

证券简称：山东黄金

证券代码：600547

公告编号：临 2018—032

山东黄金矿业股份有限公司 关于公开发行绿色公司债券预案的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

山东黄金矿业股份有限公司（以下简称“公司”）于 2018 年 7 月 27 日召开第五届董事会第七次会议，审议通过了《关于公司符合公开发行绿色公司债券条件的议案》、《关于公司公开发行绿色公司债券方案的议案》、《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次公开发行绿色公司债券相关事项的议案》，公司拟面向合格投资者公开发行绿色公司债券（以下称“本次发行”）。本次发行尚需提请股东大会审议。

一、关于公司符合发行公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《中国证监会关于支持绿色债券发展的指导意见》、《上海证券交易所关于开展绿色公司债券试点的通知》等有关法律、法规和规范性文件的规定，公司董事会将公司的实际情况及本次公司债券募集资金计划用途与上述有关法律、法规和规范性文件的规定逐项对照后，认为本公司符合现行公司债券政策和公司债券发行条件的各项规定，且符合现行绿色公司债券发行的相关规定，具备面向合格投资者公开发行绿色公司债券的资格。

二、本次发行概况

（一）发行规模

本次债券发行规模不超过人民币 10 亿元（含 10 亿元），具体发行规模提请股东大会授权董事会根据公司资金需求情况和发行时市场情况，在上述范围内确定。

（二）票面金额和发行价格

本次发行债券面值为 100 元，按面值平价发行。

（三）发行方式

本次债券在经过上海证券交易所预审无异议并获得中国证券监督管理委员会核准后，以一次或分期的形式在中国境内公开发行人。具体发行方式提请股东大会授权董事会根据市场情况和公司资金需求情况确定。

（四）发行对象及向公司股东配售的安排

本次债券的发行对象为具备相应风险识别及承担能力的、符合《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者。本次债券不向公司股东优先配售。

（五）债券期限

本次债券发行期限为拟不超过 5 年。具体期限构成和各期限品种的发行规模提请股东大会授权董事会根据相关规定、市场情况和发行时公司资金需求予以确定。

（六）利率及付息方式

本次发行的票面利率提请公司股东大会授权董事会与主承销商根据簿记建档结果确定，但不得超过国务院限定的利率水平。

本次发行为固定利率债券，债券单利按年付息、到期一次还本。即，利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。

（七）担保条款

本次发行无担保。

（八）募集资金用途

本次债券为绿色公司债券，募集资金扣除发行费用后，拟全部用于金精矿综合回收利用工程的运营及公司旗下绿色矿山的运营。具体情况如下：

1、金精矿综合回收利用工程项目

山东黄金矿业股份有限公司将其下属矿山所生产的金精矿集中处理，规模经营，并通过采用新工艺来提高工艺指标，降低能耗和生产成本，同时综合回收其中的其他有用成分。其副产品综合回收利用产品有：铅精矿（含铅（30%-40%））、铜精矿。

根据专业三方独立评估机构判断，该项目符合中国金融学会绿色金融专业委员会发布的《绿色债券支持项目目录(2015 年版)》中的:3.资源节约与循环利用/3.2 尾矿、伴生矿再开发及综合利用/3.2.1 装置/设施建设运营--以提高资源利用率为

目的伴生矿再开发利用。

2、绿色矿山项目

公司旗下绿色矿山包括：山东黄金矿业（莱州）有限公司三山岛金矿、山东黄金矿业股份有限公司新城金矿、山东黄金归来庄矿业有限公司、山东金洲矿业集团有限公司金青顶（金）矿区。山东黄金矿业（莱州）有限公司焦家金矿、山东黄金矿业（鑫汇）有限公司、山东黄金矿业（沂南）有限公司。

（九）拟上市地：上海证券交易所。

（十）偿债保障措施

若本次公司公开发行绿色公司债券发行后出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息的情形时，在法律法规允许的范围内，根据公司和市场的具体情况采取以下一项或几项措施：

- 1.不向股东分配利润；
- 2.暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- 3.调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4.主要责任人不得调离。

（十一）承销方式

本次发行由主承销商组织的承销团以余额包销的方式承销。

（十二）决议有效期

本次发行相关决议自股东大会批准之日起 12 个月内有效。

三、简要财务会计信息

（一）历史财务报表

1、合并财务报表

2015 年-2018 年 3 月末公司合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表如下：

2015 年-2018 年 3 月末合并资产负债表

单位：万元

| 项目 | 2018 年 3 月 31 日 | 2017 年 12 月 31 日 | 2016 年 12 月 31 日 | 2015 年 12 月 31 日 |
|-------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 流动资产： | | | | - |
| 货币资金 | 262,068.23 | 307,275.57 | 130,365.02 | 54,198.85 |
| 应收票据 | 365.00 | 1,906.63 | 410.00 | 788.82 |
| 应收账款 | 15,872.90 | 12,666.28 | 2,770.54 | 3,117.87 |

| | | | | |
|------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 预付款项 | 27,911.65 | 17,530.40 | 11,595.16 | 30,535.93 |
| 其他应收款 | 30,503.97 | 30,128.24 | 15,475.95 | 11,643.58 |
| 应收股利 | 622.11 | 622.11 | | |
| 存货 | 349,393.41 | 310,221.76 | 136,996.82 | 64,698.38 |
| 其中：消耗性生物资产 | | | | |
| 划分为持有待售的资产 | | 39.59 | | |
| 其他流动资产 | 12,636.27 | 10,521.25 | 7,689.20 | 4,074.62 |
| 流动资产合计 | 699,373.54 | 690,911.84 | 305,302.68 | 169,058.05 |
| 非流动资产： | | | | |
| 可供出售金融资产 | 201.61 | 201.61 | 201.61 | 415.81 |
| 长期股权投资 | 40,818.66 | 39,920.81 | 37,146.09 | 34,369.38 |
| 投资性房地产 | 22,460.07 | 22,668.40 | 23,446.95 | 20,792.45 |
| 固定资产 | 1,814,607.26 | 1,843,170.78 | 1,110,877.09 | 893,412.67 |
| 在建工程 | 288,664.04 | 261,479.20 | 223,278.62 | 235,742.39 |
| 工程物资 | 5,386.22 | 4,196.46 | 6,691.01 | 12,799.07 |
| 固定资产清理 | 570.53 | 601.61 | 661.15 | 377.24 |
| 无形资产 | 969,686.98 | 981,936.59 | 894,537.64 | 640,238.41 |
| 开发支出 | 1,236.91 | 245.39 | 232.64 | |
| 商誉 | 267,009.70 | 270,798.56 | 170,200.63 | 160,306.24 |
| 长期待摊费用 | 3,273.62 | 3,408.17 | 5,152.42 | 6,461.51 |
| 递延所得税资产 | 14,060.49 | 12,288.50 | 14,428.73 | 8,813.41 |
| 其他非流动资产 | 80,984.18 | 79,801.04 | 43,564.00 | 84,978.17 |
| 非流动资产合计 | 3,508,960.28 | 3,520,717.13 | 2,530,418.59 | 2,098,706.75 |
| 资产总计 | 4,208,333.82 | 4,211,628.97 | 2,835,721.27 | 2,267,764.79 |
| 流动负债： | | | | |
| 短期借款 | 123,506.70 | 78,930.00 | 53,000.00 | 44,000.00 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | 649,903.06 | 575,141.06 | 316,978.88 | 477,739.07 |
| 应付票据 | 44,700.70 | 38,887.80 | 51,588.82 | 37,687.14 |

| | | | | |
|---------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 应付账款 | 162,333.97 | 176,685.03 | 130,000.62 | 112,473.43 |
| 预收款项 | 23,049.04 | 12,721.93 | 17,139.79 | 13,572.57 |
| 应付职工薪酬 | 9,904.05 | 14,938.88 | 9,591.72 | 6,201.57 |
| 应交税费 | 29,682.80 | 31,279.42 | 12,080.79 | 11,747.02 |
| 应付利息 | 9,503.33 | 11,057.57 | 9,190.51 | 10,480.03 |
| 应付股利 | 11,762.84 | 18,886.36 | 3,453.51 | 3,934.05 |
| 其他应付款 | 103,743.55 | 104,939.50 | 77,978.59 | 38,642.93 |
| 一年内到期的非 流动负债 | 2,600.00 | 3,899.25 | 2,200.00 | |
| 其他流动负债 | | | 40,836.60 | |
| 流动负债合计 | 1,170,690.03 | 1,067,366.80 | 724,039.81 | 756,477.80 |
| 非流动负债： | | | | |
| 长期借款 | 617,403.32 | 685,756.80 | 8,800.00 | 12,000.00 |
| 应付债券 | 268,452.27 | 329,447.97 | 329,039.44 | 328,650.26 |
| 长期应付款 | 6,840.68 | 5,988.39 | 1,909.67 | 2,542.39 |
| 长期应付职工薪 酬 | 256.26 | 283.78 | | |
| 预计负债 | 54,325.57 | 57,830.68 | 2,996.47 | |
| 递延所得税负债 | 333,651.47 | 346,273.85 | 132,842.46 | 137,234.28 |
| 递延收益-非流 动负债 | 1,732.83 | 1,752.63 | 1,609.60 | 2,160.63 |
| 其他非流动负债 | 1,105.48 | | | |
| 非流动负债合计 | 1,283,767.88 | 1,427,334.11 | 477,197.63 | 482,587.56 |
| 负债合计 | 2,454,457.91 | 2,494,700.91 | 1,201,237.44 | 1,239,065.37 |
| 所有者权益(或 股东权益)： | | | | |
| 实收资本(或股 本) | 185,711.88 | 185,711.88 | 185,711.88 | 142,307.24 |
| 资本公积金 | 421,636.34 | 421,636.34 | 421,508.02 | 3,486.24 |
| 减：库存股 | 638.46 | 638.46 | 638.46 | 638.46 |
| 其它综合收益 | -678.16 | -243.34 | 10.51 | 63.64 |
| 专项储备 | 335.64 | 339.10 | 278.68 | 1,612.89 |
| 盈余公积金 | 55,264.27 | 55,264.27 | 47,115.42 | 45,167.24 |
| 未分配利润 | 1,005,043.52 | 970,364.03 | 897,939.45 | 773,511.68 |

| | | | | |
|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 归属于母公司所有者权益合计 | 1,666,675.04 | 1,632,433.83 | 1,551,925.50 | 965,510.47 |
| 少数股东权益 | 87,200.88 | 84,494.23 | 82,558.32 | 63,188.95 |
| 所有者权益合计 | 1,753,875.92 | 1,716,928.06 | 1,634,483.83 | 1,028,699.43 |
| 负债和所有者权益总计 | 4,208,333.82 | 4,211,628.97 | 2,835,721.27 | 2,267,764.79 |

2015年-2018年1-3月合并利润表

单位：万元

| 项目 | 2018年1-3月 | 2017年度 | 2016年度 | 2015年度 |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 营业总收入 | 1,416,631.65 | 5,104,130.34 | 5,019,885.26 | 3,857,290.77 |
| 营业收入 | 1,416,631.65 | 5,104,130.34 | 5,019,885.26 | 3,857,290.77 |
| 营业总成本 | 1,362,898.67 | 4,938,227.61 | 4,854,757.98 | 3,774,868.77 |
| 营业成本 | 1,295,590.99 | 4,641,236.90 | 4,579,912.17 | 3,559,294.36 |
| 税金及附加 | 6,374.48 | 24,065.80 | 18,060.34 | 555.60 |
| 销售费用 | 826.90 | 3,115.22 | 3,444.10 | 3,476.84 |
| 管理费用 | 43,785.93 | 220,098.41 | 220,520.65 | 174,012.96 |
| 财务费用 | 16,464.63 | 49,996.81 | 32,466.26 | 35,641.83 |
| 资产减值损失 | -144.26 | -285.52 | 354.46 | 1,887.17 |
| 其他经营收益 | -1,635.66 | -2,452.23 | 4,715.89 | 3,212.45 |
| 公允价值变动净收益 | -722.05 | -8,682.75 | 2,543.33 | -15,275.49 |
| 投资净收益 | -913.66 | 6,230.52 | 2,172.56 | 18,487.94 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | 902.75 | 3,402.43 | 2,766.21 | 2,288.08 |
| 资产处置收益 | -341.66 | 68.29 | | |
| 其他收益 | 43.69 | 1,597.92 | | |
| 营业利润 | 51,799.35 | 165,116.70 | 169,843.17 | 85,634.45 |
| 加：营业外收入 | 46.44 | 2,387.08 | 2,169.12 | 1,466.56 |
| 减：营业外支出 | 174.85 | 4,642.47 | 2,903.40 | 2,093.02 |
| 其中：非流动资产处置净损失 | | | 2,255.29 | 1,364.71 |
| 利润总额 | 51,670.94 | 162,861.31 | 169,145.22 | 85,007.98 |
| 减：所得税 | 14,274.31 | 43,522.20 | 38,264.36 | 24,866.84 |

| | | | | |
|-------------------|-----------|------------|------------|-----------|
| 净利润 | 37,396.63 | 119,339.11 | 130,880.86 | 60,141.15 |
| 持续经营净利润 | 37,396.63 | 119,339.11 | 130,880.86 | 60,141.15 |
| 减：少数股东损益 | 2,717.14 | 5,596.73 | 1,603.24 | 1,438.47 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 34,679.49 | 113,742.38 | 129,277.61 | 58,702.67 |
| 加：其他综合收益 | -434.82 | -253.85 | -98.67 | -2,525.65 |
| 综合收益总额 | 36,961.81 | 119,085.26 | 130,782.19 | 57,615.50 |
| 减：归属于少数股东的综合收益总额 | 2,717.14 | 5,596.73 | 1,557.71 | 339.71 |
| 归属于母公司普通股股东综合收益总额 | 34,244.68 | 113,488.53 | 129,224.48 | 57,275.79 |
| 每股收益： | | | | |
| 基本每股收益 | 0.1900 | 0.6100 | 0.7700 | 0.4100 |
| 稀释每股收益 | 0.1900 | 0.6100 | 0.7700 | 0.4100 |

2015年-2018年1-3月合并现金流量表

单位：万元

| 项目 | 2018年1-3月 | 2017年度 | 2016年度 | 2015年度 |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 经营活动产生的现金流量： | | | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 1,574,382.95 | 5,312,637.64 | 5,178,047.33 | 3,857,806.29 |
| 收到的税费返还 | 78.90 | 127.77 | 1.18 | 420.84 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 7,888.24 | 29,069.77 | 46,984.51 | 22,043.42 |
| 经营活动现金流入小计 | 1,582,350.09 | 5,341,835.18 | 5,225,033.02 | 3,880,270.55 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 1,450,115.86 | 4,652,901.75 | 4,641,532.21 | 3,403,922.34 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 61,764.36 | 201,233.00 | 173,292.13 | 156,012.32 |
| 支付的各项税费 | 24,711.61 | 67,441.04 | 82,067.33 | 68,565.65 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 28,106.89 | 50,391.45 | 55,746.33 | 43,595.31 |
| 经营活动现金流出小 | 1,564,698.71 | 4,971,967.24 | 4,952,638.00 | 3,672,095.62 |

| | | | | |
|---------------------------|------------|---------------|-------------|-------------|
| 计 | | | | |
| 经营活动产生的现金流量净额差额(合计平衡项目) | | | | |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 17,651.37 | 369,867.94 | 272,395.02 | 208,174.93 |
| 投资活动产生的现金流量: | | | | |
| 收回投资收到的现金 | | | 1,042.52 | 785.85 |
| 取得投资收益收到的现金 | | | 245.64 | 6,035.31 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 47.04 | 494.26 | 19.89 | 621.40 |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | | | 6,048.27 | |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 12,945.56 | 120,389.90 | 142,977.28 | 202,002.64 |
| 投资活动现金流入小计 | 12,992.60 | 120,884.16 | 150,333.59 | 209,445.19 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 71,570.87 | 380,160.67 | 196,327.03 | 138,675.93 |
| 投资支付的现金 | | | 973.89 | 6,714.96 |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | | 641,372.56 | | |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | 12,085.08 | 140,127.67 | 121,291.32 | 265,611.37 |
| 投资活动现金流出小计 | 83,655.96 | 1,161,660.90 | 318,592.25 | 411,002.27 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -70,663.36 | -1,040,776.74 | -168,258.65 | -201,557.07 |
| 筹资活动产生的现金流量: | | | | |

| | | | | |
|----------------------|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| 吸收投资收到的现金 | | | 164,382.24 | 150.00 |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金 | | | | 150.00 |
| 取得借款收到的现金 | 120,067.40 | 1,164,519.60 | 170,000.00 | 348,898.00 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 371,628.84 | 613,342.49 | 491,032.12 | 617,650.72 |
| 发行债券收到的现金 | | | 40,000.00 | |
| 筹资活动现金流入小计 | 491,696.24 | 1,777,862.09 | 865,414.36 | 966,698.72 |
| 偿还债务支付的现金 | 175,836.16 | 449,983.97 | 165,000.00 | 367,178.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 22,976.98 | 66,173.22 | 51,689.35 | 50,038.64 |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润 | | 3,173.87 | 3,367.98 | 3,089.14 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 229,965.62 | 465,005.66 | 687,163.52 | 552,811.39 |
| 筹资活动现金流出小计 | 428,778.76 | 981,162.84 | 903,852.86 | 970,028.03 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 62,917.48 | 796,699.25 | -38,438.50 | -3,329.31 |
| 汇率变动对现金的影响 | -2,670.51 | -1,381.52 | | |
| 现金及现金等价物净增加额 | 7,234.99 | 124,408.93 | 65,697.87 | 3,288.55 |
| 期初现金及现金等价物余额 | 239,833.86 | 115,424.92 | 49,727.05 | 42,712.18 |
| 期末现金及现金等价物余额 | 247,068.85 | 239,833.86 | 115,424.92 | 46,000.73 |

2、公司母公司财务报表

2015年-2018年3月末母公司资产负债表、利润表、现金流量表

如下：

2015年-2018年3月末母公司资产负债表

单位：元

| 项目 | 2018年3月31日 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 |
|----------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 流动资产： | | | | - |
| 货币资金 | 1,575,353,207.11 | 1,910,641,746.43 | 988,820,673.77 | 152,729,597.35 |
| 应收票据 | | | | |
| 应收账款 | 277,327,325.52 | 218,166,760.48 | 263,151,835.23 | 477,402,823.24 |
| 预付款项 | 42,483,558.00 | 23,527,174.14 | 3,900,833.22 | 3,023,090.00 |
| 其他应收款 | 3,746,327,580.82 | 3,258,844,316.72 | 2,563,364,043.03 | 2,535,607,673.20 |
| 应收股利 | 919,845,116.28 | 919,845,116.28 | 168,873,000.00 | 124,338,000.00 |
| 存货 | 53,430,416.71 | 37,531,678.13 | 37,829,867.88 | 35,998,330.91 |
| 其中：消耗性生物资产 | | | | |
| 划分为持有待售的资产 | | | | |
| 其他流动资产 | 30,445,444.03 | 19,306,933.20 | 16,760,875.49 | 16,170,300.08 |
| 流动资产合计 | 6,645,212,648.47 | 6,387,863,725.38 | 4,042,701,128.62 | 3,345,269,814.78 |
| 非流动资产： | | | | |
| 可供出售金融资产 | 500,000.00 | 500,000.00 | 500,000.00 | 500,000.00 |
| 长期股权投资 | 11,321,142,342.83 | 11,312,163,873.97 | 11,244,416,684.54 | 10,091,634,502.86 |
| 投资性房地产 | 200,147,063.46 | 201,706,936.53 | 208,033,315.63 | 180,684,099.14 |
| 固定资产 | 1,031,143,874.61 | 1,047,724,436.25 | 1,074,944,668.93 | 1,154,110,533.14 |
| 在建工程 | 632,441,113.13 | 552,534,679.51 | 305,314,174.65 | 181,138,891.63 |
| 工程物资 | 6,438,276.94 | 4,745,623.89 | 20,312,418.44 | 35,804,697.74 |
| 固定资产清理 | 1,479,894.75 | 1,479,894.75 | 873,505.66 | 767,705.77 |
| 无形资产 | 35,545,024.09 | 36,454,323.87 | 21,763,014.64 | 16,719,513.63 |
| 开发支出 | | | | |
| 商誉 | | | | |
| 长期待摊费用 | 5,007,221.40 | 4,732,299.93 | 5,893,518.23 | 8,377,500.16 |
| 递延所得税资产 | 13,092,441.93 | 10,734,177.69 | 6,260,118.65 | 10,977,800.17 |
| 其他非流动资产 | 437,981,486.61 | 437,406,286.73 | 26,563,055.29 | 10,298,297.08 |
| 非流动资产合计 | 13,684,918,739.75 | 13,610,182,533.12 | 12,914,874,474.66 | 11,691,013,541.32 |
| 资产总计 | 20,330,131,388.22 | 19,998,046,258.50 | 16,957,575,603.28 | 15,036,283,356.10 |
| 流动负债： | | | | |
| 短期借款 | 700,000,000.00 | 670,000,000.00 | 390,000,000.00 | 290,000,000.00 |
| 以公允价值计量且 | 6,323,755,200.00 | 5,436,791,200.00 | 2,826,211,800.00 | 4,777,390,700.00 |

| | | | | |
|----------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 其变动计入当期损益的金融负债 | | | | |
| 应付票据 | 74,354,918.03 | 75,256,736.27 | 61,728,417.78 | 22,818,077.13 |
| 应付账款 | 447,055,339.61 | 475,336,591.56 | 434,253,501.71 | 256,587,129.00 |
| 预收款项 | 2,304,961.92 | 2,752,675.92 | 2,706,941.88 | 326,139.00 |
| 应付职工薪酬 | 4,117,597.96 | 4,694,114.06 | 33,489,726.11 | 32,221,727.09 |
| 应交税费 | 7,789,509.17 | 21,160,754.38 | 14,298,450.99 | 12,548,089.49 |
| 应付利息 | 89,238,003.51 | 107,820,380.87 | 91,776,128.19 | 104,181,360.44 |
| 应付股利 | 82,353,030.00 | 153,588,308.12 | 2,392,882.00 | 2,143,691.00 |
| 其他应付款 | 617,735,536.64 | 462,125,528.04 | 603,482,197.16 | 315,475,758.75 |
| 一年内到期的非流动负债 | | | | |
| 其他流动负债 | | | 408,365,999.98 | |
| 流动负债合计 | 8,348,704,096.84 | 7,409,526,289.22 | 4,868,706,045.80 | 5,813,692,671.90 |
| 非流动负债： | | | | |
| 长期借款 | | | | |
| 应付债券 | 2,684,522,700.00 | 3,294,479,700.00 | 3,290,394,400.00 | 3,286,502,600.00 |
| 长期应付款 | 4,716,989.58 | 4,716,989.58 | 6,981,144.58 | 9,245,299.58 |
| 长期应付职工薪酬 | | | | |
| 预计负债 | 15,263,937.36 | 15,263,937.36 | | |
| 递延所得税负债 | | | | |
| 递延收益-非流动负债 | 911,604.41 | 757,360.45 | 602,866.00 | 32,000.00 |
| 其他非流动负债 | | | | |
| 非流动负债合计 | 2,705,415,231.35 | 3,315,217,987.39 | 3,297,978,410.58 | 3,295,779,899.58 |
| 负债合计 | 11,054,119,328.19 | 10,724,744,276.61 | 8,166,684,456.38 | 9,109,472,571.48 |
| 所有者权益(或股东权益)： | | | | |
| 实收资本(或股本) | 1,857,118,809.00 | 1,857,118,809.00 | 1,857,118,809.00 | 1,423,072,408.00 |
| 资本公积金 | 2,678,762,833.91 | 2,678,762,833.91 | 2,678,762,833.91 | 298,199,996.62 |
| 减：库存股 | | | | |
| 其它综合收益 | | 49,074.71 | 105,070.16 | |
| 专项储备 | 35,809.24 | | 479,377.60 | 3,624,403.71 |
| 盈余公积金 | 723,118,415.64 | 723,118,415.64 | 641,629,927.35 | 622,148,095.28 |

| | | | | |
|----------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 未分配利润 | 4,016,976,192.24 | 4,014,252,848.63 | 3,612,795,128.88 | 3,579,765,881.01 |
| 所有者权益合计 | 9,276,012,060.03 | 9,273,301,981.89 | 8,790,891,146.90 | 5,926,810,784.62 |
| 负债和所有者权益 总计 | 20,330,131,388.22 | 19,998,046,258.50 | 16,957,575,603.28 | 15,036,283,356.10 |

2015年-2018年1-3月母公司利润表

单位：元

| 项目 | 2018年1-3月 | 2017年度 | 2016年度 | 2015年度 |
|---------------------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| 一、营业收入 | 298,982,567.97 | 1,212,036,560.08 | 1,164,998,333.19 | 1,018,731,766.60 |
| 减：营业成本 | 117,809,614.95 | 533,626,484.56 | 460,346,391.71 | 477,970,489.29 |
| 税金及附加 | 9,439,928.83 | 37,784,468.65 | 28,781,702.77 | 2,082,307.87 |
| 销售费用 | 285,352.48 | 848,166.40 | 842,549.80 | 765,906.95 |
| 管理费用 | 69,511,951.47 | 334,641,057.62 | 292,732,845.23 | 298,575,171.00 |
| 财务费用 | 67,252,219.73 | 297,498,846.52 | 248,812,420.10 | 276,028,897.48 |
| 资产减值损失 | -2,164,238.35 | -9,363,139.74 | -1,861,784.59 | 8,873,873.04 |
| 加：公允价值变动净 收益（损失以“-”号 填列） | -17,886,000.00 | -39,216,200.00 | 27,174,800.00 | -31,471,300.00 |
| 投资收益（损失以 “-”号填列） | -18,050,456.43 | 837,911,548.42 | 40,990,374.75 | 530,564,499.67 |
| 其中：对联营企业和 合营企业的投资收 益 | 9,027,543.57 | 34,024,333.65 | 27,662,122.92 | 22,880,847.98 |
| 资产处置收益（损失 以“-”号填列） | | 284,674.61 | | |
| 其他收益 | 7,800.00 | 1,094,776.93 | | |
| 二、营业利润（亏损 以“-”号填列） | 919,082.43 | 817,075,476.03 | 203,509,382.92 | 453,528,320.64 |
| 加：营业外收入 | 3,180.00 | 428,874.03 | 1,805,298.27 | 1,660,031.68 |
| 其中：非流动资产处 置利得 | | | | 582,664.75 |
| 减：营业外支出 | 557,183.06 | 7,093,526.24 | 5,778,678.93 | 2,610,484.78 |
| 其中：非流动资产处 置净损失 | | | 4,944,223.71 | 1,935,554.47 |
| 三、利润总额（亏损 总额以“-”号填列） | 365,079.37 | 810,410,823.82 | 199,536,002.26 | 452,577,867.54 |
| 减：所得税 | -2,358,264.24 | -4,474,059.04 | 4,717,681.52 | 43,994.51 |

| | | | | |
|-------------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列） | 2,723,343.61 | 814,884,882.86 | 194,818,320.74 | 452,533,873.03 |
| 持续经营净利润 | 2,723,343.61 | 814,884,882.86 | 194,818,320.74 | 452,533,873.03 |
| 五、综合收益总额 | 2,674,268.90 | 814,828,887.41 | 194,923,390.90 | 452,533,873.03 |

2015年-2018年1-3月母公司现金流量表

单位：元

| 项目 | 2018年1-3月 | 2017年度 | 2016年度 | 2015年度 |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
| 一、经营活动产生的现金流量： | | | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 221,426,257.58 | 1,239,583,434.39 | 1,362,841,749.45 | 606,760,555.66 |
| 收到的税费返还 | | | | 4,008,252.75 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 2,258,423,735.10 | 2,406,075,413.88 | 4,423,115,469.84 | 3,149,270,777.58 |
| 经营活动现金流入小计 | 2,479,849,992.68 | 3,645,658,848.27 | 5,785,957,219.29 | 3,760,039,585.99 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 97,347,406.18 | 286,211,241.64 | 247,687,706.51 | 315,069,982.83 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 91,732,263.99 | 316,946,569.44 | 274,072,762.81 | 267,955,250.02 |
| 支付的各项税费 | 18,661,401.61 | 37,212,440.41 | 36,301,229.31 | 55,523,194.30 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 2,586,318,109.63 | 3,247,973,469.39 | 3,737,219,542.44 | 4,580,088,970.12 |
| 经营活动现金流出小计 | 2,794,059,181.41 | 3,888,343,720.88 | 4,295,281,241.07 | 5,218,637,397.27 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -314,209,188.73 | -242,684,872.61 | 1,490,675,978.22 | -1,458,597,811.28 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | | |
| 收回投资收到的现金 | | | | |
| 取得投资收益收到的现金 | | 79,152,665.26 | 21,460,640.41 | 865,355,570.06 |
| 处置固定资 | | 4,707,069.58 | 63,084.00 | 4,304,466.00 |

| | | | | |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | | | | |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | | | 60,515,411.42 | |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 687.45 | | | |
| 投资活动现金流入小计 | 687.45 | 83,859,734.84 | 82,039,135.83 | 869,660,036.06 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 97,731,342.70 | 686,714,022.07 | 433,591,200.39 | 91,151,357.25 |
| 投资支付的现金 | | 40,000,000.00 | | 1,084,724,353.42 |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | | | | |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | 5,281,102.45 | 40,034,333.71 | | |
| 投资活动现金流出小计 | 103,012,445.15 | 766,748,355.78 | 433,591,200.39 | 1,175,875,710.67 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -103,011,757.70 | -682,888,620.94 | -351,552,064.56 | -306,215,674.61 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | | |
| 吸收投资收到的现金 | | | 1,642,822,447.80 | |
| 取得借款收到的现金 | 680,000,000.00 | 3,050,000,000.00 | 1,560,000,000.00 | 3,168,980,000.00 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 3,542,124,326.24 | 6,100,154,013.31 | 4,846,212,349.27 | 6,160,940,985.00 |
| 发行债券收到的现金 | | | 400,000,000.00 | |
| 筹资活动现金流入小计 | 4,222,124,326.24 | 9,150,154,013.31 | 8,449,034,797.07 | 9,329,920,985.00 |
| 偿还债务支付的现金 | 1,261,004,000.00 | 2,770,000,000.00 | 1,460,000,000.00 | 2,066,780,000.00 |
| 分配股利、利 | 179,122,236.52 | 509,793,542.86 | 461,633,664.75 | 404,703,540.57 |

| | | | | |
|---------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|------------------|
| 润或偿付利息支付的现金 | | | | |
| 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 | 2,179,947,680.26 | 4,546,419,456.26 | 6,838,086,797.69 | 5,149,776,521.53 |
| 筹资活动现金流出小计 | 3,620,073,916.78 | 7,826,212,999.12 | 8,759,720,462.44 | 7,621,260,062.10 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 602,050,409.46 | 1,323,941,014.19 | -310,685,665.37 | 1,708,660,922.90 |
| 四、汇率变动对现金的影响 | | | | |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 184,829,463.03 | 398,367,520.64 | 828,438,248.29 | -56,152,562.99 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 1,374,842,510.86 | 976,474,990.22 | 148,036,741.93 | 204,189,304.92 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 1,559,671,973.89 | 1,374,842,510.86 | 976,474,990.22 | 148,036,741.93 |

(二) 最近三年及一期的主要财务指标

| 财务指标 | 2018年1-3月/末 | 2017年末/度 | 2016年末/度 | 2015年末/度 |
|-------------------|-------------|----------|----------|----------|
| 流动比率 | 0.60 | 0.65 | 0.42 | 0.22 |
| 速动比率 | 0.30 | 0.36 | 0.23 | 0.14 |
| 资产负债率(%) | 58.32 | 59.23 | 42.36 | 54.64 |
| 每股净资产(元) | 8.97 | 8.79 | 8.36 | 6.78 |
| 应收账款周转率(次) | 99.28 | 661.29 | 1,705.01 | 721.10 |
| 存货周转率(次) | 3.93 | 20.76 | 45.41 | 56.71 |
| 每股经营活动现金流量净额(元/股) | 0.10 | 1.99 | 1.47 | 1.46 |
| 每股净现金流量(元/股) | 0.04 | 0.67 | 0.35 | 0.02 |

(三) 最近三年一期公司未发生过导致公司主营业务和经营性资产发生实质变更的重大资产购买、出售、置换的行为

(四) 公司管理层作出的关于公司最近三年及一期的财务分析的简明结论性意见

1、资产构成分析

公司 2015-2018 年 3 月末主要资产构成

单位：万元

| 项目 | 2018 年 3 月 31 日 | | 2017 年 12 月 31 日 | | 2016 年 12 月 31 日 | | 2015 年 12 月 31 日 | |
|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|--------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 货币资金 | 262,068.23 | 6.23% | 307,275.57 | 7.30% | 130,365.02 | 4.60% | 54,198.85 | 2.39% |
| 应收票据 | 365.00 | 0.01% | 1,906.63 | 0.05% | 410 | 0.01% | 788.82 | 0.03% |
| 应收账款 | 15,872.90 | 0.38% | 12,666.28 | 0.30% | 2,770.54 | 0.10% | 3,117.87 | 0.14% |
| 预付款项 | 27,911.65 | 0.66% | 17,530.40 | 0.42% | 11,595.16 | 0.41% | 30,535.93 | 1.35% |
| 其他应收款 | 30,503.97 | 0.72% | 30,128.24 | 0.72% | 15,475.95 | 0.55% | 11,643.58 | 0.51% |
| 应收股利 | 622.11 | 0.01% | 622.11 | 0.01% | | | | |
| 存货 | 349,393.41 | 8.30% | 310,221.76 | 7.37% | 136,996.82 | 4.83% | 64,698.38 | 2.85% |
| 划分为持有代售的资产 | | | 39.59 | 0.00% | | | | |
| 其他流动资产 | 12,636.27 | 0.30% | 10,521.25 | 0.25% | 7,689.20 | 0.27% | 4,074.62 | 0.18% |
| 流动资产合计 | 699,373.54 | 16.62% | 690,911.84 | 16.40% | 305,302.68 | 10.77% | 169,058.05 | 7.45% |
| 可供出售金融资产 | 201.61 | 0.00% | 201.61 | 0.00% | 201.61 | 0.01% | 415.81 | 0.02% |
| 长期股权投资 | 40,818.66 | 0.97% | 39,920.81 | 0.95% | 37,146.09 | 1.31% | 34,369.38 | 1.52% |
| 投资性房地产 | 22,460.07 | 0.53% | 22,668.40 | 0.54% | 23,446.95 | 0.83% | 20,792.45 | 0.92% |
| 固定资产 | 1,814,607.26 | 43.12% | 1,843,170.78 | 43.76% | 1,110,877.09 | 39.17% | 893,412.67 | 39.40% |
| 在建工程 | 288,664.04 | 6.86% | 261,479.20 | 6.21% | 223,278.62 | 7.87% | 235,742.39 | 10.40% |
| 工程物资 | 5,386.22 | 0.13% | 4,196.46 | 0.10% | 6,691.01 | 0.24% | 12,799.07 | 0.56% |
| 固定资产清理 | 570.53 | 0.01% | 601.61 | 0.01% | 661.15 | 0.02% | 377.24 | 0.02% |
| 无形资产 | 969,686.98 | 23.04% | 981,936.59 | 23.31% | 894,537.64 | 31.55% | 640,238.41 | 28.23% |
| 开发支出 | 1,236.91 | 0.03% | 245.39 | 0.01% | 232.64 | 0.01% | | |
| 商誉 | 267,009.70 | 6.34% | 270,798.56 | 6.43% | 170,200.63 | 6.00% | 160,306.24 | 7.07% |
| 长期待摊费用 | 3,273.62 | 0.08% | 3,408.17 | 0.08% | 5,152.42 | 0.18% | 6,461.51 | 0.28% |
| 递延所得税资产 | 14,060.49 | 0.33% | 12,288.50 | 0.29% | 14,428.73 | 0.51% | 8,813.41 | 0.39% |
| 其他非流动资产 | 80,984.18 | 1.92% | 79,801.04 | 1.89% | 43,564.00 | 1.54% | 84,978.17 | 3.75% |

| | | | | | | | | |
|---------|--------------|---------|--------------|---------|--------------|---------|--------------|---------|
| 产 | | | | | | | | |
| 非流动资产合计 | 3,508,960.28 | 83.38% | 3,520,717.13 | 83.60% | 2,530,418.59 | 89.23% | 2,098,706.75 | 92.55% |
| 资产总计 | 4,208,333.82 | 100.00% | 4,211,628.97 | 100.00% | 2,835,721.27 | 100.00% | 2,267,764.79 | 100.00% |

2015年-2018年3月末，公司业务规模不断扩大，总资产规模也逐年扩大，分别为2,267,764.79万元、2,835,721.27万元、4,211,628.97万元和4,208,333.82万元。

公司总资产2017年末较上年增加较大的原因主要是公司通过新设全资子公司山东黄金矿业（香港）有限公司收购Barrick Gold Corporation（巴里克黄金公司）所属阿根廷贝拉德罗金矿（Veladero）50%权益，与巴里克黄金公司对贝拉德罗金矿实施共同经营，增加境外资产人民币102.46亿元。

从资产构成上分析，本公司的资产主要由货币资金、存货、固定资产净额及无形资产组成，其余资产占总资产的比例均较低，其中部分资产占比超过5%。截至2018年3月末，上述四项主要资产分别占总资产的6.23%、8.30%、43.12%和23.04%。

2、负债构成分析

2015年-2018年3月末公司主要负债结构情况

单位：万元

| 项目 | 2018年3月31日 | | 2017年12月31日 | | 2016年12月31日 | | 2015年12月31日 | |
|------------------------|------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 短期借款 | 123,506.70 | 5.03% | 78,930.00 | 3.16% | 53,000.00 | 4.41% | 44,000.00 | 3.55% |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | 649,903.06 | 26.48% | 575,141.06 | 23.05% | 316,978.88 | 26.39% | 477,739.07 | 38.56% |
| 应付票据 | 44,700.70 | 1.82% | 38,887.80 | 1.56% | 51,588.82 | 4.29% | 37,687.14 | 3.04% |
| 应付账款 | 162,333.97 | 6.61% | 176,685.03 | 7.08% | 130,000.62 | 10.82% | 112,473.43 | 9.08% |
| 预收款项 | 23,049.04 | 0.94% | 12,721.93 | 0.51% | 17,139.79 | 1.43% | 13,572.57 | 1.10% |
| 应付职工薪酬 | 9,904.05 | 0.40% | 14,938.88 | 0.60% | 9,591.72 | 0.80% | 6,201.57 | 0.50% |
| 应交税费 | 29,682.80 | 1.21% | 31,279.42 | 1.25% | 12,080.79 | 1.01% | 11,747.02 | 0.95% |
| 应付利息 | 9,503.33 | 0.39% | 11,057.57 | 0.44% | 9,190.51 | 0.77% | 10,480.03 | 0.85% |
| 应付股利 | 11,762.84 | 0.48% | 18,886.36 | 0.76% | 3,453.51 | 0.29% | 3,934.05 | 0.32% |
| 其他应付款 | 103,743.55 | 4.23% | 104,939.50 | 4.21% | 77,978.59 | 6.49% | 38,642.93 | 3.12% |

| | | | | | | | | |
|----------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|
| 一年内到期的非流动负债 | 2,600.00 | 0.11% | 3,899.25 | 0.16% | 2,200.00 | 0.18% | | |
| 其他流动负债 | | | | | 40,836.60 | 3.40% | | |
| 流动负债合计 | 1,170,690.03 | 47.70% | 1,067,366.80 | 42.79% | 724,039.81 | 60.27% | 756,477.80 | 61.05% |
| 长期借款 | 617,403.32 | 25.15% | 685,756.80 | 27.49% | 8,800.00 | 0.73% | 12,000.00 | 0.97% |
| 应付债券 | 268,452.27 | 10.94% | 329,447.97 | 13.21% | 329,039.44 | 27.39% | 328,650.26 | 26.52% |
| 长期应付款 | 6,840.68 | 0.28% | 5,988.39 | 0.24% | 1,909.67 | 0.16% | 2,542.39 | 0.21% |
| 长期应付职工薪酬 | 256.26 | 0.01% | 283.78 | 0.01% | | | | |
| 预计负债 | 54,325.57 | 2.21% | 57,830.68 | 2.32% | 2,996.47 | 0.25% | | |
| 递延所得税负债 | 333,651.47 | 13.59% | 346,273.85 | 13.88% | 132,842.46 | 11.06% | 137,234.28 | 11.08% |
| 递延收益-非流动负债 | 1,732.83 | 0.07% | 1,752.63 | 0.07% | 1,609.60 | 0.13% | 2,160.63 | 0.17% |
| 其他非流动负债 | 1,105.48 | 0.05% | | | | | | |
| 非流动负债合计 | 1,283,767.88 | 52.30% | 1,427,334.11 | 57.21% | 477,197.63 | 39.73% | 482,587.56 | 38.95% |
| 负债合计 | 2,454,457.91 | 100.00% | 2,494,700.91 | 100.00% | 1,201,237.44 | 100.00% | 1,239,065.37 | 100.00% |

报告期内，随着公司业务规模的不断扩大，资金需求逐年增加，负债规模持续增长，2015年末、2016年末、2017年末及2018年3月末，公司负债总额分别为1,239,065.37万元、1,201,237.44万元、2,494,700.91万元和2,454,457.91万元。报告期内，公司流动负债占负债总额的比重分别为61.05%、60.27%、42.79%和47.70%。

公司的流动负债主要包括短期借款、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、应付账款、其他应付款等，截至2018年3月末上述科目占负债比率分别为5.03%、26.48%、6.61%、4.23%。公司的非流动负债主要为长期借款、应付债券和递延所得税负债等，截至2018年3月末，这三项科目占负债比率分别为25.15%、10.94%和13.59%。

3、现金流量分析

单位：万元

| 项目 | 2018年1-3月 | 2017年度 | 2016年度 | 2015年度 |
|---------------|------------|---------------|-------------|-------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 17,651.37 | 369,867.94 | 272,395.02 | 208,174.93 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -70,663.36 | -1,040,776.74 | -168,258.65 | -201,557.07 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 62,917.48 | 796,699.25 | -38,438.50 | -3,329.31 |
| 现金及现金等价物增加额 | 7,234.99 | 124,408.93 | 65,697.87 | 3,288.55 |
| 期末现金及现金等价物余额 | 247,068.85 | 239,833.86 | 115,424.92 | 46,000.73 |

(1) 经营活动产生的现金流量

最近三年及一期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 208,174.93 万元、272,395.02 万元、369,867.94 万元和 17,651.37 万元。2017 年度发行人经营活动产生的现金流量净额比 2016 年度增长 35.78%，主要是黄金购销业务产生的现金净流入增加。

(2) 投资活动产生的现金流量

最近三年及一期，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-201,557.07 万元、-168,258.65 万元、-1,040,776.74 万元和-70,663.36 万元。最近三年及一期，公司投资活动产生的现金流量净额持续为负，主要原因是：(1) 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较多，最近三年及一期分别为 138,675.93 万元、196,327.03 万元、380,160.67 万元和 71,570.87 万元，上述资金主要为土地、房屋、建筑物、专用工具探矿权、车场、平巷及辅助工程掘进与安装工程、大型设备等支出；(2) 支付其他与投资活动有关的现金较多，最近三年及一期分别为 265,611.37 万元、121,291.32 万元、140,127.67 万元和 12,085.08 万元，主要是期货投资、黄金租赁、矿山环境恢复保证金。发行人 2017 年投资活动产生的现金流量净额较 2016 年有较大减少主要是因为收购贝拉德罗金矿 50%权益导致投资活动现金流出增加。

(3) 筹资活动产生的现金流量

最近三年及一期，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-3,329.31 万元、-38,438.50 万元、796,699.25 万元和 62,917.48 万元，发行人 2015、2016 年筹资活动产生的现金流量净额为负，2017 年筹资活动产生的现金流量净额由负转正且数额较高主要是为收购贝拉德罗金矿 50%权益融资，导致筹资活动现金流入增加。

4、偿债能力分析

发行人最近三年及一期主要偿债能力指标如下表所示：

| 项目 | 2018 年 3 月末 /2018 年 1-3 月 | 2017 年末 /2017 年度 | 2016 年末 /2016 年度 | 2015 年末 /2015 年度 |
|----------|------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 流动比率 | 0.60 | 0.65 | 0.42 | 0.22 |
| 速动比率 | 0.30 | 0.36 | 0.23 | 0.14 |
| 资产负债率(%) | 58.32 | 59.23 | 42.36 | 54.64 |

| | | | | |
|--------|---|------|------|------|
| 利息保障倍数 | - | 3.93 | 6.08 | 3.54 |
|--------|---|------|------|------|

(1) 短期偿债能力

最近三年及一期，发行人的流动比率和速动比率绝对值较低但是逐渐增加，主要系发行人树立了“做优做大，成为全球黄金矿业综合实力前十强”的发展战略目标，正处于拓展新型发展道理和规模扩张时期，为积极拓展优质资源、加快海外并购步伐、保障长远生产、增加竞争力等所需短期内筹借的资金较多，而收购的相关资产主要体现为无形资产、固定资产等长期资产所致。与此同时，发行人优化资本结构，流动比率和速动比率逐年增加，发行人的流动性逐渐增强，短期偿债能力有所改善。

最近三年，发行人的利息保障倍数呈波动态势。2017年，发行人利息保障倍数较2016年下降了35.36%，主要原因为：一是公司2017年度开展了“打造国际一流矿山”活动，提高矿山管理水平，对部分主力矿山的生产、安全系统进行进一步的优化。国内矿山的个别生产区块因地质条件的影响，地压增大，存有一定的安全隐患，公司在2017年采取措施，强化安全生产管理，实施安全生产系统改造，影响产量较上年有所下降。二是公司国内自产金的产量较上年基本持平，但销量较上年度有所下降；三是收购贝拉德罗金矿50%权益，增加了融资规模，相应增加了融资成本。总体而言，发行人的息税前利润完全可以覆盖公司的利息支出，利息保障倍数大于1。

(2) 长期偿债能力

最近三年及一期末，公司的资产负债率分别为54.64%、42.36%、59.23%和58.32%，报告期内发行人资产负债率基本保持稳定但处于合理的范围之内，主要是因为公司通过部分负债融资方式进行固定资产、无形资产以及长期资产的购置和在建项目投入所致。

5、盈利能力分析

发行人作为国内龙头黄金生产企业，近几年扎实推进各项工作，各项业绩呈现良好发展态势，经济效益稳中增长，发展能力大幅提升。主动学习借鉴巴理克黄金公司全球运营管控经验，在抓好国内企业运营管控的同时，建立健全公司海外项目的管控机制，强化对海外项目的规范管理，切实保障公司的盈利能力。坚持以“保产量、保利润、降成本”为原则，加强贝拉德罗项目管理，着力通过技术改造、设备升级等措施，突破产能瓶颈，提高矿山产量。

自 2017 年 6 月 30 日起，公司与巴理克黄金公司对阿根廷贝拉德罗金矿实施共同经营，双方按购买协议约定的各 50%比例分别确认资产和负债、并有权享有贝拉德罗金矿 50%的产品及确认其产生的 50%开支。本次收购将有利于公司加快国际化进程，迅速扩大矿产资源储备，增强公司境内外市场的竞争力。本次交易完成后，公司资产总额和矿产资源储备将得到大幅增加，公司整体盈利能力进一步提升和经营抗风险能力将进一步增强。

最近三年及一期，公司主要盈利指标如下：

| 指标名称 | 2018 年 1-3 月 | 2017 年度 | 2016 年度 | 2015 年度 |
|-------------------|--------------|------------|------------|-----------|
| 净利润（万元） | 37,396.63 | 119,339.11 | 130,880.86 | 60,141.15 |
| 归属于母公司所有者的净利润（万元） | 34,679.49 | 113,742.38 | 129,277.61 | 58,702.67 |
| 营业毛利率（%） | 8.54 | 9.07 | 8.76 | 7.73 |
| 总资产报酬率（%） | - | 5.90 | 7.93 | 5.42 |

6、未来业务目标及盈利能力的可持续性

2018 年，公司确定的生产经营计划是：自产黄金 39.86 吨，营业收入 540 亿元，实现利润总额 19.5 亿元（该计划基于当前的经济形势、市场情况及公司经营形势，董事会将视未来的发展情况适时作出相应调整，该计划并不构成对投资的业绩承诺）。为实现该经营计划，公司董事会将督促经营层做好以下工作：

（1）坚持深化改革，着力激发高质量发展活力

深度优化管控平台。组建设立交易中心，依托交易部等资源，进一步提高对实体产业的协同服务能力；组建设立信息管理中心，统筹管理各类信息化资源、需求、服务，建设协同管理及业务高效一体化的信息化体系；组建设立技术中心，充分整合博士后工作站、重点实验室、国家认定企业技术中心、科技公司等科研平台，统筹科技研发与创新工作，并实行配套经济责任考核办法，充分发挥科技资源、研发能力的集中优势，不断提升研究水平和能力。

着力开展机制创新。紧紧围绕公司战略和新旧动能转换，实施更加开放便捷的引才用智政策，建立健全市场化人才激励机制，对市场化程度较高的企业实施工资总额打包管理，加大绩效薪酬比重。研究制定公司对所属企业及新设管控平台的业绩考核办法，形成更加规范的制度体系、预警体系、评价体系和结果运用体系，使业绩考核结果与价值创造、所做贡献、薪酬分配、选拔使用和奖惩紧密挂钩。

（2）坚持提质增效，着力提升高质量发展水平

深化降本增效，提升经营质量。层层分解降成本指标，突出强化过程管控和执行监督，把成本费用管控目标完成情况作为今年考核评价的重要内容。牢固树立一切成本皆可控的理念，积极推动精益成本管控，明确成本压控重点和经济技术指标改进目标，全面消化成本上升的不利因素。始终坚持“现金为王”的理念，深入推进资金精细化管理，减少资金沉淀，加快资金融通，强化现金流管理，减少“两金”占用，做到应收尽收、颗粒归仓，防范风险，努力实现收入、效益和净现金流量的同步增长。

强化内部管控，提升管理质量。充分发挥区域整合优势，依靠技改技措、项目建设等手段，进一步优化生产布局，挖掘增产潜力，拓宽发展空间。深化开展“基础管理达标”活动，持续优化“五率”，降低“五费”，进一步细化考核标准，优化各项关键性技术指标，实现管理达标升级。依托管理流程优化成果，加快推进信息化项目建设。

(3) 坚持创新融合，着力增强高质量发展动力

加大科技创新催生发展新动能。依托山东黄金智库、“两站”、三个重点实验室等创新平台，加强与同行业领先企业、国内外科研院所的技术交流，加快突破深井建设、深部开采、深部勘探及充填、难选冶等关键共性技术，创造更多具有自主知识产权、在矿业独树一帜的技术管理成果。积极推进无氰低氰选冶、氰化尾渣无害化技术研究，加快成果转化，提高科技成果对企业的贡献率。

加大资源并购积蓄发展新动能。依托省内、拓展省外、开辟海外，参与全球资源配置，最大限度地获取资源、利用资源、开发资源。把海外资源并购作为公司战略推进的突破口和主攻点，积极对接“一带一路”，加强与全球知名企业的开放合作，继续做好国内资源并购工作，力争 2018 年黄金产量再上新台阶。

(4) 坚持国际标准，着力打造高质量发展标杆

加快打造国际一流示范矿山。加快推进三山岛金矿国际一流示范矿山建设，用好山东黄金智库专家资源，深化建设规划方案，积极吸收国外先进矿山的建设经验，特别是在自动化、远程控制及技术管理人员素质提升上下功夫，加快形成引领集团整体高质高效发展的新局面。

全面提升国际一流企业运营水平。主动学习借鉴巴理克黄金公司全球运营管控经验，在抓好国内企业运营管控的同时，建立健全公司海外项目的管控机制，

强化对海外项目的规范管理，切实保障公司的盈利能力。坚持以“保产量、保利润、降成本”为原则，加强贝拉德罗项目管理，着力通过技术改造、设备升级等措施，突破产能瓶颈，提高矿山产量。

(5) 牢固树立国际一流企业安全环保形象

紧盯安全环保“双零”目标，层层落实安全生产主体责任和监管责任，健全完善风险分级管控与隐患排查治理体系建设，持续提升本质安全水平。自觉践行绿色发展理念，积极推进绿色矿山建设，争取公司所属非绿色矿山企业全部完成绿色矿山审批工作，不断提升“山东黄金，生态矿业”的国际影响力。

四、本次债券发行的募集资金用途

本次债券募集资金扣除发行费用后，拟全部用于金精矿综合回收利用工程的运营及公司旗下 7 家绿色矿山的运营。

(一) 项目背景

1、金精矿综合回收利用工程项目

根据专业三方独立评估机构判断，该项目符合中国金融学会绿色金融专业委员会发布的《绿色债券支持项目目录(2015 年版)》中的:3.资源节约与循环利用/3.2 尾矿、伴生矿再开发及综合利用/3.2.1 装置/设施建设运营--以提高资源利用率为目的伴生矿再开发利用。

2、绿色矿山项目

2010 年 8 月 13 日，国土资源部发布了《国土资源部关于贯彻落实全国矿产资源规划发展绿色矿业建设绿色矿山工作的指导意见》，随文附带了《国家级绿色矿山基本条件》，这是绿色矿山发展的指导性文件。

2014 年出台的《国家级绿色矿山试点单位验收办法（试行）》中明确提出验收内容包括：依法办矿、规范管理、综合利用、科技创新、节能减排、环境保护、土地复垦、社区和谐、企业文化、规划执行情况 and 取得的效果。

2017 年 5 月，国家六部委联合发布了《关于加快建设绿色矿山的实施意见》，着重提出要创新绿色金融扶持政策，加大对于矿业领域中涉及恢复治理、重金属污染防治、资源循环利用等方面的资金支持力度。其中附件中明确了黄金行业绿色矿山建设要求：矿区环境优美、采用环境友好型开发利用方式、综合利用黄金及共伴生资源、建设现代数字化矿山、树立良好矿山企业形象。

绿色矿山对标行业高标准，是国家一直以来推动发展的环境友好型建设、改造类工程，以绿色矿山作为创新点发行绿色债券将会在资金和声誉上给公司带来可观收益。

目前，上海证券交易所对绿色公司债券的审核，主要依据 2015 年公布的《绿色债券项目支持目录》，虽然绿色矿山并不是直接被列入的项目，但是其项下至少七类子项目均符合《绿色债券支持项目目录》。具体包括节能技术改造，污水处理，固体废弃物处理，矿山土地复垦与生态修复，尾矿、伴生矿综合利用，绿化，灾害应急防控。

(二) 项目概况

1、金精矿综合回收利用工程项目

山东黄金矿业股份有限公司将其下属矿山所生产的金精矿集中处理，规模经营，并通过采用新工艺来提高工艺指标，降低能耗和生产成本，同时综合回收其中的其他有用成分。其副产品综合回收利用产品有：铅精矿（含铅（30%-40%））、铜精矿。

2、绿色矿山项目

公司旗下的绿色矿山包括：山东黄金矿业（莱州）有限公司三山岛金矿、山东黄金矿业股份有限公司新城金矿、山东黄金归来庄矿业有限公司、山东金洲矿业集团有限公司金青顶（金）矿区、山东黄金矿业（莱州）有限公司焦家金矿、山东黄金矿业（鑫汇）有限公司、山东黄金矿业（沂南）有限公司。经由专业独立三方评估机构判断，公司旗下 7 座绿色矿山可被纳入绿色债券募投项目。

公司以上项目均具有广阔市场前景，并兼顾安全环保、节约集约和低碳高效的效应，践行建设绿色矿山理念。

公司对于以上项目均已取得可行性研究报告、环评报告、环评批复、土地批复、登记备案证明等批复备案文件。

五、其他重要事项

1、对外担保

截至 2018 年 3 月 31 日，公司对控股子公司的担保总额为 67.96 亿元，占 2017 年度经审计的净资产比例为 39.58%。

截至本预案公告之日，公司不存在向控股子公司以外的其他公司或相关主体

提供担保的情形。

2、未决诉讼或仲裁事项

截至本预案公告之日，公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的未决诉讼或仲裁事项。

特此公告。

山东黄金矿业股份有限公司董事会

2018年7月27日