

证券代码：601028

证券简称：玉龙股份

公告编号：2022-014

## 山东玉龙黄金股份有限公司

### 关于接待机构调研的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

山东玉龙黄金股份有限公司（以下简称“公司”）于 2022 年 3 月 30 日通过电话会议交流方式接待了机构调研，现将情况公告如下：

#### 一、调研基本情况

**调研时间：**2022 年 3 月 30 日

**调研方式：**电话会议

**调研机构名称（排名不分先后）：**中信证券、财信证券、CMS 招商证券、国元证券、中邮证券、山西证券、国泰基金、方正富邦基金、长盛基金、长城基金、兴业基金、嘉实基金、华夏基金、睿远基金、融通基金、西部利得基金、天弘基金、兴证全球、物产中大资本、中金弘信、中国人保资管、同创伟业、天安人寿保险、施罗德投资、盛宇投资、盛信资管、上海世诚投资、上海六禾投资、上海金码创投、上海混沌道然资管、仁桥（北京）资管、摩根华鑫、景林资产、宏道投资、杭州凯岩投资、方正资管、东方自营

**公司接待人员：**董事会秘书王振东先生、证券事务代表许金龙先生

#### 二、调研内容

##### （一）公司情况介绍

##### 1、公司业绩经营情况

公司从 2019 年第四季度开始从事大宗商品业务，目前主营业务依然是大宗商品贸易，业务范围覆盖矿产品、有色及贵金属、农林产品、化工品、煤炭、油品等大宗商品类别。

从 2019 年至今，公司大宗商品业务规模和盈利能力稳步提升，2021 年度，公

司预计实现净利润 3.67 亿元至 4.48 亿元，同比增长 213%至 282%。一方面是，2021 年，全球大宗商品市场行情普遍向好，公司管理团队抓住了大宗商品价格持续上涨的机遇；另一方面，公司也拓展了一些盈利能力更高的贸易品类，比如原油、矿产品等，公司整体盈利能力有所提高。

## 2、公司控股股东变更情况

2021 年 10 月，公司原第一大股东海南厚皜科技有限公司向济南高新控股集团有限公司（以下简称“济高控股”）协议转让上市公司 5%股份，本次股权转让后，济高控股成为上市公司的控股股东，实际控制人变更为济南高新技术产业开发区国有资产管理委员会。

济高控股是济南高新区国有独资开发建设营运主体，主要承担园区开发、实业运营、资产管理、产业金融投资等任务，已形成“园区开发运营+产业金融+实业运营”一体两翼业务新格局。

## 3、公司资产收购进展情况

2021 年 10 月，公司首次公告，公司全资子公司玉润黄金拟以现金方式收购济南高新间接持有的 NQM 公司 100%股权，以取得帕金戈金矿控制权。该交易系国资控股集团内部的资源整合行为，不涉及新增对外投资。该交易构成济南高新的重大资产出售，目前玉龙股份及济南高新已完成上海证券交易所对重组报告书（预案）的问询函回复。相关问题已得到相应落实，公司与济南高新后续将按照既定计划有序推进重组报告书（草案）、董事会、股东大会等工作。

### （二）问题交流

**1、公司两次筹划收购济高控股关联资产的原因及考虑，是否有利于上市公司长远发展，本次交易与前次交易是否有关联？**

**回答：**（1）济高控股在发展过程中储备了一批资源储量较大、产金持续稳定的优质金矿项目。在玉龙股份延伸产业链布局、实现外延式扩张的关键时期，控股股东可以通过整合内部资源赋能上市公司实现跨越式发展，助力上市公司加快切入黄金矿业“赛道”的步伐。（2）帕金戈金矿、巴拓金矿都是在产矿山，具有较为成熟的生产运营条件和人才技术团队。（3）帕金戈金矿、巴拓金矿黄金资源量丰富，矿区面积较大，具备通过加大资源勘探投入进一步延长服务年限的潜力。（4）公司前次拟收购的巴拓金矿系山东天业房地产开发集团有限公司所有，济高控股在其中扮

演着债权人的角色；帕金戈金矿系济南高新控制的资产，这次交易属于济南高新技术产业开发区管委会同一控制下的两家国有控股上市公司之间的内部资产重组行为。前后两次交易之间没有关系。

## **2、帕金戈资产收购的问询函相关问题是否得到落实？境内外审核情况？**

**回答：**（1）公司与济南高新已按照证监会、上海证券交易所的要求逐项落实问询函中相关问题和解决方案，方案具体细节可以参考3月21日公司和济南高新发布的问询函回复。（2）本次交易需履行境内和境外的相关审核或备案程序。境内来看，资产办理过户之前需向发改委、商务厅履行备案手续；境外来看，本次交易需向澳大利亚外国投资审查委员会申报 FIRB 批准，公司已委托澳洲法律顾问负责 FIRB 申报工作，目前在有序推进中。

## **3、介绍下帕金戈金矿资源量和年产量，后续是否还有资本支出？**

**回答：**（1）帕金戈金矿共拥有 18 个近地表金矿体、29 个深部金矿体和 3 个高品位零星金矿体，符合澳大利亚 JORC 标准的金资源量约为 160 万盎司，平均品位 6.79 克/吨，未来年份的采选能力约为 60 万吨/年，预计开采年限至 2030 年。（2）为延续矿山寿命，提高资源定义等级，开拓新的可采矿段以及满足环境复垦要求，标的公司未来仍会产生资本性支出。

## **4、公司目前主营产品是煤炭、化工等大宗商品，2021 年开始收购金矿资产，公司未来的发展规划是什么？有没有做好相应的人才储备？**

**回答：**（1）以大宗商品作为单一主营业务难以形成稳定、持续的核心竞争力，公司收购金矿资产切入矿产资源领域有利于增强上市公司的盈利能力和市场风险抵御能力，有利于提高上市公司市场竞争力和可持续发展能力。其次，从公司战略定位来看，公司坚持聚焦黄金等矿产资源的探、采、选，兼顾矿产贸易和非金属矿的发展定位，积极致力于绿色生态矿山建设，立足成为全球视野、管理先进、机制灵活、效益显著、文化兼容的高成长性的国际化黄金矿业公司。（2）2021 年公司控股权变更后，公司对董监高成员进行了改组新建，目前公司已组建了包括地质、采矿、选矿、安全等相关专业技术人员合计 10 余人的核心管理团队，其中 4 人获得高级职称并在大型矿业类企业担任过管理职务。（3）澳洲团队构成包括技术工程和现场管理人员，与国内管理团队形成良好的互动、协作关系，本次并购完成后，公司计划对海外核心团队进行整合。

**5、根据公司发布的业绩预告，2021 年度公司净利润同比增速较快，请问营收规模同比有没有较大的增加？**

**回答：**公司 2021 年度营业收入相比 2020 年度预计不会出现重大的变化，具体情况请以公司届时披露的 2021 年年度报告为准。

**6、2022 年大宗商品价格在持续增长，那么公司今年一季度的业绩有没有很大的增长？**

**回答：**2022 年第一季度尚未结束，具体经营数据财务部门尚未结算，还请耐心等待公司拟于 4 月 27 日披露的 2022 年第一季度报告。

**7、公司重点向黄金矿产转型，那么未来公司营业收入占比方面有没有什么规划？对大宗商品业务有没有影响？**

**回答：**（1）帕金戈项目披露的数据显示，标的公司 2019 年-2020 年的营业收入分别为 6.2 亿元和 6.7 亿元，2021 年 1-9 月份营业收入 4.8 亿元。根据国际投行及评估机构对未来黄金价格的预测，以及中介机构估算的 60 万吨/年的矿石处理能力，公司营收有望稳定增长。（2）近年来公司营业收入在百亿左右，随着矿业资产的置入，公司收入和利润结构都会相应发生变化。公司未来将会平衡各业务板块资金需求，并适时采取再融资等措施，优化公司资本结构。

**8、公司新增的原油贸易业务毛利率将近 30%，但营收占比不高，公司未来会做大原油业务吗？**

**回答：**原油市场价格波动较大，机遇和挑战并存。2020 年公司抓住市场机遇在低价位储备了一批原油库存并在价格高位售出，实现了较高的收益率。但其市场机遇有一定的偶然性，原油贸易业务目前不是公司未来战略发展的重点。

**9、公司未来是否有分红或者股权激励方面的计划？**

**回答：**（1）公司目前正处于战略升级、业务外延式拓展的关键时期，资金支出较大，为确保公司持续稳定发展，公司暂无分红计划。（2）股权激励方面，国有控股上市公司实施股权激励需满足一定条件，公司正在积极探索，拟根据矿业资产置入进度加快推进股权激励可操作性，落实和深化国企改革要求，激发员工创业热情，保障业绩增长。

**10、公司为什么选择切入黄金这个赛道？铜或者一些小金属未来趋势可能更加明朗？**

**回答：**（1）从内部来说，济高控股在重整济南高新（原天业股份）过程中积累了一些资源储量较大、产金持续稳定的优质稀缺金矿项目，依托控股股东资源优势进行内部整合并置入上市公司，能有效降低投资风险，减少基建投入，加快业务升级步伐。（2）黄金作为传统的周期性产品，金融属性较强，对技术、销售和市场应用场景的依赖度较小，在产矿山的持续经营能力较其他矿产品种更有优势（3）铜以及其他一些能源、材料和有色金属，也在公司未来发展的考虑之列，公司也会通过加大对已有矿区的勘探投入，深度挖掘其潜在价值。

#### **11、公司选择收购标的，是否侧重于资源量规模？**

**回答：**公司前期并购优先考虑符合公司战略主营定位，稳定、在产且有一定资源量储备的项目，尽量减少因外延式并购对公司可能产生的财务压力。在确保上市公司经营和财务数据稳定，积累一定行业经验，形成团队和技术优势后，公司会根据自身风险承受能力，扩大拟并购标的项目选择范围。

### **三、风险提示**

本次调研交流相关内容如涉及公司现阶段发展战略规划等意向性目标，不能视作公司或管理层对公司发展或业绩的保证，公司将根据相关要求及时履行相关信息披露义务，请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

山东玉龙黄金股份有限公司董事会

2022年4月1日