
偿还债务支付的现金	6,779,578.73	5,200,384.80	8,791,014.25	5,517,797.55
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	274,609.04	238,925.11	201,097.13	306,129.83
支付其他与筹资活动有关的现金	127,343.56	116,983.24	317,357.23	373,605.70
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>7,181,531.33</b>	<b>5,556,293.15</b>	<b>9,309,468.61</b>	<b>6,197,533.08</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>476,457.39</b>	<b>186,887.04</b>	<b>161,771.87</b>	<b>-454,761.08</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>436.63</b>	<b>2,038.10</b>	<b>-1,330.54</b>	<b>-10,123.31</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>158,712.59</b>	<b>125,158.90</b>	<b>5,185.75</b>	<b>-125,956.78</b>
加：期初现金及现金等价物余额	456,887.66	331,728.75	326,543.00	452,499.78
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>615,600.25</b>	<b>456,887.66</b>	<b>331,728.75</b>	<b>326,543.00</b>

### 1.经营活动现金流

从经营活动来看，2020-2022年度及2023年1-9月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为468,235.73万元、477,586.94万元、185,554.22万元和78,616.63万元，近三年发行人经营性活动产生的净现金流始终为正。2022年发

行人经营活动现金流净额大幅降低，降幅为 61.15%，主要系购买商品、接受劳务支付的现金增加导致现金流出增加所致。

## 2.投资活动现金流

报告期内，发行人投资活动现金流量净额分别为-12.93 亿元、-63.28 亿元、-24.93 亿元及-39.68 亿元，净流出规模较大，主要是集中在发行人构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金及投资支付的现金两个方面。

一方面报告期内，发行人购置相关机械设备及矿山改造等工程支出，在建工程规模增加，同时发行人积极开展探矿和资源并购，进一步推进技术改造力度、进一步扩大、延伸公司主营业务产业链条，支持相关探矿、矿产、资源并购。另一方面发行人根据主营业务战略规划，对相关合联营企业追加投资、并利用闲置资金循环进行相关理财产品、债券及股权投资。以上两个方面的具体原因明细如下：

(1) 2020-2022 年度，发行人构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 14.15 亿元、28.05 亿元、23.83 亿元。具体明细情况如下：

### 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金明细

单位：亿元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
固定资产	4.31	2.94	6.34
无形资产	5.63	10.79	1.71
在建工程	10.41	11.35	6.09
其他	3.48	2.97	0.003
<b>合计</b>	<b>23.83</b>	<b>28.05</b>	<b>14.15</b>

发行人固定资产、在建工程投资支出主要为发行人购置相关机械设备及矿山改造等工程支出，该部分支出为满足发行人黄金开采经营业务需求。未来，随着发行人矿山开采及黄金销售业务的进一步稳步发展，相关投资成本将随着业务开展逐渐收回。发行人购置无形资产支出主要为对探矿权及采矿权的购置支出，该部分采、探矿权购置为发行人增加资源储备的主要方式之一，可保障发行人未来矿山开采业务的可持续性。

(2) 2020-2022 年度，发行人投资支付的现金分别为 186.04 亿元、246.54

亿元、200.80 亿元。报告期内，发行人根据主营业务规划，持续增加对相关合联营企业的投资，进一步扩大公司主营业务多样性，进一步外延公司的黄金产业链条。同时发行人利用相关闲置资金循环投资国债、债券、理财产品及股票产品。具体明细如下：

#### 发行人投资支付的现金构成明细

单位：亿元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
<b>投资支付的现金</b>	<b>200.80</b>	<b>246.54</b>	<b>186.04</b>
其中：长期股权投资	2.74	0.33	2.48
交易性金融资产	17.37	12.49	21.84
持有至到期投资	171.77	211.12	142.46
可供出售金融资产	8.92	10.95	14.93
其他	-	11.65	4.33
<b>收回投资收到的现金</b>	<b>184.20</b>	<b>220.14</b>	<b>178.08</b>

1) 投资支付的现金中长期股权投资主要系发行人报告期内对合联营企业的追加投资。发行人长期股权投资相关的收益主要来源于权益法核算的投资收益及处置长期股权投资产生的投资收益。2020-2022 年，发行人权益法核算的长期股权投资收益分别为 0.51 亿元、0.24 亿元及 0.01 亿元，发行人处置相关二级以下子公司合联营公司产生的投资收益约为 2.37 亿元、0.76 亿元及 0.30 亿元。

2) 此外，发行人投资支付的现金一大主要构成为发行人利用闲置资金循环进行投资的理财产品、国债及投资的部分股票产品。发行人投资的股票产品主要计入交易性金融资产科目，近三年投资支付现金规模较为稳定。发行人交易性金融资产科目变动产生公允价值变动损益，2020-2022 年发行人以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益分别为 3.00 亿元、1.73 亿元及 1.24 亿元。发行人投资的理财产品、债券及国债等产品则是计入持有至到期投资科目，报告期内因发行人利用闲置资金循环投资导致整体投资支付现金流出规模较大。2020-2022 年，发行人处置持有至到期投资产生的投资收益、持有至到期投资在持有期间的投资收益及债权投资在持有期间的利息收入合计分别为 3.97 亿元、2.39 亿元及 3.58 亿元。

报告期内发行人投资支付的现金中持有至到期投资的规模较高，主要系发

行人循环投资的理财及国债产品。发行人本部投资部分风险较低的银行类理财产品，所购买的产品多为风险较低的且可以大概率锁定收益利率的稳健性理财产品，每年的理财产品收益较为稳定。发行人国债投资主要由下属子公司山东招金集团财务有限公司负责进行，主要投资为周期1年以上中长期国债为主。截至目前，到期国债均已收回投资资金并获取相应收益。

除购买国债外，发行人子公司投资了部分股票，主要计入交易性金融资产，股票投资取得的收益在报告期内虽然有所波动，但针对股票投资，发行人已聘请了专业的投资团队并制定了相关业务管理办法，对投资规模及止损止盈设置了严格的标准，投资风险较为可控。

3) 同时，发行人在报告期内投资并持有上市公司及非上市公司股权，报告期内主要是通过处置相关股票获取投资收益，主要体现在可供出售金融资产科目。2020年发行人可供出售金融资产产生的收益规模较大，收益规模为1.40亿元，主要为处置上市公司华夏航空等股票产生的收益。

2020-2022年度，发行人投资支付的现金分别为186.04亿元、246.54亿元及200.80亿元，同时发行人收回投资收到的现金分别为178.08亿元、220.14亿元及184.20亿元，收回投资收到的现金规模近三年来变动幅度与投资支付的现金变动趋势相匹配。综合以上，发行人投资行为预计不会对发行人盈利能力及偿债能力造成重大不利影响。

### 3.筹资活动现金流

从筹资活动来看，2020-2022年度及2023年1-9月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-454,761.08万元、161,771.87万元、186,887.04万元和476,457.39万元，公司筹资渠道畅通，筹措资金能力较强。2020年，发行人筹资活动产生的现金流量净额为-454,761.08万元，筹资活动现金流出较多，主要原因是2020年公司经营业务盈利能力及现金流状况较去年同期均好转，公司偿还银行贷款及兑付了较多债券所致。

近几年发行人为进一步扩大主营业务规模，同时降低融资成本、扩大融资渠道，通过发行短期融资券、中期票据、公司债等多种融资方式筹集资金。筹集资金随公司经营活动及投资活动需求呈现同步波动。2021-2022年度，发行人筹资活动产生的现金流量金额均保持为正，且呈持续增长的趋势，主要是由于

发行人通过各种融资渠道以支持公司探矿、资源并购及技术改造力度。

#### （四）偿债能力分析

公司的主要偿债能力及资本结构指标如下表所示：

主要偿债能力指标

财务指标	2023年9月末	2022年末	2021年末	2020年末
流动比率	0.85	0.80	0.69	0.72
速动比率	0.56	0.53	0.39	0.39
资产负债率（%）	73.62	69.84	69.84	69.91
财务指标	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
EBITDA 利息保障倍数	-	2.46	2.01	2.83

##### 1.短期偿债能力

2020-2022年末及2023年9月末，公司的流动比率分别为0.72、0.69、0.80和0.85，速动比率分别为0.39、0.39、0.53和0.56。报告期内，发行人流动比率、速动比率呈现上升趋势，考虑到公司黄金产品业务规模大且现金回笼速度较快，以及良好的资信能力，公司短期偿债风险可控，偿债能力具有一定的保障。

##### 2.长期偿债能力

2020-2022年末及2023年9月末，公司的资产负债率分别为69.91%、69.84%、69.84%和73.62%，2020-2022年度，EBITDA利息倍数分别为2.83、2.01和2.46。报告期末，公司总负债规模伴随着公司逐年增长的销售收入呈现温和上升的趋势，资产负债率基本维持在合理区间，公司的偿债压力较小。报告期内，公司资产负债率基本维持行业平均水平，公司的息税折旧摊销前利润能够有效覆盖公司的利息费用支出，资本结构较为稳健，长期偿债能力良好。

#### （五）盈利能力分析

报告期内，发行人近三年营业总收入、利润总额、净利润维持在高于行业平均水平的状态。2021年度营业总收入、利润总额、净利润分别较上年度变动-32.53%、-74.98%、-88.28%。2022年度营业总收入、利润总额、净利润分别较上年度变动13.71%、110.13%、236.03%。2020-2022年，公司盈利能力呈现先抑后扬的波动性，主要原因系2021年山东省矿山安全检查导致21年盈利指标

下降，2022年发行人已恢复生产所以盈利指标整体上升。

公司最近三年及一期经营情况表

单位：万元

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>4,849,851.32</b>	<b>5,643,228.32</b>	<b>4,962,690.97</b>	<b>7,355,595.21</b>
其中：营业收入	4,849,851.32	5,643,228.32	4,962,690.97	7,355,595.21
<b>二、营业总成本</b>	<b>4,783,816.89</b>	<b>5,609,563.18</b>	<b>4,930,826.15</b>	<b>7,234,412.53</b>
其中：营业成本	4,503,531.36	5,275,700.23	4,565,969.12	6,890,309.48
税金及附加	26,536.65	35,049.91	34,495.39	37,163.40
销售费用	22,605.65	20,376.99	19,502.28	22,179.68
管理费用	144,006.00	138,474.12	169,468.67	136,586.62
研发费用	-	32,629.50	29,179.71	30,358.44
财务费用	87,137.23	107,269.56	111,497.31	117,259.58
其中：利息费用	-	115,299.04	119,950.57	129,982.66
利息收入	-	11,412.83	8,056.05	7,412.73
资产减值损失	-24,054.15	-35,809.57	-41,576.37	-79,346.96
提取期货风险准备金	-	62.88	713.67	555.32
加：其他收益	10,228.02	27,270.05	25,873.38	9,261.33
投资收益	108,472.45	57,219.42	59,343.59	112,455.35
公允价值变动净收益	-21,669.93	4,341.85	-27,033.45	3,045.07
信用减值损失	-208.00	-16,364.98	-1,775.27	-30,692.19
资产处置收益	623.67	2,599.60	4,664.66	370.66
<b>三、营业利润</b>	<b>139,426.49</b>	<b>72,921.49</b>	<b>51,361.37</b>	<b>136,275.95</b>
加：营业外收入	16,499.66	4,112.87	1,689.01	1,694.49
减：营业外支出	8,524.27	5,471.06	18,993.21	1,864.55
<b>四、利润总额</b>	<b>147,401.88</b>	<b>71,563.30</b>	<b>34,057.18</b>	<b>136,105.89</b>
减：所得税	26,357.94	23,787.01	19,839.41	14,829.50
<b>五、净利润</b>	<b>121,043.94</b>	<b>47,776.28</b>	<b>14,217.77</b>	<b>121,276.40</b>
归属于母公司所有者的净利润	78,613.90	10,453.06	-1,965.53	35,732.33
少数股东损益	42,430.04	37,323.22	16,183.30	85,544.07

### 1.营业总收入

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

最近三年及一期营业总收入情况如下表所示：

发行人近三年及一期营业收入构成情况表

单位：亿元，%

业务板块	2023年1-9月		2022年度		2021年度		2020年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
黄金板块	462.19	95.30	553.74	98.13	477.01	96.12	717.28	97.52
其中：采选	64.12	13.22	81.08	14.37	66.15	13.33	76.40	10.39
加工	398.07	82.08	472.66	83.76	410.87	82.79	640.88	87.13
商业板块	0.43	0.09	1.10	0.19	4.99	1.01	3.98	0.54
其他	22.37	4.61	9.48	1.68	14.26	2.87	14.30	1.94
合计	<b>484.99</b>	<b>100.00</b>	<b>564.32</b>	<b>100.00</b>	<b>496.27</b>	<b>100.00</b>	<b>735.56</b>	<b>100.00</b>

2020-2022年度及2023年1-9月，公司实现的营业总收入分别为735.56亿元、496.27亿元、564.32亿元和484.99亿元，其中黄金板块收入分别为717.28亿元、477.01亿元、553.74亿元和462.19亿元，占比分别为97.52%、96.12%、98.13%和95.30%。2021年，公司营业总收入较2020年度下降32.53%，营业成本变动趋势相同，较2020年度下降33.73%。2022年，公司营业总收入较2021年度上升13.71%，营业成本变动趋势相同，较2021年度上升15.54%。

2020-2022年度及2023年1-9月，公司营业利润分别为13.63亿元、5.14亿元、7.29亿元和13.94亿元，公司2021年度营业利润较2020年减少62.31%，主要原因是发行人受金矿安全事故影响，山东省要求对非煤矿业停产，进行安全检查，发行人黄金开采成本上升所致。公司2022年度营业利润较2021年度增加41.98%，大幅增加主要原因是2021年矿山停产影响因素已不存在，发行人矿山恢复经营，营业利润有所提升。

黄金板块为公司营业总收入的主要来源，具体分析如下：

#### ①黄金板块

黄金板块为公司营业收入的主要来源，近三年黄金板块收入占比均在90%以上。公司黄金一方面通过上海黄金交易所销售公司生产的标准金锭，销售较为便利，回款及时，销售压力较小；另一方面由子公司招金精炼进行黄金深加工，黄金深加工产品有金条、金章及万足金、千足金、黄金饰品、奥运黄金纪念品、黄金电铸摆件等系列产品，主要下游客户包括国内多家银行机构及各零售商，公司主要结算模式为现金结算。

2020-2022年度及2023年1-9月，黄金板块收入分别为717.28亿元、477.01亿元、553.74亿元和462.19亿元。

## ②商业板块

2020-2022 年度及 2023 年 1-9 月，商业板块收入分别为 3.98 亿元、4.99 亿元、1.10 亿元和 0.43 亿元，其中贵金属贸易及进出口销售收入为商业板块主要收入来源。

## ③其他板块

2020-2022 年度及 2023 年 1-9 月，其他板块收入分别为 14.30 亿元、14.26 亿元、9.48 亿元和 22.37 亿元，整体占比较小，主要为有色矿山资源开发、膜处理及水处理设备制造、房地产业务等。

报告期内，公司毛利情况列示如下：

发行人近三年及一期营业毛利润构成情况表

单位：亿元，%

业务板块	2023 年 1-9 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	利润	占比	利润	占比	利润	占比	利润	占比
黄金板块	30.86	89.09	33.89	92.22	34.65	87.33	42.21	90.72
其中：采选	25.15	72.60	28.73	78.18	28.49	71.81	38.88	83.56
加工	5.71	16.48	5.16	14.04	6.16	15.53	3.33	7.16
商业板块	0.05	0.14	0.11	0.30	0.80	2.03	0.07	0.15
其他	3.73	10.77	2.76	7.51	4.22	10.64	4.25	9.13
合计	<b>34.64</b>	<b>100.00</b>	<b>36.75</b>	<b>100.00</b>	<b>39.67</b>	<b>100.00</b>	<b>46.53</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司各业务板块毛利率情况如下：

发行人近三年及一期毛利率构成情况表

单位：%

业务板块	2023 年 1-9 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
黄金板块	6.68	6.12	7.26	5.88
其中：采选	39.22	35.44	43.07	50.89
加工	1.43	1.09	1.50	0.52
商业板块	11.63	9.70	16.11	1.76
其他	16.67	29.11	29.59	29.72
合计	<b>7.14</b>	<b>6.51</b>	<b>7.99</b>	<b>6.33</b>

从毛利结构看，黄金采选业务毛利贡献较大，近三年及一期占比分别为 83.56%、71.81%、78.18%和 72.60%，同时采选板块的毛利率也较高，近三年及一期毛利率分别为 50.89%、43.07%、35.44%和 39.22%；加工板块主要受黄金

冶炼行业整体盈利水平较低影响，对公司利润贡献度很小；商业板块主要为批发、零售；其他板块毛利率也较高，但是业务份额较低导致利润贡献度较低。

## 2.期间费用

公司的期间费用主要为销售费用、管理费用及财务费用，报告期内其收入占比如下：

发行人近三年及一期期间费用构成情况表

单位：万元，%

项目	2023年1-9月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	收入占比	金额	收入占比	金额	收入占比	金额	收入占比
销售费用	22,605.65	0.47	20,376.99	0.36	19,502.28	0.39	22,179.68	0.30
管理费用	144,006.00	2.97	138,474.12	2.45	169,468.67	3.41	136,586.62	1.86
财务费用	87,137.23	1.80	107,269.56	1.90	111,497.31	2.25	117,259.58	1.59
研发费用	-	-	32,629.50	0.58	29,179.71	0.59	30,358.44	0.41
合计	<b>253,748.88</b>	<b>5.23</b>	<b>298,750.16</b>	<b>5.29</b>	<b>329,647.97</b>	<b>6.64</b>	<b>306,384.32</b>	<b>4.17</b>

2020-2022年度及2023年1-9月份，公司期间费用分别为306,384.32万元、329,647.97万元、298,750.16万元和253,748.88万元。

公司销售费用主要为各子公司营销宣传支出，由于公司生产的标准金锭主要通过上海黄金交易所对外出售，导致销售费用占比较小，报告期内，销售费用占收入比例也较为稳定。2020-2022年，公司管理费用有所波动，2021年以来管理费用规模有所降低。公司财务费用主要为利息收入、费用化的利息支出、手续费，整体规模较为稳定。

## 3.公允价值变动损益

2020-2022年度及2023年1-9月份，公司公允价值变动损益分别为3,045.07万元、-27,033.45万元、4,341.85万元及-21,669.93万元，发行人公允价值变动损益主要为交易性金融资产及交易性金融负债产生的公允价值变动等。

发行人公允价值变动损益主要来源于交易性金融资产及交易性金融负债，发行人公允价值变动损益主要为持有的权益投资工具、开展黄金租赁业务、商品期货套期保值所产生的公允价值变动等。2021年，发行人公允价值变动损益较2020年下降30,078.52万元，主要系发行人投资股票，公允价值降低所致。2022年，发行人公允价值变动损益为正，增长116.06%，主要系发行人投资的

交易性金融资产公允价值提高所致。近三年，发行人公允价值变动损益构成如下表所示：

发行人近三年公允价值变动损益构成情况表

单位：万元

公允价值变动损益来源	2022年度	2021年度	2020年度
交易性金融资产	4,341.85	-24,476.28	7,173.72
交易性金融负债	-	-2,557.17	-4,128.65
合计	4,341.85	-27,033.45	3,045.07

#### 4.投资收益

2020-2022年度及2023年1-9月份，公司投资收益分别为112,455.35万元、59,343.59万元、57,219.42万元及108,472.45万元，发行人投资收益主要分为四个主要部分：（1）处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益；（2）处置持有至到期投资产生的投资收益、持有至到期投资在持有期间的投资收益；（3）权益法核算的长期股权投资及处置长期股权投资产生的投资收益；（4）处置可供出售金融资产取得的投资收益、可供出售金融资产在持有期间的投资收益。

（1）发行人以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产主要包括权益工具投资及发行人因开展黄金期货业务持有的衍生金融资产（主要为期货持仓保证金）。

（2）发行人持有至到期投资主要为国债、债券投资及持有的理财产品。

（3）截至2022年末，发行人长期股权投资科目直接持有合营企业2家、联营企业13家，权益法下确认的投资收益合计103.22万元，处置长期股权投资产生的投资收益约为3,027.09万元。

（4）发行人可供出售金融资产主要为发行人持有的上市公司及非上市公司的股权，2020年可供出售金融资产产生的收益规模较大，主要为处置上市公司华夏航空等股票产生的收益。

2020-2022年度发行人投资收益具体明细

单位：万元

项目	2022年度	2021年度	2020年度
成本法核算的长期股权投资收益	724.60	-	-

处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	395.93	2,358.41	793.11
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益	12,384.45	17,296.04	30,008.32
处置持有至到期投资产生的投资收益	-	-	33,479.39
权益法核算的长期股权投资收益	103.22	2,440.90	5,116.48
处置长期股权投资产生的投资收益	3,027.09	7,622.28	23,687.40
持有至到期投资在持有期间的投资收益	-	177.02	6,196.42
处置可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	13,972.52
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	1,828.78	754.03	-
债权投资在持有期间取得的利息收入	35,776.01	23,732.40	-
处置其他债权投资取得的投资收益	1,483.39	6,045.93	-
其他	1,495.94	-1,083.43	-798.28
<b>合计</b>	<b>57,219.42</b>	<b>59,343.59</b>	<b>112,455.35</b>

2020年，发行人投资收益规模较大，主要系以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益（主要系权益工具投资收益）、处置持有至到期投资产生的投资收益（主要系国债、理财产品及其他债券投资产品持有利息收入）、处置长期股权投资产生的投资收益（处置相关二级以下子公司合联营公司产生的投资收益）及处置可供出售金融资产取得的投资收益（处置上市公司华夏航空等股票产生的收益）规模较大所致。

2021年及2022年，发行人投资收益分别为5.93亿元及5.72亿元，投资收益规模较2021年回落，基本保持稳定。发行人投资收益主要系以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益（主要系权益工具投资收益）及债权投资在持有期间取得的利息收入（主要系国债、理财产品及其他债券投资产品持有利息收入）规模较大所致。

发行人作为黄金企业，为了规避黄金市场波动风险，保证销售收入的稳定性，利用黄金期货和T+D业务对冲黄金价格波动风险，对主要黄金产品进行合理的套期保值，因此持有部分衍生金融资产。发行人已制定了完善的黄金交易及风险防控管理制度，发行人开展套期保值交易策略上属于被动型的套期保值，并设立了较为严格的内部控制制度，报告期内相关套期保值操作对发行人公允价值变动的损益影响较小，相关衍生品操作预计对公司盈利能力及偿债能力不会造成重大不利影响。

同时发行人利用闲置资金循环投资部分理财产品、国债及股票。发行人本

部投资部分风险较低的银行类理财产品，所购买的产品多为风险较低、且可以大概率锁定收益利率的稳健性理财产品，每年的收益较为稳定。

发行人国债投资主要由下属山东招金集团财务有限公司负责进行，主要投资为周期1年以上中长期国债为主。截至目前，到期国债均已收回投资资金并获取相应收益。

发行人投资收益明细中的持有至到期投资科目主要为发行人购买的国债、债券及银行理财类产品，2020-2022年，发行人持有至到期投资科目取得的投资收益分别为6,196.42万元、177.02万元及0.00万元，近三年内投资收益持续下降。

除购买国债外，发行人子公司投资了部分股票产品，发行人相关上市公司股票投资主要是计入发行人以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产科目。2020-2022年度，发行人以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产科目取得的投资收益分别为30,008.32万元、17,296.04万元及12,384.45万元，近三年来投资收益有所下降。但针对相关股票投资及波动情况，发行人已聘请了专业的投资团队并制定了相关业务管理办法。

2020-2022年度，发行人投资收益分别为11.25亿元、5.93亿元及5.72亿元，投资收益近三年来保持持续下降趋势，发行人投资收益主要来源于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、长期股权投资及可供出售金融资产。发行人利用闲置资金循环进行相关国债、债券及风险较低的银行类理财产品，同时对于权益性投资设置了较为完善的内控制度，对投资规模及止损止盈设置了严格的标准，因此发行人的投资行为不会对发行人盈利能力及偿债能力造成重大不利影响。2023年1-9月的投资收益较多主要是处置宝鼎科技股权，投资收益增加较多所致。

报告期内，发行人各主营业务板块盈利能力较为稳定，已形成了比较完整的黄金产业链条。未来发行人将继续充分发挥资源优势、培育新的利润增长点，延伸黄金产业链，进一步提升主营业务盈利能力，发行人主营业务盈利能力具有可持续性。

## **5.信用减值损失**

2020-2022年度及2023年1-9月，公司信用减值损失分别为-30,692.19万

元、-1,775.27万元、-16,364.98万元和-208.00万元，近三年发行人信用减值损失金额呈波动趋势。发行人信用减值损失主要来源于贷款及贴现信用减值损失。

2020-2022年末，发行人信用减值损失具体明细如下：

**2020-2022年度发行人信用减值损失具体明细**

单位：万元

项目	2022年度	2021年度	2020年度
应收账款及其他应收款坏账损失	-5,708.71	-1,581.61	-2,450.06
贷款及贴现资产减值损失	-10,656.27	-193.66	-28,242.12
<b>合计</b>	<b>-16,364.98</b>	<b>-1,775.27</b>	<b>-30,692.19</b>

2020年度和2022年度发行人信用减值损失规模较大，主要是由于发行人对贷款及贴现资产计提减值准备所致。

## 6.资产减值损失

2020-2022年度及2023年1-9月，公司资产减值损失分别为-79,346.96万元、-41,576.37万元、-35,809.57万元及-24,054.15万元，近三年发行人资产减值损失金额逐年减小。发行人资产减值损失主要来源于坏账损失、存货跌价损失、固定资产、在建工程、无形资产及商誉等科目的减值损失。

2020-2022年末，发行人资产减值损失具体明细如下：

**2020-2022年度发行人资产减值损失具体明细**

单位：万元

项目	2022年度	2021年度	2020年度
坏账损失	-	-	-11,512.37
存货跌价损失	-5,419.45	-20,386.81	-1679.79
可供出售金融资产减值损失	-	-	-349.81
长期股权投资减值损失	-	-6,055.03	
固定资产减值损失	-8,218.83	-907.44	-10,449.40
在建工程减值损失	-5,173.55	-5,122.98	-42,000.03
无形资产减值损失	-11,011.64	-9,044.79	-5,516.39
商誉减值损失	-5,169.44	-	-5,665.40
合同资产减值损失	-45.40	-59.33	-
其他减值损失	-771.27	-	-2,173.78
<b>合计</b>	<b>-35,809.57</b>	<b>-41,576.37</b>	<b>-79,346.96</b>

2020年度发行人资产减值损失规模较大，主要是由于发行人对部分在建工程及固定资产计提大幅减值准备所致。2020年度，由于发行人下属子公司部分

矿区停产或预计无法取得采矿权证，对相应子公司的固定资产、在建工程计提了减值准备，因而 2020 年度发行人固定资产及在建工程减值损失规模较大。

2021 年度发行人资产减值损失较 2020 年减少 37,770.59 万元，主要包括存货跌价损失、长期股权减值损失、在建工程减值损失和无形资产减值损失等。2022 年度发行人资产减值损失较 2021 年度继续减小。

## 7.营业外收入

公司营业外收入主要为政府财政补贴、非流动资产处置利得、盘盈利得、接受捐赠等。2020-2022 年度及 2023 年 1-9 月，公司营业外收入分别为 1,694.49 万元、1,689.01 万元、4,112.87 万元和 16,499.66 万元。

## 8.净利润

2020-2022 年度及 2023 年 1-9 月，发行人净利润分别为 12.13 亿元、1.42 亿元、4.78 亿元及 12.10 亿元。2020-2022 年度发行人净利润有所波动，2021 年初，由于山东省内相关金矿发生安全事故，受到事故影响，山东省内矿山根据相关主管部门的要求，自 2021 年 2 月起开展山东省内矿山停产及安全检查。2021 年度，发行人净利润较 2020 年度减少 107,058.63 万元，下降 88.28%，主要是 2021 年度发行人受金矿安全事故影响，山东省要求对非煤矿业停产，进行安全检查，发行人黄金开采成本上升所致。发行人自 2021 年 4 月起开始逐步恢复下属山东省内矿山的生产经营工作，截至目前，发行人下属山东省内矿山已全部恢复经营。2022 年随着发行人积极推进复产复工，发行人 2022 年净利润大幅上升。

2020-2022 年及 2023 年 1-9 月，发行人归属于母公司所有者的净利润分别为 3.57 亿元、-0.20 亿元、1.05 亿元及 7.86 亿元。具体变动原因如下：

2021 年，发行人归母净利润较 2020 年下滑较大，一是由于 2021 年发行人受金矿安全事故影响，山东省对非煤矿业停产进行安全检查，发行人黄金开采成本上升所致，整体利润水平下滑较多；二是由于发行人 2021 年末归母所有者权益合计 40.13 亿元，较 2020 年末的 58.76 亿元下降幅度较大，归母权益占比降低，主要系 2021 年公司所有者权益中其他综合收益减少所致。2021 年由于执行新金融工具准则，依据新金融工具准则原计入可供出售金融资产调整计入

其他权益工具投资计量，导致其他权益工具投资公允价值变动幅度较大。

2022年发行人归母净利润较2021年有所回升，主要系发行人下属矿山已恢复生产，2022年净利润水平恢复提升所致。

报告期内，发行人各主营业务板块盈利能力较为稳定，已形成了比较完整的黄金产业链条。未来发行人将继续充分发挥资源优势、培育新的利润增长点，延伸黄金产业链，进一步提升主营业务盈利能力，发行人主营业务盈利能力具有可持续性，为本期债券提供基础的偿债保障。

## 9.盈利能力指标

### 盈利能力指标

单位：%

财务指标	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
平均总资产回报率	-	2.77	2.51	4.43
净资产收益率	7.80	2.35	0.77	6.41
营业毛利率	6.59	5.89	7.30	5.82
净利率	2.50	0.85	0.29	1.65

注：1.上述指标的计算方法如下：

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

净资产收益率=净利润÷所有者权益合计平均余额

营业毛利率=（营业收入-营业成本-税金及附加）÷营业收入

净利率=净利润÷营业总收入

2.2023年1-9月份上述指标已经年化

2020-2022年度，公司的平均总资产回报率分别为4.43%、2.51%和2.77%。2020-2022年度及2023年1-9月，净资产收益率分别为6.41%、0.77%、2.35%和7.80%；营业毛利率分别为5.82%、7.30%、5.89%和6.59%；净利率分别为1.65%、0.29%、0.85%和2.50%，发行人盈利能力呈现一定的波动性。

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

## （六）关联交易情况

由发行人控制、共同控制或施加重大影响的另一方，或者能对发行人实施控制、共同控制或重大影响的一方；或者同受一方控制、共同控制或重大影响

的另一企业，被界定为发行人的关联方。

根据《公司法》和《企业会计准则第 36 号——关联方披露》等相关规定，公司的关联方及其与公司之间的关联关系情况如下：

### 1. 发行人控股股东及实际控制人

截至 2022 年末，发行人的控股股东为招远市人民政府，实际控制人为招远市国有资产监督管理局。招远市国有资产监督管理局出资 108,000 万元，出资比例占公司实收资本的 90%；山东省财欣资产运营有限公司出资 12,000 万元，出资比例占公司实收资本的 10%。

### 2. 发行人的子公司

截至 2022 年末，发行人合并财务报表范围内子公司如下：

序号	子公司名称
1	山东招金集团招远黄金冶炼有限公司
2	招金有色矿业有限公司
3	新加坡鲁银贸易有限公司
4	山东招金产业发展有限公司
5	烟台黄金职业学院
6	北京鹭金科技发展有限公司
7	烟台金控投资中心（有限合伙）
8	招远招金光电子科技有限公司
9	山东招金金银精炼有限公司
10	山东招金投资股份有限公司
11	山东招金膜天股份有限公司
12	山东招金置业发展有限公司
13	山东招金卢金匠有限公司
14	招金矿业股份有限公司
15	宝鼎科技股份有限公司

### 3. 发行人的联营及合营企业

截至 2022 年末，发行人联营及合营企业情况如下：

序号	子公司名称
1	广州金合矿业投资合伙企业（有限合伙）
2	山东中瑞环保科技有限公司
3	烟台招金励福贵金属股份有限公司
4	北京财瑞祥投资管理有限公司
5	山东鲁鑫机械装备制造有限公司
6	新疆阿勒泰正元国际矿业有限公司
7	大愚智水（资源）控股有限公司
8	Sabina Gold&Silver Crop.
9	山东泉鑫盛智能技术有限公司

10	北京招金东方投资有限公司
11	招远正辰光通信有限公司
12	烟台丙辛酉国大环保科技有限公司
13	青岛金城众嘉产业投资发展有限公司
14	烟台市牟金矿业有限公司
15	杭州市余杭区宝鼎小额贷款股份有限公司

#### 4.其他关联方

截至 2022 年末，发行人其他关联方共计 29 家，具体参见下表：

发行人其他关联方情况表

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
招远市企业融资担保有限公司	参股公司
青岛浦芮斯光电技术有限公司	参股公司
烟台东鑫投资管理集团有限公司	参股公司
山东招远中银富登村镇银行有限责任公司	参股公司
上海复星创泓股权投资基金合伙企业（有限合伙）	参股公司
招远市金泽万方投资管理有限公司	参股公司
宁波梅山保税港区复星惟盈股权投资基金合伙企业（有限合伙）	参股公司
宁波梅山保税港区启安股权投资合伙企业（有限合伙）	参股公司
广西森合高新科技股份有限公司	参股公司
招金庄严矿业投资公司	子公司的合营企业
广州金合矿业投资合伙企业（有限合伙）	子公司的合营企业
山东中瑞环保科技有限公司	子公司的合营企业
阿勒泰正元国际矿业有限公司	子公司的联营企业
大愚智水（资源）控股有限公司	子公司的联营企业
丰宁满族自治县金合矿业有限公司	子公司的联营企业
北京首安信息技术有限公司	子公司的联营企业
山东泉鑫盛智能技术有限公司	子公司的联营企业
温州长峰矿山工程有限公司	子公司的联营企业
北京招金东方投资有限公司	子公司的联营企业
招远正辰光通信有限公司	子公司的联营企业
烟台丙辛酉国大环保科技有限公司	子公司的联营企业
招远市招金金欧矿业有限公司	子公司的联营企业
甘肃省地勘局第三地质矿产勘察院	孙公司的股东
山东博文矿业有限公司	孙公司的股东
Sabina Gold & Silver Crop.	孙公司的联营企业

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
上海金译城实业有限公司	联营公司的子公司
深圳市招金黄金营销有限公司	联营公司的子公司
招远市宝金铜板投资中心（有限合伙）	孙公司的股东的控股企业
山东五彩龙投资有限公司	子公司的联营企业之子公司

## 5.购买商品、接受劳务的关联交易

2022年度，发行人向关联方购买商品、接受劳务的交易情况如下：

### 2022年发行人向关联方购买商品、接受劳务的交易情况

单位：万元

企业名称	交易金额	定价政策
山东泉鑫盛智能技术有限公司	34.72	市场价
山东中瑞环保科技有限公司	272.26	市场价
北京财瑞祥投资管理有限公司	239.40	协议价
甘肃省地勘局第三地质矿产勘察院	1,867.91	协议价
烟台招金励福贵金属股份有限公司	11.01	协议价
温州长峰矿山工程有限公司	3,223.82	协议价
招远市宝金铜板投资中心（有限合伙）	245.84	协议价
山东博文矿业有限公司	81.50	协议价
合计	<b>5,976.45</b>	

## 6.销售商品、提供劳务的关联交易

2022年度，发行人向关联方销售商品、提供劳务的交易情况如下：

### 2022年发行人向关联方销售商品、提供劳务的交易情况

单位：万元

企业名称	交易金额	定价政策
山东五彩龙投资有限公司	29.18	协议价
烟台招金励福贵金属股份有限公司	53,233.43	协议价
深圳市招金金属网络交易有限公司	11.16	协议价
烟台招金励福贵金属股份有限公司	143.49	协议价
山东五彩龙投资有限公司	162.66	协议价
合计	<b>53,579.93</b>	

## 7.发放委托贷款

2022年度，发行人向关联方发放委托贷款情况如下：

单位：万元

企业名称	交易金额
山东五彩龙投资有限公司	36,734.28
合计	<b>36,734.28</b>

## 8.资产使用费

2022 年度，发行人向关联方收取资产使用费情况如下：

单位：万元

企业名称	交易金额	定价政策
山东五彩龙投资有限公司	1,703.77	协议价
合计	1,703.77	

## 9.应收、应付关联方情况

截至 2022 年末，发行人与关联方的应收应付款项情况如下：

### 截至 2022 年末发行人与关联方的应收应付款项情况

单位：万元

关联方名称	款项余额性质	2022 年末余额
(1) 应收账款		
山东五彩龙投资有限公司	销售商品	-
(2) 其他应收款		
北京财瑞祥投资管理有限公司	往来款	44.19
(3) 其他流动资产		
山东五彩龙投资有限公司	往来款	36,734.28
新疆哈密红石矿业有限公司	往来款	287.47
深圳市招金金属网络交易有限公司	往来款	5,000.00
(4) 合同负债		
烟台招金励福贵金属股份有限公司	销售商品	2,252.33
(5) 其他应付款		
烟台招金励福贵金属股份有限公司	往来款	5.51
甘肃省地勘局第三地质矿产勘察院	往来款	700.36
山东博文矿业有限公司	往来款	67,550.00
招远市宝金铜板投资中心（有限合伙）	往来款	424.85
(6) 其他流动负债		
烟台招金励福贵金属股份有限公司	吸收存款	0.03
山东中瑞环保科技有限公司	吸收存款	2.20
(7) 长期应付款		
招远市宝金铜板投资中心（有限合伙）	往来款	10,020.00

## 10.关联方担保情况

截至 2022 年末，发行人为关联方提供担保余额合计（包括对合并报表范围内关联方的担保）为 20.92 亿元人民币。

### （七）对外担保情况

截至 2022 年末，发行人不存在对外担保。

### （八）未决诉讼、仲裁情况

截至 2022 年末，发行人不存在重大诉讼或仲裁。

### （九）受限资产情况

截至 2022 年末，发行人所有权受到限制的资产余额合计约 19.35 亿元，具体情况如下：

发行人所有权受到限制的资产情况

单位：亿元

受限资产类别	资产受限金额
货币资金	6.62
固定资产	2.96
无形资产	1.71
衍生金融资产	1.90
债权投资	0.55
其他非流动资产	-
其他流动资产	5.60
合计	19.35

### （十）行政处罚情况

截至 2022 年末，发行人及其主要子公司不存在重大行政处罚事项。

### （十一）报告期内重大、特别重大生产安全责任事故事项

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、特别重大生产安全责任事故及存在重大隐患而整改不力的情形。

## 第五节 发行人信用情况

### 一、发行人及本期债券的信用评级情况

#### （一）本期债券信用评级结论及标识所代表的涵义

经中诚信国际综合评定，根据《2022年度山东招金集团有限公司信用评级报告》，发行人主体信用等级为AAA，评级展望为稳定；根据《山东招金集团有限公司2024年面向专业投资者公开发行科技创新永续期公司债券（第二期）信用评级报告》，本期债券信用等级为AAA。

中诚信国际评定发行人主体长期信用等级为AAA，评级展望为稳定，表明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。

中诚信国际评定本期债券信用等级为AAA，表明本期债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，信用风险极低。

#### （二）评级报告的主要内容

##### 1.基本观点

中诚信国际肯定了山东招金集团有限公司（以下简称“山东招金集团”或“公司”）黄金资源储量丰富、矿山品位优质、下属子公司储备项目前景较好以及融资渠道畅通等方面的优势。同时中诚信国际也关注到公司产品面临一定的周期和市场引起的价格波动风险、资本开支规模较大、融资规模较大、杠杆水平较高、利润规模有限暂无法实现杠杆修复等因素对其经营和整体信用状况造成的影响。

##### 2.正面

- （1）黄金资源储量丰富，矿山平均品位较高。
- （2）下属子公司主要储备项目为世界级黄金资源，具有较好的发展前景。
- （3）融资渠道畅通。

##### 3.关注

- （1）有色金属行业价格波动较大对公司盈利产生一定影响。

(2) 资本支出规模较大。

(3) 融资规模较大，杠杆水平较高，利润规模有限暂无法实现杠杆修复。

### (三) 报告期内历次主体评级情况、变动情况及原因

发行人报告期内主体评级为 AAA，未发生变动。具体情况如下：

近三年及一期发行人主体历史评级情况

评级标准	评级日期	信用评级	评级展望	变动方向	评级机构
主体评级	2024-01-08	AAA	稳定	维持	中诚信国际信用评级有限责任公司
主体评级	2023-07-20	AAA	稳定	维持	联合资信评估股份有限公司
主体评级	2023-06-27	AAA	稳定	维持	中诚信国际信用评级有限责任公司
主体评级	2022-07-26	AAA	稳定	维持	联合资信评估股份有限公司
主体评级	2022-06-28	AAA	稳定	维持	中诚信国际信用评级有限责任公司
主体评级	2021-10-26	AAA	稳定	维持	中诚信国际信用评级有限责任公司
主体评级	2021-07-27	AAA	稳定	维持	联合资信评估股份有限公司
主体评级	2021-07-26	AAA	稳定	维持	中诚信国际信用评级有限责任公司
主体评级	2021-06-25	AAA	稳定	维持	中诚信国际信用评级有限责任公司
主体评级	2021-06-09	AAA	稳定	维持	中诚信国际信用评级有限责任公司
主体评级	2021-04-15	AAA	稳定	维持	中诚信国际信用评级有限责任公司
主体评级	2020-11-05	AAA	稳定	维持	中诚信国际信用评级有限责任公司
主体评级	2020-06-29	AAA	稳定	维持	联合资信评估有限公司
主体评级	2020-06-23	AAA	稳定	维持	中诚信国际信用评级有限责任公司

### (四) 跟踪评级安排

根据相关监管规定、评级行业惯例以及中诚信国际评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信国际将在信用评级结果有效期内，持续关注本次债券发行人经营或财务状况变化等因素，对本次债券的信用风险进行定期和不定期跟踪评级，并根据监管要求或约定在中诚信国际网站（[www.ccxi.com.cn](http://www.ccxi.com.cn)）和交易所网站予以公告。

在跟踪评级期限内，中诚信国际将于本次债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后三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7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，中诚信国际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中诚信国际并提供相关资料，中诚信国际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。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时提供或拒绝提供跟踪评级所需资料，中诚信国际将根据有关情况进行分析并据此确认或调整主体、债券评级结果或采取终止、撤销评级等行动。

## 二、发行人其他信用情况

### （一）发行人获得主要贷款银行的授信情况及使用情况

发行人资信状况良好，与多家银行建立了长期稳定的信贷业务关系，具有较强的间接融资能力。公司良好的还贷纪录以及高信用等级表明公司具有较强的间接融资能力。

截至2023年9月末，发行人在各银行的授信额度总计为606.76亿元，未使用额度318.90亿元，占授信总额的52.56%。

截至2023年9月末发行人主要银行授信情况表

单位：亿元、%

银行	综合授信总额	已使用情况	剩余额度
浦发银行	32.10	9.90	22.20
汇丰银行	2.00	-	2.00
工商银行	51.10	33.00	18.10
兴业银行	32.30	3.50	28.80
中信银行	26.90	19.24	7.66
烟台银行	5.60	1.45	4.15
青岛银行	15.30	-	15.30
恒丰银行	33.30	5.00	28.30

银行	综合授信总额	已使用情况	剩余额度
潍坊银行	2.00	0.60	1.40
进出口银行	50.00	50.00	-
光大银行	47.30	13.69	33.61
农业银行	41.48	40.45	1.03
北京银行	16.00	6.88	9.12
天津银行	1.40	-	1.40
民生银行	22.05	4.24	17.81
平安银行	12.80	5.84	6.96
南洋商行	2.36	-	2.36
交通银行	62.60	24.53	38.07
国家开发银行	14.00	11.00	3.00
邮政储蓄	21.30	6.90	14.40
建设银行	23.27	11.46	11.81
华夏银行	4.05	2.79	1.26
齐鲁银行	1.00	1.00	0.00
东亚银行	2.00	-	2.00
中国银行	43.25	34.50	8.75
浙商银行	13.00	-	13.00
德州银行	1.30	-	1.30
广发银行	15.00	-	15.00
招商银行	10.00	-	10.00
威海银行	2.00	1.89	0.11
<b>合计</b>	<b>606.76</b>	<b>287.86</b>	<b>318.90</b>

## （二）发行人及其主要子公司报告期内债务违约记录及有关情况

报告期内，发行人及其主要子公司不存在债务违约记录。

## （三）发行人及主要子公司境内外债券发行、偿还及尚未发行额度情况

1.截至本募集说明书摘要签署之日，发行人及子公司累计发行境内债券 949 亿元，境外债券 3 亿美元；累计偿还债券 731 亿元人民币及 3 亿美元。

2.截至本募集说明书摘要签署之日，发行人及其子公司已发行尚未偿付的债券余额为 218 亿元，情况如下表所示：

截至募集说明书摘要签署日发行人已发行尚未兑付的债券及债务融资工具情况

单位：年、亿元

序号	债券简称	发行主体	发行日期	回售日期	到期日期	债券期限	发行规模	票面利率	余额
1	山招 YK02	招金集团	2024-01-15	-	2027-01-17	3+N	20.00	3.03	20.00
2	22 山招 Y1	招金集团	2022-03-10	-	2025-03-14	3+N	8.00	3.88	8.00
3	21 山招 Y3	招金集团	2021-08-12	-	2024-08-16	3+N	5.00	4.25	5.00
4	21 山招 Y2	招金集团	2021-06-24	-	2024-06-28	3+N	5.00	4.50	5.00
5	21 山招 Y1	招金集团	2021-04-22	-	2024-04-26	3+N	10.00	4.70	10.00
6	23 招金 01	招金矿业	2023-08-08	2026-08-10	2028-08-10	5	10.00	2.99	10.00
7	22 招金 02	招金矿业	2022-09-13	2025-09-15	2027-09-15	3+2	10.00	2.78	10.00
8	22 招金 01	招金矿业	2022-01-20	2025-01-24	2027-01-24	3+2	10.00	3.03	10.00
9	21 招金 Y1	招金矿业	2021-08-20	-	2024-08-24	3+N	10.00	3.85	10.00
公司债券小计							<b>88.00</b>	-	<b>88.00</b>
10	24 鲁招金 SCP002	招金集团	2024-01-29	-	2024-10-25	0.735	10.00	2.34	10.00
11	24 鲁招金 SCP001(科创票据)	招金集团	2024-01-29	-	2024-10-25	0.735	10.00	2.34	10.00
12	23 鲁招金 MTN001(科创票据)	招金集团	2023-04-07	-	2026-04-10	3	20.00	3.40	20.00
13	24 招金 SCP001	招金矿业	2024-01-26	-	2024-04-27	0.2432	10.00	2.28	10.00
14	23 招金 MTN004B(科创票据)	招金矿业	2023-12-20	-	2026-12-21	3+N	5.00	3.45	5.00
15	23 招金 MTN004A(科创票据)	招金矿业	2023-12-20	-	2025-12-21	2+N	5.00	3.22	5.00
16	23 招金 MTN003	招金矿业	2023-11-24	-	2026-11-28	2+N	10.00	3.44	10.00
17	23 招金 MTN002(科创票据)	招金矿业	2023-04-26	-	2026-04-27	3	10.00	3.20	10.00
18	23 招金 MTN001(科创票据)	招金矿业	2023-04-24	-	2025-04-26	2+N	10.00	3.55	10.00
19	22 招金 MTN001	招金矿业	2022-09-21	-	2025-09-23	3	10.00	2.75	10.00
20	21 招金 MTN003	招金矿业	2021-07-26	-	2024-07-28	3	10.00	3.45	10.00
21	21 招金 MTN002	招金矿业	2021-06-16	-	2024-06-18	3	10.00	3.60	10.00
22	21 招金 MTN001	招金矿业	2021-06-07	-	2024-06-09	3	10.00	3.60	10.00

序号	债券简称	发行主体	发行日期	回售日期	到期日期	债券期限	发行规模	票面利率	余额
债务融资工具小计							130.00	-	130.00
合计							218.00	-	218.00

3.截至本募集说明书摘要签署日，发行人存在存续可续期债。

截至本募集说明书摘要签署日，发行人合并范围内发行的永续类金融负债情况如下：

单位：亿元

序号	发行主体	债券简称	发行日期	债券期限	利率调整日期	余额	清偿顺序	会计处理
1	招金集团	15鲁招金MTN001	2015-10-28	5+N	已兑付	0.00	等同于发行人普通债务	计入所有者权益
2	招金集团	16鲁招金MTN001	2016-08-16	5+N	已兑付	0.00		
3	招金集团	18山招Y2	2018-08-07	3+N	已兑付	0.00		
4	招金集团	19山招Y1	2019-03-20	3+N	已兑付	0.00		
5	招金集团	19山招Y3	2019-08-12	3+N	已兑付	0.00		
6	招金集团	21山招Y1	2021-04-22	3+N	2024-04-26	10.00		
7	招金集团	21山招Y2	2021-06-28	3+N	2024-06-28	5.00		
8	招金集团	21山招Y3	2021-08-12	3+N	2024-08-16	5.00		
9	招金集团	22山招Y1	2022-03-10	3+N	2025-03-14	8.00		
10	招金集团	山招YK02	2024-01-15	3+N	2027-01-17	20.00		
11	招金矿业	15招金MTN001	2015-03-18	5+N	已兑付	0.00	等同于发行人普通债务	计入所有者权益
12	招金矿业	15招金MTN002	2015-07-07	5+N	已兑付	0.00		
13	招金矿业	17招金Y1	2017-04-19	5+N	已兑付	0.00		
14	招金矿业	20招金Y1	2020-08-21	3+N	已兑付	0.00	劣后于发行人发行的普通债券和其他债务	
15	招金矿业	21招金Y1	2021-08-20	3+N	2024-08-24	10.00		
16	招金矿业	23招金MTN001（科创票据）	2023-04-24	2+N	2025-04-26	10.00		
17	招金矿业	23招金MTN003	2023-11-24	2+N	2025-11-24	10.00		
18	招金矿业	23招金MTN004A（科创票据）	2023-12-20	2+N	2025-12-21	5.00		
18	招金矿业	23招金MTN004BA（科创票据）	2023-12-20	3+N	2026-12-21	5.00		
合计	-	-	-	-	-	88.00	-	

4.截至本募集说明书摘要签署日，发行人及子公司存在已注册尚未发行的债券，具体情况如下：

单位：亿元

序号	注册主体	债券品种	注册机构	注册规模	注册时间 规模	已发行 金额	未发行 金额	到期日	剩余未发行注 册额度募集资 金用途
1	招金集团	超短期融 资券	银行间交 易商协会	60	2023-03-09	20	40	2025-03-09	偿还发行人本 部及子公司有 息债务
2	招金集团	公司债券	上交所	40	2023-12-12	20	20	2025-12-12	拟用于偿还发 行人有息债务
3	招金矿业	超短期融 资券	银行间交 易商协会	100	2022-07-14	10	90	2024-07-14	偿还发行人本 部及子公司有 息债务
4	招金矿业	永续中票	银行间交 易商协会	20	2022-10-20	10	10	2024-10-20	偿还发行人本 部及子公司有 息债务
合计		-	-	220	-	60	160	-	-

#### （四）其他影响资信情况的重大事项

无。

## 第六节 备查文件

### 一、募集说明书及本募集说明书摘要的备查文件如下：

1. 发行人 2020-2022 年经审计的财务报告及 2023 年 1-9 月未经审计的财务报表；
2. 主承销商出具的核查意见；
3. 发行人律师出具的法律意见书；
4. 信用评级机构出具的资信评级报告；
5. 债券持有人会议规则；
6. 债券受托管理协议；
7. 中国证监会同意发行人本次发行注册的文件。

### 二、备查地点

在本期公开发行公司债券发行期内，投资者可以至发行人和承销商处查阅本募集说明书摘要全文及上述备查文件，或访问债券转让交易场所网站查阅本募集说明书摘要及相关文件。

#### 1. 山东招金集团有限公司

办公地址：山东省烟台市招远市温泉路 118 号 1 号楼

联系人：纪雪欣

电话号码：0535-8227518

传真号码：0535-8212274

邮政编码：265400

#### 2. 中信证券股份有限公司

办公地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 22 层

联系人：姜琪、闫嘉璇、韩文博

联系电话：010-60837679

传真：010-60833504

邮政编码：100026

(本页无正文，为《山东招金集团有限公司2024年面向专业投资者公开发行科技创新  
永续期公司债券（第二期）募集说明书摘要》之盖章页)



山东招金集团有限公司

2024年3月4日