

A 股代码：600547.SH

H 股代码：1787.HK

A 股简称：山东黄金

H 股简称：山东黄金



**山东黄金矿业股份有限公司**

Shandong Gold Mining Co.,Ltd.

(地址：济南市历城区经十路 2503 号)



**向特定对象发行 A 股股票**

**募集说明书**

**(三次修订稿)**

**保荐机构（主承销商）**

 **中银证券**

上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 39 层

**二零二三年九月**

## 公司声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其他信息披露资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证募集说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责。投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担证券依法发行后因发行人经营与收益变化或者证券价格变动引致的投资风险。

## 重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项或风险因素，并认真阅读本募集说明书相关章节。

### 一、募集资金投资项目风险

公司本次募集资金全部用于山东黄金矿业（莱州）有限公司焦家矿区（整合）金矿资源开发工程，投资项目的投资决策是经过慎重考虑、充分的市场调研及可行性论证后做出的。但若未来出现宏观政策调整、行业景气程度下降等情形，公司募投项目的投资进度及预期效益的实现可能会受到影响。

### 二、矿业权整合风险

根据山东省各级政府关于资源整合、整体开发要求，莱州公司将焦家金矿等 14 个矿业权整合为一个采矿权，将对焦家矿区整合范围内资源进行整合并统一开发。整合的矿业权包括焦家金矿、望儿山金矿、寺庄矿区、马塘矿区、马塘二矿区、东季矿区、金城金矿、朱郭李家金矿、后赵金矿共 9 个采矿权和焦家矿区深部及外围金矿南部详查、马塘二矿区深部及外围金矿勘探、后赵北部矿区金矿勘探、南吕-欣木地区金矿勘探、前陈-上杨家矿区金矿勘探北段共 5 个探矿权。

莱州公司已先后完成了除金城金矿外的 13 个矿业权收购，但金城金矿采矿权实质上归属于山东黄金集团下属全资子公司鲁地公司，根据莱州公司和鲁地公司于 2021 年 10 月签署的《整合承诺函》及采矿权转让《协议书》，鲁地公司将金城金矿采矿权整合至莱州公司名下的过户行为属于整合过渡时期的资产代持，莱州公司对金城金矿采矿权仅为名义持有人。

基于以上协议，2022 年 4 月 21 日，莱州公司取得了山东省自然资源厅发放的“山东黄金矿业（莱州）有限公司焦家金矿”采矿许可证（证号：C1000002011024120106483），该采矿权证证载矿权包含原金城金矿采矿权。

因整体规划和开发整合后的焦家金矿之需要，2022 年 5 月 27 日，莱州公司和鲁地公司签署了《租赁协议》，莱州公司租赁焦家金矿范围内归属于鲁地公司的原金城金矿采矿权，并承诺在原金城金矿投产前完成金城金矿采矿权的收

购，未完成收购前，执行《租赁协议》的相关约定。

根据《租赁协议》及《整合承诺函》，本次募投项目实施中针对金城金矿的建设不存在障碍及不确定性，但如莱州公司在原金城金矿投产前，不能及时完成收购，将影响本次募投项目的整体投产时间及预期收益。

### 三、资本支出增加的风险

作为国内领先的黄金企业，为巩固行业地位，增强竞争力，公司实施了以黄金为主进行重点扩张的战略布局，持续占领大型资源、重点成矿带，不断增加黄金资源储备量。根据公司的发展规划，未来几年内公司将继续加大对黄金矿产资源的投资力度，以进一步增加黄金储量并扩大生产能力，新增投资需求可能给公司带来一定的资本支出压力。

### 四、资产负债率较高的风险

报告期各期末，公司资产负债率（合并）分别为 49.00%、59.41%、59.55%及 62.62%，资产负债率整体较高。如未来发行人负债规模进一步增加，资产负债率持续提高，将对发行人偿债能力造成不利影响，同时可能制约公司的融资能力，进而影响公司长期战略的实施乃至日常经营的正常开展。

### 五、黄金价格波动风险

黄金产品是公司最主要的收入和利润来源，黄金价格在很大程度上决定了公司的利润。公司生产的标准金通过上海黄金交易所出售，价格基本与国际黄金价格保持一致，而国际金价受到通货膨胀预期、美元走势、利率、黄金市场供求、经济发展趋势及金融市场稳定性等多种因素影响。黄金价格的波动将导致公司的经营业绩存在不确定性，若金价出现大幅下跌，将对公司的经营业绩带来一定压力。

### 六、发行审批及发行失败风险

本次向特定对象发行 A 股股票尚需上海证券交易所审核通过并经中国证监会同意注册后方能实施。本次发行能否通过审核并取得注册批复，以及取得注册批复的时间均存在不确定性。

本次向特定对象发行 A 股股票通过竞价方式确定发行价格，定价基准日为公司本次向特定对象发行 A 股股票的发行期首日，发行对象为符合中国证监会等证券监管部门规定的不超过 35 名特定投资者。成功的市场化发行取决于发行时国内外宏观经济环境、资本市场行情、投资者对公司的估值判断及股价未来走势预期等诸多因素的综合影响。如上述因素出现不利变动，可能存在投资者认购本次向特定对象发行 A 股股票的金额不足导致发行失败的风险。

## 七、收购银泰黄金控股权事项

为进一步提升山东黄金的综合实力，加快实现成为国际一流黄金矿业企业的战略目标，公司分别于 2022 年 12 月 9 日和 2023 年 1 月 19 日与银泰黄金控股股东中国银泰投资有限公司、银泰黄金实际控制人沈国军先生签署了《股份转让协议》和《股份转让协议之补充协议》，公司拟受让中国银泰投资有限公司及沈国军先生合计持有的银泰黄金 20.93% 的股份。具体内容详见公司披露的《山东黄金矿业股份有限公司关于签订<股份转让协议>的提示性公告》（编号：临 2022-082）和《山东黄金矿业股份有限公司关于收购银泰黄金股份有限公司控制权的公告》（编号：临 2023-006）。

2023 年 7 月 20 日，发行人收到中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《证券过户登记确认书》，完成对银泰黄金控制权的收购。发行人持有银泰黄金 641,398,160 股股份，占银泰黄金总股本的 23.099%，为银泰黄金控股股东。具体内容详见公司披露的《关于收购银泰黄金股份有限公司控制权进展暨交割完成的公告》（编号：临 2023-063）。

# 目 录

公司声明 .....	1
重大事项提示 .....	2
一、募集资金投资项目风险.....	2
二、矿业权整合风险.....	2
三、资本支出增加的风险.....	3
四、资产负债率较高的风险.....	3
五、黄金价格波动风险.....	3
六、发行审批及发行失败风险.....	3
七、收购银泰黄金控股权事项.....	4
目 录.....	5
释 义.....	7
第一章 发行人基本情况 .....	10
一、发行人概况.....	10
二、发行人股权结构、控股股东及实际控制人情况.....	10
三、所处行业的主要特点及行业竞争情况.....	13
四、主要业务模式、产品或服务的主要内容.....	45
五、现有业务发展安排及未来发展战略.....	55
六、财务性投资情况.....	55
七、同业竞争情况.....	77
第二章 本次证券发行概要 .....	102
一、本次发行的背景和目的.....	102
二、发行对象及与发行人的关系.....	104
三、发行证券的价格或定价方式、发行数量、限售期.....	105
四、募集资金投向.....	106
五、本次发行是否构成关联交易.....	107
六、本次发行是否将导致公司控制权发生变化.....	107
七、本次发行方案取得有关主管部门批准的情况以及尚需呈报批准的程序.....	107
第三章 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析 .....	110
一、本次募集资金使用计划.....	110
二、本次募投项目与公司现有业务、发展战略的关系.....	110

三、本次募集资金投资项目的必要性与可行性分析.....	111
四、本次募投项目对公司经营管理和财务状况的影响.....	137
五、公司前次募集资金使用情况.....	137
<b>第四章 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析 .....</b>	<b>142</b>
一、本次发行完成后，上市公司的业务及资产的变动或整合计划.....	142
二、本次发行完成后，上市公司控制权结构的变化.....	142
三、本次发行完成后，上市公司与发行对象及发行对象的控股股东和实际控制人从事的业务存在同业竞争或潜在同业竞争的情况.....	142
四、本次发行完成后，上市公司与发行对象及发行对象的控股股东和实际控制人可能存在的关联交易的情况.....	142
五、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响.....	143
<b>第五章 与本次发行相关的风险因素 .....</b>	<b>144</b>
一、市场竞争风险.....	144
二、业务与经营风险.....	144
三、政策风险.....	148
四、募集资金投资项目风险.....	148
五、财务风险.....	148
六、发行审批及发行失败风险.....	149
七、股价波动风险.....	149
<b>第六章 其他事项 .....</b>	<b>150</b>
一、收购银泰黄金控股权事项.....	150
<b>第七章 与本次发行相关的声明 .....</b>	<b>151</b>
一、发行人及全体董事、监事、高级管理人员声明.....	151
二、发行人控股股东声明.....	157
三、保荐机构（主承销商）声明.....	159
四、发行人律师声明.....	162
五、会计师事务所声明.....	163
六、发行人董事会关于本次发行的相关声明及承诺.....	164

## 释 义

本募集说明书中除非另有说明，下列简称具有如下特定含义：

<b>一般释义：</b>		
发行人、公司、山东黄金	指	山东黄金矿业股份有限公司
本次发行、发行、本次向特定对象发行	指	发行人拟向不超过 35 家符合中国证监会规定的特定投资者发行不超过 62,442.7935 万股 A 股股票的行为
本次募集资金	指	本次向特定对象发行的募集资金
山东黄金集团、黄金集团、控股股东	指	山东黄金集团有限公司，系发行人控股股东
有色集团	指	山东黄金有色矿业集团有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
香港联交所	指	香港联合交易所有限公司
A 股	指	经中国证监会批准向境内投资者发行、在境内证券交易所上市、以人民币标明股票面值、以人民币认购和进行交易的普通股
H 股	指	经中国证监会批准向境外投资者发行并在香港联交所上市、以港元认购和交易、每股面值为人民币 1.00 元的普通股
山东省国资委	指	山东省人民政府国有资产监督管理委员会
莱州公司	指	山东黄金矿业（莱州）有限公司
福建源鑫	指	福建省政和县源鑫矿业有限公司
天承矿业	指	山东天承矿业有限公司
冶炼公司	指	山东黄金冶炼有限公司
深圳贵金属	指	深圳市山金矿业贵金属有限公司
山金金控	指	山金金控资本管理有限公司
贝拉德罗金矿	指	阿根廷贝拉德罗（Veladero）金矿
卡帝诺	指	卡帝诺资源有限公司（Cardinal Resources Limited）
集团财务公司	指	山东黄金集团财务有限公司
紫金矿业	指	紫金矿业集团股份有限公司（601899.SH、2899.HK）
中金黄金	指	中金黄金股份有限公司（600489.SH）
招金矿业	指	招金矿业股份有限公司（1818.HK）
赤峰黄金	指	赤峰吉隆黄金矿业股份有限公司（600988.SH）
银泰黄金	指	银泰黄金股份有限公司（000975.SZ）
恒邦股份	指	山东恒邦冶炼股份有限公司（002237.SZ）
湖南黄金	指	湖南黄金股份有限公司（002155.SZ）
西部黄金	指	西部黄金股份有限公司（601069.SH）
中国黄金国际	指	中国黄金国际资源有限公司（2099.HK、CGG.TO）
《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》
《上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则（2023年2月修订）》
《管理办法》	指	《上市公司证券发行注册管理办法》
《适用意见第 18 号》	指	《<上市公司证券发行注册管理办法>第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第18号》
《公司章程》	指	《山东黄金矿业股份有限公司章程》
《可行性研究报告》	指	长沙有色冶金设计研究院有限公司出具的《山东黄金矿业（莱州）有限公司焦家矿区（整合）金矿资源开发利用工程可行性研究报告》
《尽职调查报告》	指	《中银国际证券股份有限公司关于山东黄金矿业股份有限公司向特定对象发行A股股票之尽职调查报告》
本募集说明书	指	山东黄金矿业股份有限公司向特定对象发行 A 股股票募集说明书（申报稿）
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
报告期	指	2020 年、2021 年、2022 年及 2023 年 1-6 月
报告期各期末	指	2020 年末、2021 年末、2022 年末及 2023 年 6 月末
保荐机构	指	中银国际证券股份有限公司
发行人律师	指	泰和泰律师事务所
会计师、审计机构	指	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
<b>专业释义：</b>		
球磨机	指	球磨机为卧式筒形旋转装置，是物料被破碎之后，再进行粉碎的关键设备。它广泛应用于水泥、硅酸盐制品、新型建筑材料、耐火材料、化肥、黑与有色金属选矿以及玻璃陶瓷等生产行业
浮选	指	浮选是利用矿物表面的物理化学性质差异选别矿物颗粒的过程，旧称浮游选矿，是应用最广泛的选矿方法
氰化	指	氰化工艺为在 20 世纪初就出现的一种工艺，指从氧化浸出液（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
充填采矿法	指	充填采矿法属人工支护采矿法。在矿房或矿块中，随着回采工作面的推进，向采空区送入充填材料，以进行地压管理、控制围岩崩落和地表移动，并在形成的充填体上或在其保护下进行回采
金金属量	指	指矿石中含有的纯金量
标准金	指	即标准黄金，同时满足规定质量标准（含金量分别大于等于 99.99%、99.95%、99.9%和 99.5%）和规定重量标准（50 克、100 克、1 千克、3 千克、12.5 千克）的黄金锭/黄金条，标准金可在上海黄金交易所进行交易
金精矿	指	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，其他还有金铜精矿、金铅精矿等
上海黄金交易所	指	指上海黄金交易所是经国务院批准，由中国人民银行组建，在国家工商行政管理局登记注册的，不以营利为目的，实行自律性管理的法人。遵循公开、公平、公正和诚实信用的原则组织黄金、白银、铂等贵金属交易。交易所 2002 年 10 月 30 日正式开业

本募集说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

## 第一章 发行人基本情况

### 一、发行人概况

中文名称：	山东黄金矿业股份有限公司
英文名称：	Shandong Gold Mining Co.,Ltd.
住所：	济南市历城区经十路 2503 号
法定代表人：	李航
成立日期：	2000 年 1 月 31 日
股票上市地：	上海证券交易所及香港联合交易所有限公司
公司 A 股简称：	山东黄金
公司 A 股代码：	600547
公司 H 股简称：	山东黄金
公司 H 股代码：	1787
联系地址：	济南市历城区经十路 2503 号
邮政编码：	250100
电话号码：	0531-67710376
传真号码：	0531-67710380
网址：	www.sdhjgf.com.cn
电子信箱：	hj600547@163.com

经营范围：批准许可范围内的黄金开采、选冶（有效期限以许可证为准）；黄金矿山专用设备、建筑装饰材料（不含国家法律法规限制产品）的生产、销售。（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、发行人股权结构、控股股东及实际控制人情况

#### （一）发行人股权结构

截至 2023 年 6 月 30 日，公司总股本为 4,473,429,525 股，股本结构如下：

股份类型	持股数量（股）	持股比例（%）
一、有限售条件股份	0	0.00%
1、国家持股	0	0.00%
2、国有法人持股	0	0.00%
3、其他内资持股	0	0.00%
4、外资持股	0	0.00%
二、无限售条件流通股份	4,473,429,525	100.00%
1、人民币普通股	3,614,443,347	80.80%
2、境内上市的外资股	0	0.00%

股份类型	持股数量（股）	持股比例（%）
3、境外上市的外资股	858,986,178	19.20%
4、其他	0	0.00%
<b>三、股份总数</b>	<b>4,473,429,525</b>	<b>100.00%</b>

## （二）发行人前十名股东持股情况

截至 2023 年 6 月 30 日，公司 447,342.9525 万股股票全部流通，不存在限售股，公司前十名股东情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	山东黄金集团有限公司	1,694,069,251	37.87
2	山东黄金资源开发有限公司	194,872,049	4.36
3	山东黄金有色矿业集团有限公司	115,477,482	2.58
4	香港中央结算有限公司（H 股）	<b>858,782,567</b>	19.20
	香港中央结算有限公司（A 股）	<b>114,461,802</b>	<b>2.56</b>
5	中国证券金融股份有限公司	108,834,732	2.43
6	郭宏伟	<b>43,000,000</b>	<b>0.96</b>
7	全国社保基金一一二组合	<b>38,005,962</b>	<b>0.85</b>
8	山东黄金集团青岛黄金有限公司	31,467,157	0.70
9	<b>全国社保基金四一四组合</b>	<b>26,587,282</b>	<b>0.59</b>
10	中国建设银行股份有限公司—华泰柏瑞富利灵活配置混合型证券投资基金	<b>21,935,010</b>	<b>0.49</b>
	<b>合计</b>	<b>3,247,493,294</b>	<b>72.60</b>

截至 2023 年 6 月 30 日，公司前十大股东中，山东黄金资源开发有限公司、山东黄金有色矿业集团有限公司、山东黄金集团青岛黄金有限公司为山东黄金集团一致行动人。

2022 年 4 月 27 日，山东黄金地质矿产勘查有限公司在中国证券登记结算有限责任公司完成将 194,872,049 股股份无偿划转给山东黄金资源开发有限公司的过户工作。

## （三）发行人控股股东、实际控制人的主要情况

### 1、控股股东基本情况

发行人控股股东山东黄金集团有限公司，成立于 1996 年 7 月 16 日，注册资本 131,914.56 万元，法定代表人为满慎刚，注册地为山东省济南市，统一社会信用代码：913700001630961156。主要经营业务包括：（以下限于公司经营）

黄金地质探矿、开采；黄金矿山电力供应；汽车出租。（有效期以许可证为准）。黄金珠宝饰品提纯、加工、生产、销售；黄金选冶及技术服务；贵金属、有色金属制品提纯、加工、生产、销售；黄金矿山专用设备及物资、建筑材料的生产、销售；设备维修；批准范围内进出口业务及进料加工、“三来一补”业务；计算机软件开发；企业管理及会计咨询，物业管理。（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。）

根据山东黄金集团有限公司 2022 年度审计报告，截至 2022 年末，该公司总资产为 1,534.61 亿元，总负债为 980.98 亿元，所有者权益合计 553.62 亿元；2022 年实现营业总收入 1,370.64 亿元，利润总额 27.13 亿元，净利润 17.51 亿元。

**截至 2023 年 6 月末，山东黄金集团有限公司总资产为 1,676.29 亿元，总负债为 1,116.02 亿元，所有者权益合计 560.27 亿元；2023 年 1-6 月实现营业总收入 845.69 亿元，利润总额 17.67 亿元，净利润 12.41 亿元。**

## 2、实际控制人基本情况

山东省人民政府国有资产监督管理委员会持有发行人控股股东山东黄金集团有限公司 70% 股权，为公司实际控制人。山东省国资委为山东省人民政府直属特设机构，山东省人民政府授权其代表国家履行出资人职责。

## 3、控股股东所持股份质押、冻结及重大权属纠纷情况

根据上海证券交易所《关于对山东黄金集团有限公司非公开发行可交换公司债券挂牌转让无异议的函》（上证函〔2023〕88 号），上海证券交易所同意黄金集团面向专业投资者非公开发行总额不超过 20 亿元的可交换公司债券（下称“本次债券”）。

2023 年 4 月 7 日，发行人收到黄金集团通知，其拟于近期启动本次债券发行，根据相关约定，黄金集团现将其持有的 130,000,000 股无限售流通股质押给本次债券的受托管理人，并将该部分股份划转至黄金集团与可交换公司债券受托管理人在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司开立的“山东黄金集团有限公司-2023 年面向专业投资者非公开发行可交换公司债券质押专户”，预备用于对可交换公司债券持有人交换股份和本次债券偿付提供担保。该质押手续已在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕。

股东名称	是否为控股股东	本次质押股数（股）	是否为限售股	是否补充质押	质押起始日	质押到期日	质权人	占其所持股份比例（%）	占公司总股本比例（%）	质押融资资金用途
黄金集团	是	130,000,000	否	否	2023年4月6日	至解除质押登记日止	广发证券股份有限公司	7.6738	2.9060	为可交 换公 司持 有换 和股 份本 次偿 付提 供担 保

山东黄金集团有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行可交换公司债券已于 2023 年 4 月 19 日发行完成。

### 三、所处行业的主要特点及行业竞争情况

#### （一）公司所属行业

发行人是一家集采、选、冶于一体的大型上市公司，主营业务包括黄金开采、选冶、黄金矿山专用设备、建筑装饰材料（不含国家法律法规限制产品）的生产、销售，主要生产标准金锭和各种规格的投资金条和银锭等产品。

根据中国证监会公布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所属行业为采矿业中的有色金属矿采选业（行业代码：B09）；根据国家统计局公布的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），公司属于“贵金属矿采选”之“金矿采选（B0921）”。

#### （二）行业主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

##### 1、行业主管部门、自律组织及监管体制

###### （1）行业主管部门

###### 1) 投资主管部门

国家与地方各级发展和改革委员会是本行业的主要规划管理和投资主管部门，负责本行业发展规划的研究、产业政策的制定、投资项目的核准和备案。

###### 2) 行业主管部门

国务院自然资源部与地方各级自然资源部门作为地质矿产主管部门，负责监督和管理全国的矿产资源勘查和开采，并依法对探矿权和采矿权的申请和转让进行管理和登记。自然资源部的管理职责包括拟订矿业权管理政策并组织实施，管理石油天然气等重要能源和金属、非金属矿产资源矿业权的出让及审批登记；统计分析并指导全国探矿权、采矿权审批登记，调处重大权属纠纷；承担保护性开采的特定矿种、优势矿产的开采总量控制及相关管理工作；拟订矿产资源战略、政策和规划并组织实施，监督指导矿产资源合理利用和保护；承担矿产资源储量评审、备案、登记、统计和信息发布及压覆矿产资源审批管理、矿产地战略储备工作；实施矿山储量动态管理，建立矿产资源安全监测预警体系；监督地质资料汇交、保管和利用，监督管理古生物化石等。

### 3) 安全生产主管部门

国务院应急管理部与地方各级应急管理部门为本行业的安全生产主管部门，负责制定和发布安全生产政策和规划并组织实施，承担工矿商贸行业安全生产监督管理责任、矿山企业和危险化学品生产企业安全生产准入管理责任；负责非煤矿山企业安全生产许可证的颁发和管理，并对非煤矿山建设项目的安全设施设计进行审查。

### 4) 环境保护主管部门

国务院生态环境部与地方各级生态环境部门为本行业的环境保护主管部门，负责对矿山开采进行环境监察、环境质量和污染源监测、制定相关排放物标准等管理工作；负责监督核查新建、改建、扩建工程项目的环境保护设施与主体工程“同时设计、同时施工、同时投产”等事项。

## (2) 行业自律组织

发行人所在行业的全国性行业自律组织为中国黄金协会。中国黄金协会是 2001 年经原国家经济贸易委员会和国家民政部正式批准和注册登记的全国性社团组织，由黄金勘探、生产、加工、流通企业、投资企业、科研院所和黄金相关的企事业单位、社团组织等依法自愿组成。

中国黄金协会的业务范围包括：制定本行业的行规行约，维护企业公平竞争；接受政府委托，开展调查研究，提出有关经济政策、产业政策、法律法规

等方面的意见和建议；参与制订、修订国家和本行业标准，组织贯彻实施并进行监督；根据授权参与行业统计，收集、分析、发布行业信息；参与协调本行业价格争议，维护企业和消费者的合法权益；组织本行业科技成果评奖；参与拟订行业发展规划，对重大的基本建设、技术改造、技术引进等进行前期论证；组织本行业的国际合作与交流；组织黄金产品、制品、饰品的开发及推广工作；承担政府和会员单位委托的其他工作等。

## 2、主要法律法规及产业政策

### （1）黄金采选行业主要法律法规

#### 1) 与矿产资源相关的法律法规

为发展矿业，加强矿产资源的勘查、开发利用和保护工作，保障社会主义现代化建设的当前和长远的需要，全国人大常委会于 1986 年 3 月 19 日公布了《中华人民共和国矿产资源法》，并于 1996 年和 2009 年进行了两次修正。

国务院及国土资源部根据《中华人民共和国矿产资源法》制定了《中华人民共和国矿产资源法实施细则》（中华人民共和国国务院令 第 152 号）《矿产资源勘查区块登记管理办法》（中华人民共和国国务院令 第 240 号）《矿产资源开采登记管理办法》（中华人民共和国国务院令 第 241 号）《探矿权采矿权转让管理办法》（中华人民共和国国务院令 第 242 号）《矿业权交易规则》（国土资规〔2017〕7 号）等行政法规及部门规章。

#### 2) 与安全生产相关的法律法规

为了加强安全生产工作，防止和减少生产安全事故，保障人民群众生命和财产安全，促进经济社会持续健康发展，全国人大常委会于 1992 年 11 月 7 日公布了《中华人民共和国矿山安全法》，并于 2009 年进行了修正。

为了加强安全生产工作，防止和减少生产安全事故，保障人民群众生命和财产安全，促进经济社会持续健康发展，全国人大常委会于 2002 年 6 月 29 日公布了《中华人民共和国安全生产法》，并于 2009 年、2014 年和 2021 年进行了三次修正。

国务院及应急管理部根据《中华人民共和国矿山安全法》《中华人民共和



国安全生产法》制定了《中华人民共和国矿山安全法实施条例》（中华人民共和国劳动部令第 4 号）《安全生产许可证条例》（中华人民共和国国务院令第 653 号）《生产安全事故报告和调查处理条例》（中华人民共和国国务院令第 493 号）《非煤矿山企业安全生产许可证实施办法》（国家安全生产监督管理总局令第 78 号）等行政法规及部门规章。

为有效防范和遏制金属非金属地下矿山生产安全事故发生，规范金属非金属地下矿山外包工程安全管理，切实加强金属非金属地下矿山外包工程安全监管，2021 年 7 月国家矿山安全监察局下发了《关于加强金属非金属地下矿山外包工程安全管理的若干规定》（矿安〔2021〕55 号），就以外包工程的方式从事金属非金属地下矿山建设、生产等工程施工和作业活动的安全管理和监督进行规定。

2022 年 6 月，国家矿山安全监察局印发《矿山安全先进适用技术装备推广与落后技术装备淘汰目录管理办法（试行）》的通知（矿安〔2022〕82 号），要求贯彻落实习近平总书记关于安全生产和科技创新的重要论述，进一步加快矿山安全先进适用技术装备推广，淘汰严重危及矿山生产安全的落后技术装备，提升矿山安全生产水平，保障人民群众生命和财产安全。

### 3) 有关环境保护的法律法规

为保护和改善环境，防治污染和其他公害，保障公众健康，推进生态文明建设，促进经济社会可持续发展，全国人大常委会于 1989 年 12 月 26 日公布了《中华人民共和国环境保护法》，并于 2014 年 4 月 24 日进行了修订。

针对企业生产建设过程中产生的废水、废气、固废排放及环境保护税的征收事项，全国人大常委会公布了《中华人民共和国水污染防治法》《中华人民共和国大气污染防治法》《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》《中华人民共和国环境保护税法实施条例》（中华人民共和国国务院令第 693 号）等行政法规及部门规章。

2022 年 4 月，生态环境部发布《尾矿污染环境防治管理办法》（生态环境部令第 26 号）。该《管理办法》强调“尾矿污染防治坚持预防为主、污染担责的原则”，明确界定了三类对所造成的环境污染依法承担责任的单位，阐明了

各级主管部门的职责以及如何行使职责，并实行分类分级环境监督管理，对违反该《管理办法》的行为和单位予以处罚。

#### 4) 与矿产资源开发相关的各类税、费规定

##### ①矿业权出让收益

根据财政部及国土资源部于 2017 年 6 月 29 日发布的《矿业权出让收益征收管理暂行办法》（财综〔2017〕35 号），出让新设矿业权的，矿业权人应按《矿业权出让收益征收管理暂行办法》缴纳矿业权出让收益，之前形成尚未缴纳的探矿权、采矿权价款缴入矿业权出让收益科目并统一按规定比例分成。申请在先方式取得探矿权后已转为采矿权的，如完成有偿处置的，不再征收采矿权出让收益；如未完成有偿处置的，应按剩余资源储量以协议出让方式征收采矿权出让收益。尚未转为采矿权的，应在采矿权新立时以协议出让方式征收采矿权出让收益。对于无偿占有属于国家出资探明矿产地的探矿权和无偿取得的采矿权，应缴纳价款但尚未缴纳的，按协议出让方式征收矿业权出让收益。其中，探矿权出让收益在采矿权新立时征收；采矿权出让收益以 2006 年 9 月 30 日为剩余资源储量估算基准日征收（剩余资源储量估算的基准日，地方已有规定的从其规定）。

##### ②采矿权使用费及价款

根据国务院于 1998 年 2 月 12 日通过，并于 2014 年修订的《矿产资源开采登记管理办法》（中华人民共和国国务院令 第 241 号）的规定，采矿权使用费按矿区面积逐年缴纳，标准为每平方公里每年 1,000 元。申请国家出资勘查并已经探明矿产地的探矿权或采矿权的，采矿权申请人除缴纳探矿权或采矿权使用费外，还应当缴纳经评估确认的国家出资勘查形成的探矿权或采矿权价款。

##### ③资源税

《中华人民共和国资源税法》于 2019 年 8 月 26 日发布，并于 2020 年 9 月 1 日实施，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开发应税资源的单位和个人，为资源税的纳税人。资源税的税目、税率，依照《资源税税目税率表》执行，《资源税税目税率表》中规定实行幅度税率的，其具体使用税率由省、自治区、直辖市人民政府统筹考虑该应税资源的品位、开采条件

以及对生态环境的影响等情况，在《税目税率表》规定的税率幅度内提出，报同级人民代表大会常务委员会决定，并报全国人民代表大会常务委员会和国务院备案。金矿的征税对象为原矿或选矿，从价计征，税率幅度为 2%-6%。

#### ④安全生产费

根据财政部、原国家安全生产监督管理局于 2012 年 2 月 14 日印发的《企业安全生产费用提取和使用管理办法》（财企〔2012〕16 号）的规定，金属矿山按照露天矿山每吨 5.00 元、地下矿山每吨 10.00 元的标准计提安全生产费；尾矿库按入库尾矿量计提安全生产费，三等及三等以上尾矿库每吨 1.00 元，四等及五等尾矿库每吨 1.50 元。

2022 年 12 月 12 日，财政部、应急管理部联合印发关于印发《企业安全生产费用提取和使用管理办法》的通知（财资〔2022〕136 号），立即施行。根据该办法第十条的规定，非煤矿山开采企业依据当月开采的原矿产量，于月末提取企业安全生产费用。提取标准如下：金属矿山，其中露天矿山每吨 5 元，地下矿山每吨 15 元；根据第十一条规定，尾矿库运行按当月入库尾矿量计提企业安全生产费用，其中三等及三等以上尾矿库每吨 4 元，四等及五等尾矿库每吨 5 元。尾矿库回采按当月回采尾矿量计提企业安全生产费用，其中三等及三等以上尾矿库每吨 1 元，四等及五等尾矿库每吨 1.5 元。

#### ⑤水土保持补偿费

根据山东省物价局、山东省财政厅、山东省水利厅于 2017 年 7 月 12 日发布的《关于降低水土保持补偿费收费标准的通知》（鲁价费发〔2017〕58 号）及山东省财政厅、山东省发展和改革委员会、山东省水利厅、中国人民银行济南分行于 2020 年 3 月 30 日发布的《关于印发〈山东省水土保持补偿费征收使用管理办法〉的通知》（鲁财税〔2020〕17 号）的规定，开采矿产资源的，建设期间，按照征占用土地面积一次性计征，每平方米 1.2 元。开采期间，石油、天然气以外的矿产资源，按照矿石开采量（采掘、采剥总量）计征，其中露天开采的每吨 1 元，非露天开采的每吨 0.5 元。

#### ⑥环境保护税

《中华人民共和国环境保护税法》（中华人民共和国主席令第六十一号）

于 2016 年 12 月 25 日发布，并于 2018 年进行了修订。《中华人民共和国环境保护税法》规定，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，应当依法缴纳环境保护税。

## （2）黄金采选行业主要产业政策

### 1）《关于促进黄金行业持续健康发展的指导意见》（工信部原[2012]531号）

2012 年 11 月，工信部颁布了《关于促进黄金行业持续健康发展的指导意见》，明确坚持资源优先、绿色发展、科技创新、两化融合，主要任务包括：加强金矿地质勘查，引导和支持各类企业加大黄金地质勘查投入；黄金生产企业要把资源节约、节能减排、发展循环经济放在突出的位置；支持大型骨干企业以资本为纽带，开展跨地区、跨所有制的企业兼并重组和资源整合，矿权优先向大型黄金骨干企业倾斜；鼓励企业积极研发和采用先进适用技术改造落后黄金采矿、选矿、冶炼生产能力，实现节能减排和提高资源综合利用水平；信息化和工业化融合作为黄金工业转型升级的重要抓手，充分发挥信息化在企业技术进步中的推动作用，实现采矿、选冶工艺控制精益化，提高生产效率和资源利用率，改善生产作业环境和提高矿山安全生产水平。

### 2）《工业和信息化部关于推进黄金行业转型升级的指导意见》（工信部原[2017]10号）

2017 年 1 月，工信部颁布了《工业和信息化部关于推进黄金行业转型升级的指导意见》，明确提出了重点开展国内黄金成矿区带的深部、外围地质勘查项目建设，实现地质找矿重大突破；同时加强与“一带一路”沿线国家开展深度合作，通过资源互补，资源共享和资源整合等方式进行强强联合等主要任务。

### 3）《产业结构调整指导目录（2019 年本）》

2019 年 10 月，国家发改委发布了《产业结构调整指导目录（2019 年本）》，将“黄金深部（1,000 米以下）探矿与开采、从尾矿及废石中回收黄金、黄金冶炼有价元素高效综合利用等”列为鼓励类产业。

### 4）《关于全面开展矿产资源规划（2021-2025 年）编制工作的通知》

2020年3月，自然资源部发布了《关于全面开展矿产资源规划（2021-2025年）编制工作的通知》，以基本实现社会主义现代化为目标，科学研判经济社会发展的资源需求，结合生态文明建设、高质量发展、产业转型升级等，提出保证资源充足、稳定、可持续供应的路径与举措。鼓励资源循环利用，推进资源有效保护、规模开发和集约利用。

5) 《绿色地质勘查工作规范》

2021年6月18日，自然资源部发布《绿色地质勘查工作规范》，将绿色勘查正式上升到国家层面，主要适用于陆域的地质调查与矿产勘查活动，将环保要求体现在地质勘查全过程、各环节，倡导使用先进适用的技术、方法、工艺和设备，有效减少地质勘查工作对生态环境影响的范围、程度及持续时间。

6) 《中共中央、国务院关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》（中发〔2021〕36号）

2021年9月22日，中共中央、国务院发布《中共中央、国务院关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》。该《意见》提出了构建绿色低碳循环发展经济体系、提升能源利用效率、提高非化石能源消费比重、降低二氧化碳排放水平、提升生态系统碳汇能力等五方面主要目标，确保如期实现碳达峰、碳中和。《意见》明确了碳达峰碳中和工作重点任务：一是推进经济社会发展全面绿色转型；二是深度调整产业结构；三是加快构建清洁低碳安全高效能源体系；四是加快推进低碳交通运输体系建设；五是提升城乡建设绿色低碳发展质量；六是加强绿色低碳重大科技攻关和推广应用；七是持续巩固提升碳汇能力；八是提高对外开放绿色低碳发展水平；九是健全法律法规标准和统计监测体系；十是完善政策机制。

7) 《中共中央、国务院关于深入打好污染防治攻坚战的意见》

2021年11月2日，中共中央、国务院发布《中共中央、国务院关于深入打好污染防治攻坚战的意见》。该《意见》在加快推动绿色低碳发展，深入打好蓝天、碧水、净土保卫战等方面作出具体部署。《意见》明确提出到2025年生态环境持续改善，重污染天气、城市黑臭水体基本消除，土壤污染风险得到有效管控等。到2035年广泛形成绿色生产生活方式，碳排放达峰后稳中有降，生

态环境根本好转，美丽中国建设目标基本实现等主要目标。

8) 《山东省黄金工业“十四五”发展规划》

2021 年 11 月，山东省工业和信息化厅发布《山东省黄金工业“十四五”发展规划》，明确提出：要坚持增量崛起与存量变革并举，着力加快企业重组、优化资源配置、创新产业技术、提升产品价值，集聚黄金大省产业发展优势，实现黄金精炼、深加工、新材料新设备研发制造等主导产业高质量发展，全面推进经济效益和社会效益的稳步提升，打造生态、环保、集约、高端的现代化黄金工业产业。

9) 《加快推动工业资源综合利用实施方案的通知》

2022 年 1 月，工业和信息化部、国家发展和改革委员会、科学技术部、财政部、自然资源部、生态环境部、商务部、国家税务总局等八部门联合印发《加快推动工业资源综合利用实施方案的通知》（工信部联节〔2022〕9 号），明确到 2025 年，钢铁、有色、化工等重点行业工业固废产生强度下降，大宗工业固废的综合利用水平显著提升，再生资源行业持续健康发展，工业资源综合利用效率明显提升。

10) 《关于加强非煤矿山安全生产工作的指导意见》

2022 年 2 月，国家矿山安全监察局印发《关于加强非煤矿山安全生产工作的指导意见》的通知（矿安〔2022〕4 号），通过源头管控、规范条件、严格管理、综合治理和强化监管监察，进一步提升非煤矿山企业规模化、机械化、信息化和安全管理科学化水平，从根本上消除事故隐患、从根本上解决问题，推动非煤矿山行业安全高质量发展。

11) 《“十四五”国家安全生产规划》

2022 年 4 月，国务院安全生产委员会印发《“十四五”国家安全生产规划》。《规划》提到，提高非煤矿山主要矿种最低开采规模和最低服务年限标准，实行尾矿库总量控制。深化金属非金属地下矿山采空区隐患治理、尾矿库“头顶库”综合治理和无生产经营主体尾矿库、停用 3 年以上尾矿库闭库治理。《规划》指出，“十四五”期间，严格非煤矿山建设项目安全设施设计审查和企业安全生产许可管理，加大对安全设施竣工验收活动和验收结果的监督核查。

强化非煤矿山建设项目基建过程安全监管，同时对危险废物提出了具体要求。

12) 《关于加强生态保护红线管理的通知（试行）》

2022 年 8 月，自然资源部、生态环境部、国家林业和草原局联合发布了《关于加强生态保护红线管理的通知（试行）》（自然资发〔2022〕142 号）。该《通知》指出，生态保护红线是国土空间规划中的重要管控边界，生态保护红线内自然保护地核心保护区外，禁止开发性、生产性建设活动，在符合法律法规的前提下，仅允许如地质调查与矿产资源勘查开采、依据县级以上国土空间规划和生态保护修复专项规划开展的生态修复等对生态功能不造成破坏的有限人为活动。

13) 《煤矿及重点非煤矿山重大灾害风险防控建设工作总体方案》

2022 年 10 月，为切实加强煤矿及重点非煤矿山重大灾害风险防控工作，国家矿山安监局、财政部印发《煤矿及重点非煤矿山重大灾害风险防控建设工作总体方案》（矿安〔2022〕128 号），提出结合煤矿、非煤矿山安全发展现状，按照“急用先行、突出重点”的原则，力争用 5 年左右时间分类、分步实施，推进地方政府建设完善矿山安全监管监察信息系统，纳入国家矿山安全生产风险监测预警平台，提升风险防控能力，有效防范遏制矿山重特大事故。

14) 《有色金属行业碳达峰实施方案》

2022 年 11 月，工业和信息化部、发展改革委、生态环境部等三部门联合印发《有色金属行业碳达峰实施方案》。该《实施方案》提出，“十四五”期间，有色金属产业结构、用能结构明显优化，低碳工艺研发应用取得重要进展，重点品种单位产品能耗、碳排放强度进一步降低，再生金属供应占比达到 24% 以上。“十五五”期间，有色金属行业用能结构大幅改善，电解铝使用可再生能源比例达到 30% 以上，绿色低碳、循环发展的产业体系基本建立。确保 2030 年前有色金属行业实现碳达峰。

15) 《关于加强矿产资源勘查开发促进矿业绿色高质量发展的若干意见》

2022 年 12 月 30 日，山东省自然资源厅、发展改革委等 13 部门（单位）印发实施《关于加强矿产资源勘查开发促进矿业绿色高质量发展的若干意见》（鲁自然资字〔2022〕174 号），深入践行绿色发展理念，贯彻党的二十大和

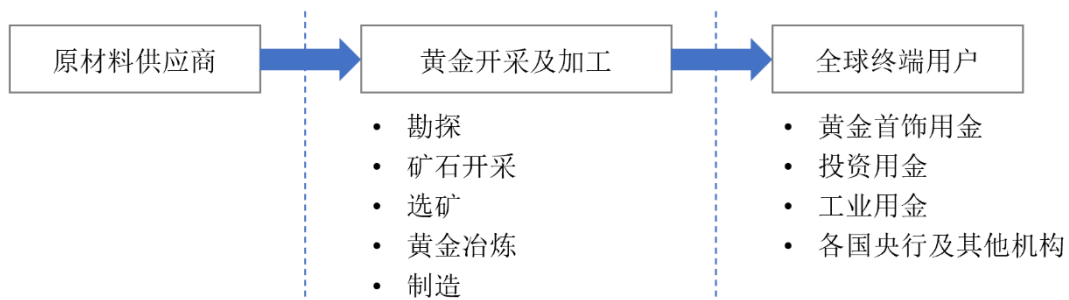
习近平总书记重要回信精神，落实《国务院关于支持山东深化新旧动能转换推动绿色低碳高质量发展的意见》，推动加大矿产资源勘查开发力度，构建秩序良好、绿色开发、节约利用、保障有力的矿业绿色高质量发展格局，保障山东省资源能源安全和社会经济发展。

### （三）行业发展概况

#### 1、黄金行业概述

黄金兼具金融和商品的双重属性，是稀缺的全球性战略资源。从商品属性上看，黄金主要用于生产金饰、金币，并因其优异的化学、物理和电子性能在电子、通讯、航空航天、化工、医药等方面亦拥有广泛的应用。从金融属性上看，黄金作为资产保值增值及规避金融风险的重要工具，在应对金融危机、保障经济安全中具有不可替代的作用，在国家资产储备中占据重要位置。

黄金产业链主要包括勘探、采矿、选矿、冶炼、消费等环节，具体情况如下：



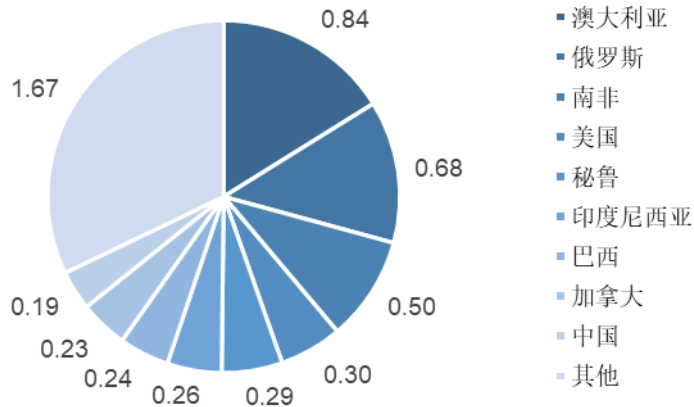
#### 2、全球黄金行业概况

##### （1）全球黄金储量情况

根据美国地质调查局（USGS）统计数据，截至 2022 年末，全球黄金储量约为 5.20 万吨，较 2021 年末的 5.40 万吨有所下降。整体来看，全球黄金储量较低，且分布国家集中度较高。其中，澳大利亚黄金储量约为 0.84 万吨，是全球保有黄金储量最大的国家，占全球黄金储量比例约为 16.15%；俄罗斯、南非紧随其后，其黄金储量分别为 0.68 万吨和 0.50 万吨。中国保有黄金储量约为 0.19 万吨，占全球黄金储量比例约为 3.65%。截至 2022 年末，全球黄金储量分布情况如下：



图 1：2022 年全球黄金储量分布情况（单位：万吨）



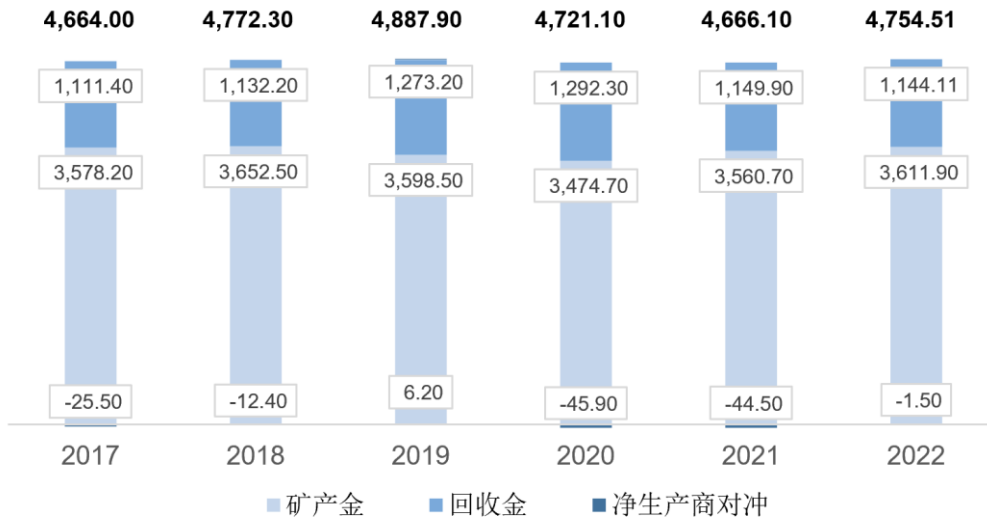
数据来源：美国地质调查局（USGS）

（2）全球黄金供给情况

全球黄金的供给主要包括矿产金、回收金和净生产商对冲，其中矿产金是全球黄金供应的主要来源，近年来占黄金总供应量的 70%左右。矿产金主要为从金矿中新开采出来的黄金，受资源量和开采周期影响，矿产金供给弹性较小；回收金主要为将已有的黄金制品进行回收提纯后再利用的黄金，供给弹性较大；净生产商对冲主要为黄金生产商根据黄金价格波动在现货、期货及期权市场套期保值时买入或卖出的净额。

2010 年来，全球黄金年供应量保持在 4,300~4,900 吨水平，整体波动较小。根据世界黄金协会公布数据，2022 年全球黄金供应量为 4,754.51 吨，其中矿产金产量为自 2019 年以来新高，达到 3,611.90 吨，占黄金总供应量的比例为 75.97%；回收金产量为 1,144.11 吨，占黄金总供应量的比例为 24.06%。2017~2022 年全球黄金供应量及组成情况如下：

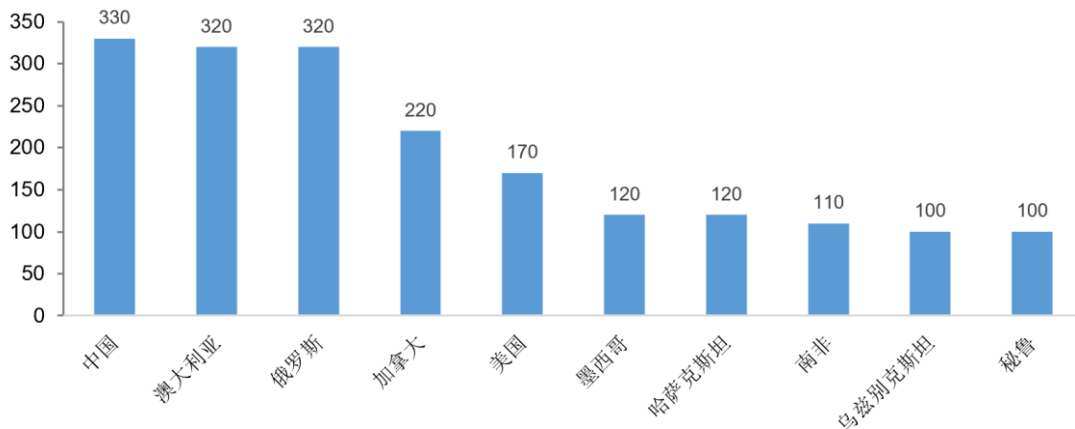
图 2：2017~2022 年全球黄金供应量情况（单位：吨）



数据来源：世界黄金协会

根据美国地质调查局（USGS）《Mineral Commodity Summaries 2023》统计数据，2022 年矿产金产量达 100 吨及以上的国家分别为中国、澳大利亚、俄罗斯、加拿大、美国、墨西哥、哈萨克斯坦、南非、乌兹别克斯坦、秘鲁，上述国家矿产金产量合计约为 1,910 吨，占全球矿产金总产量比例达 60%。中国是全球最大的矿产金生产国，自 2007 年已连续 16 年位居全球第一，2022 年中国矿产金产量约为 330 吨，占全球矿产金总产量比例超过 10%。2022 年全球主要矿产金生产国情况如下：

图 3：2022 年全球前 10 大矿产金生产国情况（单位：吨）



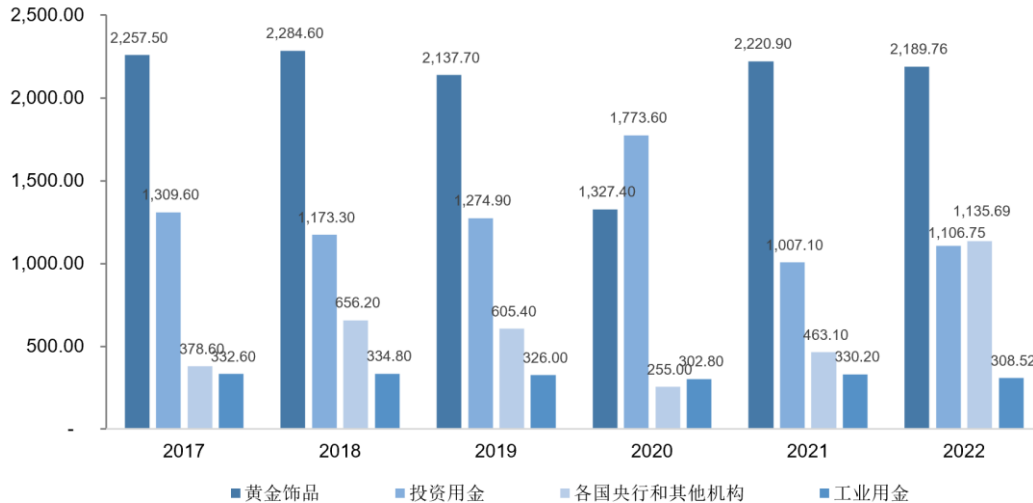
数据来源：美国地质调查局（USGS），《Mineral Commodity Summaries 2023》报告于 2023 年 1 月发布，报告中所述矿产金产量为估算数据，与世界黄金协会公布数据中相关数据存在差异。

### （3）全球黄金需求情况

黄金兼具商品与金融工具的双重特点，根据世界黄金协会，黄金需求由黄金饰品需求、投资用金需求、中央银行需求和工业用金需求四大类构成。

2017~2022 年全球黄金各类需求情况如下：

图 4：2017~2022 年全球黄金需求情况（单位：吨）



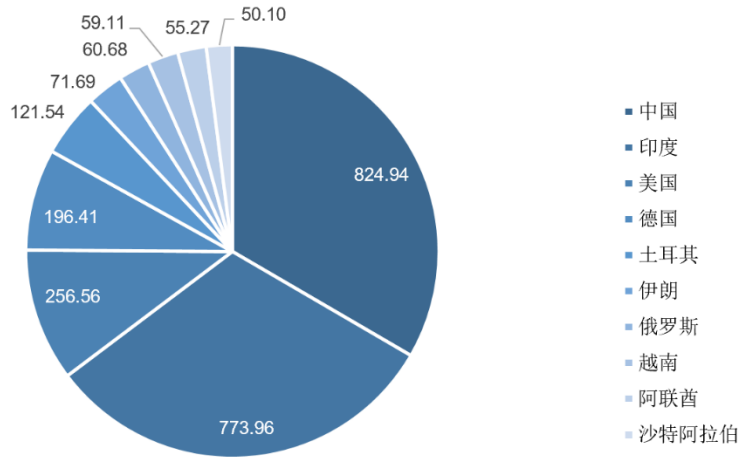
数据来源：世界黄金协会

2017~2019 年，全球黄金需求整体较为平稳，黄金饰品需求和投资用金需求所占的比重较大，合计占比约 70%~85%。2020 年全球黄金需求下降为 3,658.80 吨，同比下降了 15.77%，黄金饰品需求大幅减少，投资用金需求大幅增加，同比增长 39.12%。2021 年起至 2022 年，随着经济增长和市场情绪变化，黄金饰品、央行储备及工业用金需求均有所提升，整体黄金需求水平恢复至 4,740.73 吨，其中央行储备需求自 2021 年起出现大幅增长，2022 年全球央行购金需求达到 1,135.69 吨，为近 55 年来新高。全球央行购金需求增长，主要是受全球金融资产价格剧烈波动、全球地缘政治形势恶化及俄乌持续冲突造成的通胀高企等因素影响，全球各国央行对黄金这一避险资产的需求大幅增加，其中新兴市场国家如土耳其，中东地区的埃及、卡塔尔、伊拉克、阿联酋等为主要购金国家。

2022 年，全球黄金饰品及投资用金中的金条和金币需求量合计达 3,303.29 吨，占全球 2022 年黄金总需求量的 69.68%。对于上述黄金产品，从黄金需求的地域分布来看，中国、印度、美国为全球前三大黄金消费国，其合计需求量

占总需求量的比例达 56.17%。因中国、印度、土耳其等国家具有黄金消费的传统和习惯，整体黄金需求较高，且较为稳定。2022 年，全球黄金饰品、金条及金币需求量前 10 大国家情况如下：

图 5：2022 年黄金饰品、金条及金币需求量前 10 大国家（单位：吨）

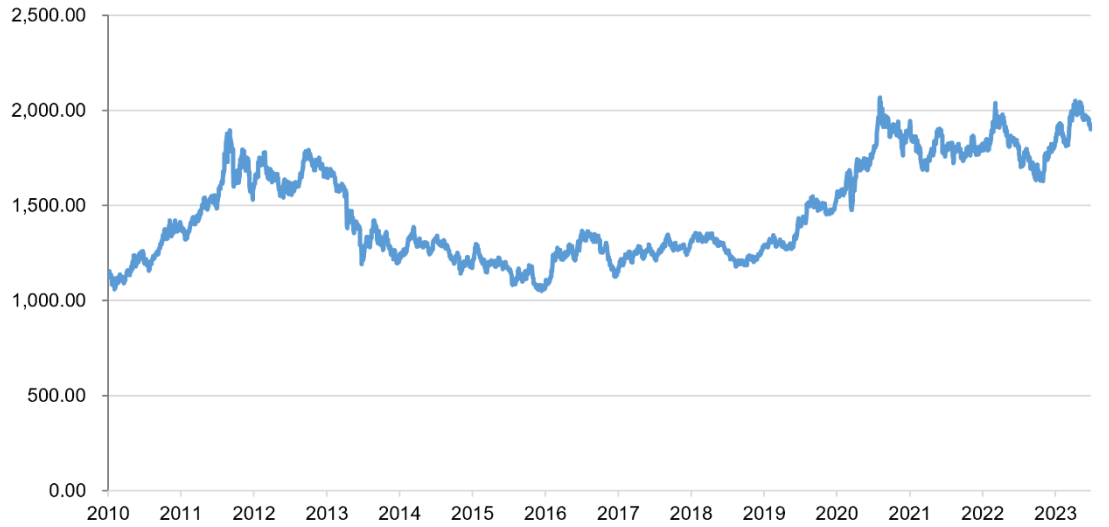


数据来源：世界黄金协会

#### （4）全球黄金价格波动情况

国际黄金价格与全球通货膨胀情况、能源价格、美元汇率和国际重大政治事件等因素有关。2000 年~2011 年，受互联网泡沫破裂、伊拉克战争爆发和金融危机等因素影响，美元持续贬值，推动黄金价格持续上涨；2012 年以后，金融危机影响逐步消退，全球和美国经济开始复苏，避险情绪消退，黄金价格开始下降，而后黄金价格处于震荡期；自 2019 年开始，受美国经济走弱预期的影响，全球实行量化宽松政策，刺激了黄金的保值需求，国际金价进入快速上涨通道并保持高位震荡；2022 年初，受俄乌冲突爆发影响，全球贸易环境恶化、能源价格飙升，以美欧为主要代表的经济体通胀水平大幅攀升。陷入高通胀环境的各主要经济体央行连续加息，不仅导致了全球经济衰退风险上升，也加剧了金融市场动荡，导致大宗商品与黄金价格高位宽幅波动。2010 年以来国际黄金价格走势如下图所示：

图 6：2010 年以来伦敦现货黄金价格变动趋势（单位：美元/盎司）



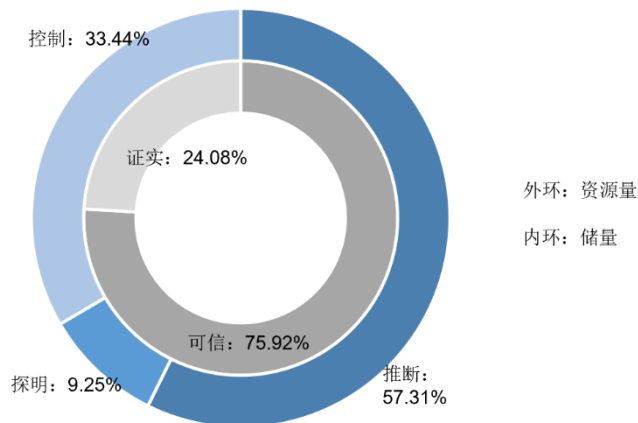
数据来源：iFind，数据截至 2023 年 6 月 30 日

### 3、中国黄金行业概况

#### (1) 国内金矿储量情况

根据《中国黄金年鉴 2023》的统计数据，截至 2022 年底，我国黄金资源量为 15,798.01 吨，较 2021 年末增长 47.50 吨，同比增长率 0.30%，实现了我国黄金查明资源储量连续 17 年的增长。我国黄金资源主要包括岩金、伴生金和砂金，截至 2022 年底，我国黄金储量为 3,127.46 吨，其中岩金矿金属量 2,705.87 吨，占全国黄金储量的 86.52%；伴生金金属量 364.52 吨，占全国黄金储量的 11.66%；砂金矿金属量 57.07 吨，占全国黄金储量的 1.82%。

图 7：2022 年我国黄金资源储量结构图



数据来源：中国黄金协会

在金矿资源分布方面，我国金矿资源地区分布不平衡，东部地区为主要富集区。2022 年，我国黄金资源量 200 吨以上的省级行政区共有 19 个，黄金资源量合计 15,134.99 吨，占全国总资源量的 95.80%；黄金储量合计 3,005.60 吨，占全国黄金储量的 96.10%。根据《中国黄金年鉴 2023》数据，2022 年我国黄金资源量前十大省份分别为：山东、甘肃、西藏、内蒙古、云南、河南、新疆、安徽、陕西和四川，其中山东、甘肃和西藏黄金资源量均超过 1,000 吨，上述三省黄金资源量合计 6,722.99 吨，占全国黄金资源量比例为 42.56%；黄金储量合计 1,361.88 吨，占全国黄金储量的 43.55%。

在金矿资源质量方面，我国黄金资源禀赋差，大型金矿较少、中小型居多，大型金矿以中、低品位为多，开采技术条件复杂；中小型金矿品位相对较高，但变化较大。我国黄金勘察工作总体程度较低，在已知金矿的深部和周围还有较大开发远景。

## （2）国内黄金供给情况

我国黄金供给主要由矿产金、回收金以及进口金构成。2022 年我国黄金总供应量达 1,485.13 吨，较 2021 年下降 1.33%。

矿产金供应方面，由于国内黄金原料供应趋紧，同时受自然保护区内矿业权清退、矿业权出让收益政策、矿山资源枯竭等因素影响，河南、福建、新疆等重点产金地区矿产金产量大幅下降。2020 年我国矿产金供应量为 479.50 吨，占黄金总供应量的 38.58%，同比下降 4.00%；2021 年，受年初山东两起矿山安全事故和非煤矿山停产安全大检查引起的大范围阶段性停产等因素影响，我国矿产金供应量下降至 443.56 吨，同比下降 7.50%；2022 年，我国矿产金供应量为 497.83 吨，同比上升 12.24%，主要是由于全国主力矿山全面实现复工复产，部分矿山新项目投产、改扩建项目达产，助力全国矿产金产量大幅增长。

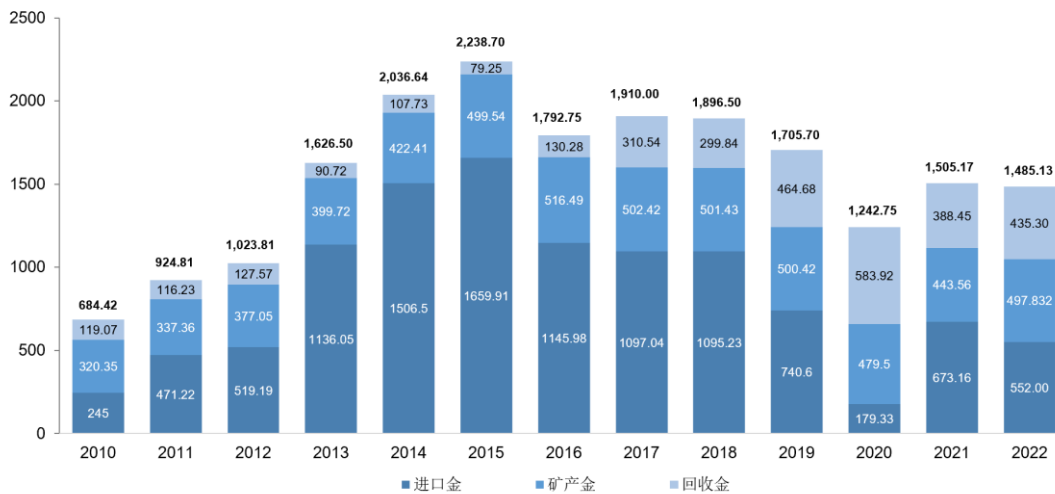
回收金方面，2020 年，随着我国贵金属回收加工技术的不断成熟，黄金回收率不断提高，回收品质不断提升。2020 年我国黄金回收量为 583.92 吨，同比增长 25.59%，成为我国黄金供给端的第一大来源。2021 年，由于黄金价格在短暂回调后维持区间震荡，投资者缺乏出售黄金动力，导致回收金产量有所下降，2021 年我国黄金回收量为 388.45 吨，同比下降 33.48%；2022 年，受人民币汇

率影响，国内黄金价格较国际黄金价格表现更为坚挺，为黄金收购创造有利条件，我国回收金产量为 435.30 吨，较 2021 年同比增长 12.06%。

进口金方面，2020 年，黄金矿山和精炼企业出现短暂停产，以及全球航空运输效率大幅降低，导致全球范围内实物黄金供应短缺；此外，2020 年国际黄金价格高于我国黄金价格，导致我国进口黄金缺乏市场机会，因此 2020 年我国进口金总量为 179.33 吨，同比下降 75.79%，整体下降幅度较大。2021 年，随着国内外黄金价差的恢复，我国黄金进口量已逐步回升，2021 年进口金数量为 673.16 吨，同比增长 275.38%，占我国黄金总供应量的 44.72%，成为我国第一大黄金供应来源；2022 年，我国进口金数量为 552.00 吨，同比下降 18.00%，虽然受全球黄金价格波动等因素影响，我国黄金进口量有所下降，但进口金仍为我国最大的黄金供应源。

2010~2022 年中国黄金供给情况如下：

图 8：2010~2022 年中国黄金供给情况（单位：吨）



数据来源：中国黄金协会

矿产金作为我国黄金供给的主要组成部分之一，其来源可分为国内自有原料和进口原料。2012~2016 年，随着国内黄金行业发展，国内自有原料矿产金产量呈持续增长趋势，2016 年达到历史峰值 453.49 吨。从 2017 年开始，随着供给侧改革的不断推进，国内金矿采选行业积极响应国家生态文明建设，转变发展方式、优化产业结构，部分处于自然保护区内的矿山有序退出，部分技术装备落后及不符合国家安全环保要求的矿山减产或关停整改，行业从规模速度

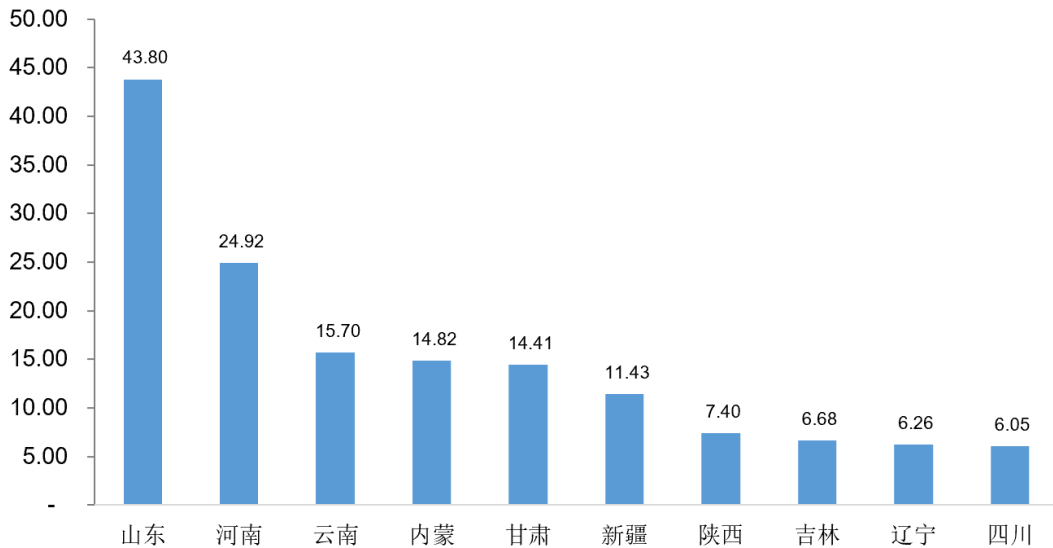
型向高质量效益型的转变，国内自有原料黄金产量持续下降，2016~2021 年年均下降 6.22%。与此同时，“一带一路”战略的实施为国内黄金企业“走出去”提供了广阔的平台，国内大型黄金企业积极开拓海外金矿资源并寻求合作，2012~2019 年，国内进口原料黄金产量持续上升。2021 年，我国矿产金供应黄金产量为 443.56 吨，其中国内自有原料黄金产量 328.98 吨，进口原料黄金产量小幅下降至 114.58 吨，进口原料黄金占国内总产量的 25.83%。2022 年，我国矿产金供应黄金产量为 497.83 吨，同比增长 12.24%；其中，国内原料黄金产量为 372.05 吨，与 2021 年相比增产 43.07 吨，同比增长 13.09%；进口原料产金 125.78 吨，同比增长 9.78%，占国内矿产金总产量比例维持在 25.27%。进口黄金原料可有效提高黄金行业的产能利用率，目前已成为我国黄金生产的重要来源。2023 年上半年，全国黄金企业生产恢复正常，主力矿山全部实现复工复产；同时，国内大型黄金企业（集团）积极推进兼并重组和资源并购，优质黄金资源进一步集中，全行业呈现出稳中向好的高质量发展趋势。2023 年 1-6 月，我国矿产金供应黄金产量为 244.00 吨，同比增长 5.93%；其中，国内原料黄金产量为 178.60 吨，与 2022 年同期相比增产 3.91 吨，同比增长 2.24%；进口原料产金 65.40 吨，同比增长 17.50%。

从我国矿产金产量的地域分布来看，2022 年，山东、河南、云南、内蒙古和甘肃为我国矿产金产量前五大省，2022 年矿产金产量合计达 113.65 吨，占全国矿产金总产量的 38.47%。山东省是我国矿产金产量第一大省，省内金矿较为集中，较我国其他地区，易于大规模开采。2021 年，受省内非煤矿山停产并进行安全生产大检查影响，山东省矿产金产量大幅下降，2021 年矿产金产量为 22.79 吨，较 2020 年矿产金产量下降了 58.6%；2022 年主力矿山全面实现复工复产后，山东省矿产金产量较 2021 年增加了 21.01 吨，同比增长 92.16%。河南省是我国矿产金产量排名第二的省份，黄金为该省四大优势金属矿产之一，主要分布在豫西、豫西南一带。2021 年，受全省范围内汛期停工停产、秋冬大气治理停工停产及三门峡灵宝尾矿库综合治理行动等多种因素影响，河南省矿产金产量自 2020 年的 35.24 吨下降至 2021 年的 21.63 吨，同比下降 38.61%；2022 年，河南省依法依规加快推动黄金生产企业复工复产工作，黄金矿山企业逐渐恢复生产，矿产金开采量进一步得到恢复。



2022 年，我国矿产金产量前十大省情况如下：

图 9：2022 年我国矿产金产量前十大省（单位：吨）



数据来源：中国黄金协会

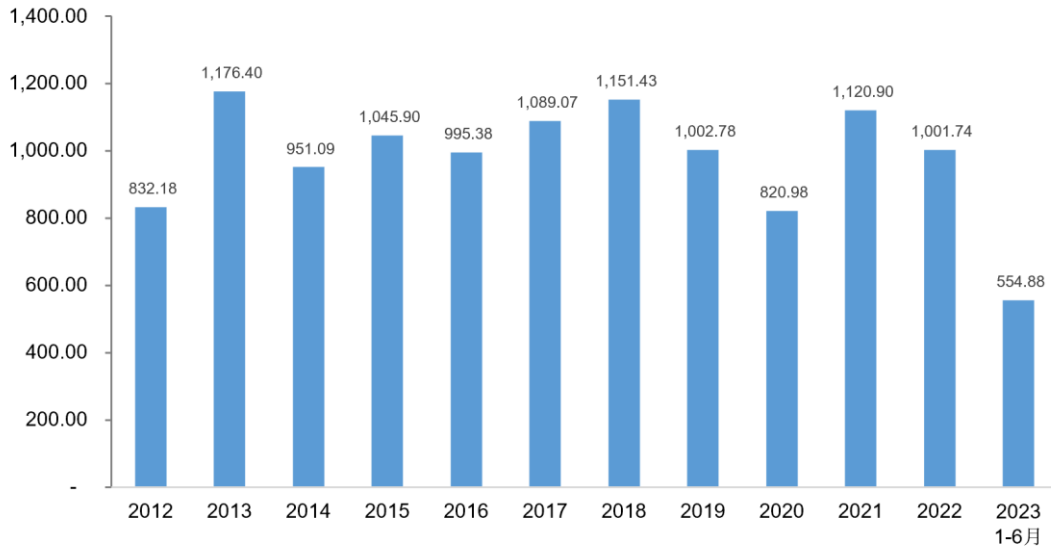
针对我国金矿资源点多、面广、难选冶金矿的资源比重大等实际情况，我国建立了多个专门黄金冶炼厂在地理位置、生产工艺等方面专业化提供黄金冶炼业务。经过近十年的发展，我国“分散开采，集中冶炼”生产模式已逐步形成。2022 年，我国黄金冶炼厂共生产成品金（含进口料）**213.64 吨**，较 2021 年同比上升 **13.43%**，占我国矿产金黄金供应量的 **42.91%**。其中，山东省为我国黄金冶炼厂生产成品金（含进口料）**唯一超过百吨的省份**，2022 年产量为 **104.17 吨**，占 2022 年全国黄金冶炼厂总产量的 **48.76%**；河南省成品金产量为 **84.06 吨**，占全国黄金冶炼厂总产量的 **39.35%**，位列第二。山东省及河南省为我国黄金资源大省，矿产金产量常年位居全国前二，其先发优势及丰富的原料来源使其冶炼产能远高于其他省份。

### （3）国内黄金需求情况

根据中国黄金协会统计数据，我国每年黄金实际消费量在一千吨上下震荡。2012 年~2018 年，我国黄金产品的消费规模整体呈现缓慢增长趋势；2019 年至 2020 年，受国内经济增长放缓及黄金市场价格大幅提升的影响，国内黄金消费量大幅下降；2021 年，随着国内经济形势的好转，国内黄金消费总体保持恢复态势，较 2020 年同比增长 36.53%；2022 年，受国内金价持续处于高位及汇率

波动等因素影响，国内黄金需求量整体下滑，2022 年同比下降 10.63%。2023 年上半年，随着国民经济回升向好，全国黄金消费总体呈现较快恢复态势，全国黄金消费量 554.88 吨，与 2022 年同期相比增长 16.37%。2012~2023 年 1-6 月我国黄金消费量及变化情况如下图所示：

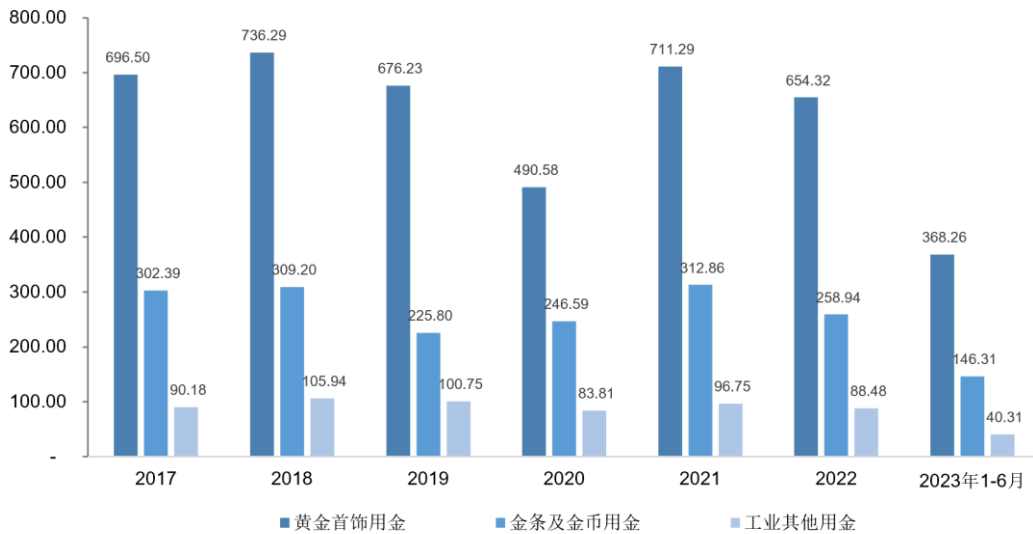
图 10：2012~2023 年 1-6 月中国黄金消费量及变化情况（单位：吨）



数据来源：中国黄金协会

国内的黄金消费可以分为黄金首饰用金、金条及金币用金、工业及其他用金，其中黄金首饰用金为最主要的消费需求，占全国黄金消费量的比重约为 60%。金价的巨幅波动和宽松的货币政策引发了投资者对黄金的关注，金条及金币消费量较 2019 年同比出现小幅增长。2021 年，黄金消费需求继续稳步释放，黄金首饰消费强势上升，金条及金币销量也保持稳健增长，并明显高于前期水平。2022 年，受国内金价高企影响，国内黄金首饰、金条及金币及工业用金需求均出现回落。2023 年上半年，全国黄金首饰消费量、金条及金币消费量均有所增长，其中黄金首饰消费量 368.26 吨，同比增长 14.82%；金条及金币消费量 146.31 吨，同比增长 30.12%；工业及其他用金消费量 40.31 吨，同比下降 7.65%。2017~2023 年 1-6 月我国黄金消费结构情况如下：

图 11：2017~2023 年 1-6 月我国黄金消费结构情况（单位：吨）

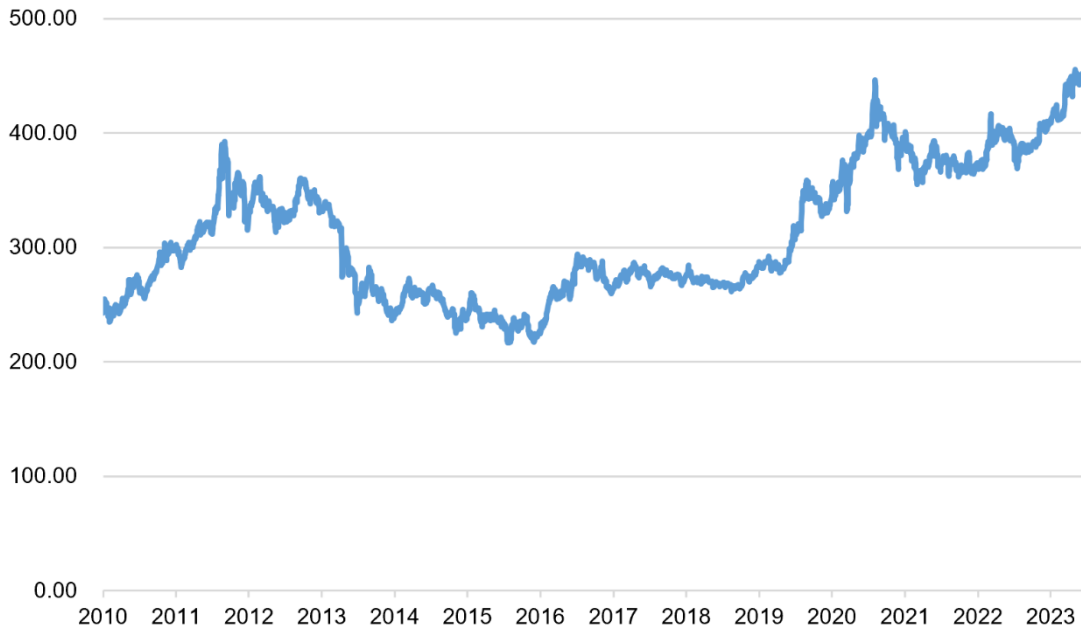


数据来源：中国黄金协会

#### （4）国内黄金价格波动情况

国内金价与国际金价的整体变动趋势基本一致，受人民币汇率变化的影响，国内金价与国际金价变化的时间点略有所不同。2012 年以后，金融危机影响逐步消退，全球和美国经济开始复苏，避险情绪消退，黄金价格开始下降，而后黄金价格处于震荡期；从 2016 年开始，国际政治局势呈分化趋势，国内黄金价格开始小幅上涨；从 2019 年开始，受美国经济走弱预期的影响，全球及国内均实行了量化宽松政策，国内金价快速上涨，并于 2020 年 8 月达到高点，此后保持高位震荡；2022 年，受复杂多变的国际环境、美欧货币政策紧缩、全球经济形势预期转弱及人民币兑美元汇率大幅贬值影响，黄金价格整体表现为内强外弱，国内人民币金价走势明显强于国际金价。2023 年上半年，受地缘政治、美联储货币政策等因素影响，全球黄金需求整体向好。国际金价高位震荡，于 5 月初一度突破 2,085 美元/盎司，逼近历史最高水平。同时，受人民币汇率下跌等因素影响，国内黄金价格呈震荡上升趋势。

图 12：2010 年以来上金所 Au99.95 现货收盘价（单位：元/克）



数据来源：iFind，数据截至 2023 年 6 月 30 日

#### （四）行业进入壁垒

##### 1、政策壁垒

我国矿产资源属于国家所有，根据相关法律法规的要求，企业开展黄金开采，必须依法申请并取得探矿权证、采矿权证、开采黄金矿产批准书、安全生产许可证，并且要符合安全生产、环境保护等方面的法规。此外，根据《产业结构调整指导目录（2011 年修订）》，“黄金深部（1,000 米及以下）探矿与开采”、“从尾矿及废石中回收黄金”、“黄金冶炼有价元素高效综合利用”为鼓励类；“日处理金精矿 200 吨以下，原料自供能力不足 50%的独立氰化项目”、“日处理矿石 300 吨以下，无配套采矿系统的独立黄金选矿厂项目”、“日处理金精矿 200 吨以下，无配套采矿系统的独立黄金冶炼厂火法冶炼项目”、“1500 吨/日以下的无配套采矿系统的独立堆浸场项目”、“日处理岩金矿石 300 吨以下的露天采选项目、100 吨以下的地下采选项目”、“年处理砂金矿砂 30 万立方米以下的砂金开采项目”、“在林区、基本农田、河道中开采砂金项目”为限制类；“混汞提金工艺”、“小氰化池浸工艺、土法冶炼工艺”、“无环保措施提取线路板中金、银、钯等重金属”、“日处理能力 50 吨以下采选项目”为淘汰类。因此，新的市场进入者需要取得前述资质许可，

并在黄金采选冶方面符合国家产业政策的要求，行业准入门槛高。

## 2、矿产资源壁垒

金矿石或含金矿石是黄金行业的主要原材料。由于黄金资源是不可再生资源，黄金资源储量是黄金企业维持其可持续发展的关键因素，黄金企业对黄金资源的竞争十分激烈。近年来，在国家政策支持下，国内黄金行业不断加大资源整合和兼并重组力度，黄金矿产资源进一步向头部企业集中，黄金行业中中小型企业占有的矿产资源进一步减少。对于新的市场进入者，特别是未拥有独立矿山的企业，获得资源储量的难度较大，原材料供给的稳定性难以得到保障。

## 3、资金壁垒

黄金产业具有投资周期长、投资金额大的特点：从发现黄金到规模化生产黄金，依正常的进度需 6 年左右，仅地质勘探就需要 2 至 3 年。同时，黄金的开采、选矿、冶炼均需购置大量的机器设备及土地资源，并且原材料采购、矿区配套建设、安全生产、环境保护等方面对企业资金投入的要求不断提高。因此，资金实力门槛成为中小投资者进入黄金行业的主要壁垒之一。

## 4、技术壁垒

黄金产业链中的勘探、开采、选矿及冶炼环节对黄金企业的技术条件要求较高，通过技术创新，黄金企业能够有效地提高黄金矿石开采量、选矿处理能力、黄金成色及降低尾矿品位，从而降低生产成本，提高企业的竞争力；而技术创新是黄金企业在掌握核心技术后，多年生产经验不断积累的成果。因此，对于新的市场进入者，技术因素成为制约其进入黄金行业并迅速发展的壁垒。

### （五）行业发展的有利因素和不利因素

#### 1、有利因素

##### （1）产业政策支持

近年来，我国在加强黄金地质勘探、促进资源节约与节能减排、提升矿石综合利用水平、提高矿山开采技术与科技创新能力、推进信息化与工业化深度融合等方面制定了多项黄金产业政策，加大了对于难采矿、贫困地区的矿产资源开发利用的支持力度，为我国未来黄金行业持续健康发展提供了有力支持：

2012 年 11 月，工信部颁布了《关于促进黄金行业持续健康发展的指导意见》，明确坚持资源优先、绿色发展、科技创新、两化融合，主要任务包括：加强金矿地质勘查，引导和支持各类企业加大黄金地质勘查投入；黄金生产企业要把资源节约、节能减排、发展循环经济放在突出的位置；支持大型骨干企业以资本为纽带，开展跨地区、跨所有制的企业兼并重组和资源整合，矿权优先向大型黄金骨干企业倾斜；鼓励企业积极研发和采用先进适用技术改造落后黄金采矿、选矿、冶炼生产能力，实现节能减排和提高资源综合利用水平；信息化和工业化融合作为黄金工业转型升级的重要抓手，充分发挥信息化在企业技术进步中的推动作用，实现采矿、选冶工艺控制精益化，提高生产效率和资源利用率，改善生产作业环境和提高矿山安全生产水平。

2017 年 2 月，中国黄金协会发布《黄金行业“十三五”发展规划》，明确提出：加强地质勘查，提高资源保障；加大西部资源开发力度，发挥中心枢纽作用；加大资源富集、环境承载力强、生产成本低的地区资源勘查力度和开发强度，建设一批西部黄金勘查开发基地；加大力度推进资源整合，提高产业集中度。

2019 年 10 月，国家发改委发布了《产业结构调整指导目录（2011 年修订）》，将“黄金深部（1,000 米以下）探矿与开采、从尾矿及废石中回收黄金、黄金冶炼有价元素高效综合利用等”列为鼓励类产业。

## （2）税收优惠政策

我国在税收政策上对金矿采选企业给予优惠待遇，有利于金矿采选行业的持续稳定发展：

2002 年 9 月 12 日，财政部及国家税务总局发布了《关于黄金税收政策问题的通知》（财税〔2002〕142 号），黄金生产和经营单位销售黄金（不包括标准黄金）和黄金矿砂（含伴生金），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（持有黄金交易所开具的《黄金交易结算凭证》），未发生实物交割的，免征增值税，发生实物交割的实行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。

2011 年 7 月 27 日，财政部、海关总署及国家税务总局发布了《关于深入实

施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》（财税〔2011〕58号），对设在西部地区的鼓励类产业企业减按 15% 的税率征收企业所得税；2020 年 4 月 23 日，财政部、国家税务总局和国家发展改革委发布了《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》（财政部、国家税务总局、国家发展和改革委员会公告 2020 年第 23 号），延续财税〔2011〕58 号文的税收优惠并降低鼓励类企业的认定标准。根据《产业结构调整指导目录（2011 年修订）》，“黄金深部（1,000 米以下）探矿与开采、从尾矿及废石中回收黄金、黄金冶炼有价元素高效综合利用等”为鼓励类产业。

### （3）黄金下游需求旺盛

出于文化、消费传统及黄金具有保值增值功能等原因，世界各国对于黄金首饰、黄金工艺品的消费需求一直较为旺盛。同时，随着我国经济持续强劲发展，人民收入水平不断提高，购买力逐渐增强，黄金产品的民间消费需求也在持续增长。黄金需求的稳步增长将有助于推动黄金采选及冶炼技术不断进步，开采深度及黄金回收率不断提高，从而带动金矿采选行业全面快速发展。

## 2、不利因素

### （1）金矿资源稀缺，矿山生产成本压力增加

金矿采选行业是资源约束型行业。目前全国已探明的金矿资源有限，且随着矿山的逐步开发，矿石品位逐渐下降，矿山开采深度、开采难度大幅提升，单位成本也随之增长。在当前全球矿产资源格局加速重塑的背景下，优质矿产资源逐渐向头部企业集中，使得黄金资源竞争越来越激烈，资源储备将是制约黄金生产企业发展的重要因素。

### （2）安全生产及环保要求日益提高

随着我国推进产业转型以及深化供给侧改革，我国近年来逐渐加大了金矿采选企业安全生产、环境保护方面的管理力度，使得金矿采选企业的安全及环保支出明显增加。未来我国可能实施更为严格的环境保护及安全生产规定，金矿采选企业安全与环保方面的支出将持续增加，影响金矿采选行业的稳定发展。

### （3）受黄金价格波动影响较大

黄金价格受全球黄金供需平衡状况、主要产金国的生产情况、全球宏观经济形势和重大政治事件以及市场投机等多种因素影响，上游金矿采选企业的经营情况及利润水平受黄金行业价格波动影响较大，影响黄金行业的整体稳定发展。

## （六）行业竞争格局

### 1、国际市场竞争格局

目前全球黄金生产企业整体集中度较低，行业竞争分散，中小企业贡献较大。2022 年，全球前 10 大黄金生产公司的矿产金产量总数为 921.1 吨，占全球矿产金总产量的 25.50%。其中，美国纽特蒙矿业矿产金产量为 185.3 吨，居全球第一，占全球总产量比例 5.13%。

2022 年全球前十大黄金生产企业矿产金产量情况如下：

序号	公司名称	2022 年矿产金产量 (吨)	占比
1	纽蒙特矿业公司	185.3	5.13%
2	巴里克黄金矿业公司	128.8	3.57%
3	阿哥尼克老鹰矿场公司	97.5	2.70%
4	乌兹别克斯坦纳沃伊矿业公司	86.8	2.40%
5	英美黄金阿山帝公司	85.3	2.36%
6	极地黄金公司	79.0	2.19%
7	金田公司	70.5	1.95%
8	纽克莱斯特矿业公司	67.3	1.86%
9	金罗斯黄金公司	64.2	1.78%
10	紫金矿业集团股份有限公司	56.4	1.56%
	合计	921.1	25.50%

数据来源：《中国黄金年鉴 2023》

### 2、国内市场竞争格局

黄金矿产资源是黄金行业发展的根本，是黄金企业的核心竞争力。近年来，行业资源整合并购竞争激烈，各黄金企业都在力争提升资源保障质量，实现资源占有新突破，优势资源进一步向大型黄金企业集中。经过多年发展，我国金矿采选行业已经初步形成以大型黄金企业为主导，中小型企业并存的格局。

2022 年，我国前十大黄金生产企业情况如下：

序号	公司名称	矿产金产量 (吨)	成品金产量 (吨)
----	------	-----------	-----------



		2022 年	2022 年
1	紫金矿业集团股份有限公司	56.36	46.11
2	山东黄金集团有限公司	44.85	42.26
3	中国黄金集团有限公司	34.36	58.43
4	山东招金集团有限公司	20.09	28.83
5	赤峰吉隆黄金矿业股份有限公司	13.57	13.57
6	云南黄金矿业集团股份有限公司	8.00	5.21
7	银泰黄金股份有限公司	7.06	7.06
8	灵宝黄金集团股份有限公司	5.42	25.18
9	湖南有色产业投资集团有限责任公司	4.61	4.01
10	西部黄金股份有限公司	2.63	2.69

注 1：2022 年，紫金矿业集团股份有限公司、赤峰吉隆黄金矿业股份有限公司、山东黄金集团有限公司和灵宝黄金集团股份有限公司的矿产金产量分别包括境外矿山产量 32.82 吨、11.25 吨、6.26 吨和 0.72 吨。

注 2：2022 年，紫金矿业集团股份有限公司矿产金产量 56.360 吨中，含其在招金矿业 20% 股权的权益产量，约为 3.847 吨。

数据来源：《中国黄金年鉴 2023》

## （七）公司在行业中的竞争地位

### 1、公司的竞争优势

#### （1）资源优势

山东省是我国重要的黄金资源和产金大省，特别是胶东半岛区域集中了全国四分之一的黄金资源储量，而其中 90% 以上又集中分布在招远、莱州地区。作为世界上少有的特大型金矿富集区，莱州-招远地区的黄金储量和产量均居全国首位，且远景资源/储量可观，具有良好的探矿前景。发行人主要黄金资源均位于招远-莱州地区，拥有世界第三大黄金富集区的地理优势，黄金资源禀赋优异，规模化效应突出，资源储量远景可观。截至 2022 年 12 月 31 日，发行人在招远-莱州地区的保有黄金资源量合计达 855.37 吨，占发行人总黄金资源量约 60%；黄金储量合计 212.45 吨，占发行人总黄金储量约 38%，具备良好的资源优势。

近年来，公司牢固树立“资源为先”的理念，按照“内增外拓，做优做多”的发展思路，对内不断加大探矿力度，对外积极开展资源并购。公司先后启动三山岛成矿带、焦家—新城成矿带的资源整合，推进莱州区域资源优化整合，巩固和增强公司资源储备，为打造胶东地区世界级的黄金生产基地奠定扎实的

资源基础；坚定不移实施“走出去”战略，以更加开放包容的姿态，积极参与全球资源配置。公司先后收购阿根廷贝拉德罗金矿、卡帝诺资源有限公司，进一步拓展了全球资源布局。截至 2022 年末，发行人主要拥有 14 座国内矿山和 2 座海外矿山，保有黄金资源量 1,431.40 吨，黄金储量 565.18 吨，为国内黄金行业上市公司龙头企业。

### （2）规模优势

发行人以黄金矿产资源的开发利用为主业，实施“机械化换人、自动化减人”重点工程，快速提高“产、掘、装、支、运”的自动化机械化水平，矿山装备水平和机械化程度始终处于国内矿业界领先地位：三山岛金矿国际一流示范矿山建设，引领了大中型矿山的机械化、自动化、智能化矿井建设步伐；新城金矿、焦家金矿等多家企业采掘机械化作业率达到 50%以上，矿井辅助生产系统自动化控制率达到 80%；山东黄金冶炼公司位居全国矿产金加工、交易量前列等。发行人通过不断强化机械化、自动化、智能化矿山建设，实现矿山产量规模大幅提升，具备较大规模优势。截至**报告期末**，焦家金矿、玲珑金矿、三山岛金矿、新城金矿累计产金突破百吨，发行人是国内唯一拥有四座累计产金突破百吨的矿山企业的上市公司。焦家金矿、三山岛金矿、新城金矿、玲珑金矿连续多年位居“中国黄金十大矿山”，焦家金矿、三山岛金矿、新城金矿连续多年位居“中国经济效益十佳矿山”。2022 年，焦家金矿实现年产黄金超过 10 吨，成为全国第一家年产黄金超过 10 吨的单体矿山企业。

### （3）技术优势

公司高度重视科技研发工作，始终遵循“科学技术是第一生产力”的方针，以掌握矿业前沿核心技术为重点，加大科技研发投入，积极参与并承担省部级重点研发项目，加强自主创新平台建设，各项开采技术处于业内领先水平。2021 年，发行人稳步推进科技创新，获得省部级科技奖励 26 项，推广应用 24 项实用性强、创新点突出、应用范围广的科技成果，并取得 400 余项技术革新成果。针对大宗尾渣资源利用这一共性问题，公司成立了黄金尾渣资源化利用联合创新研究基地。公司所属深井开采实验室、充填工程实验室、选冶实验室等三个实验室围绕深竖井建设、膏体充填技术、无尾矿山建设、有色金属选矿及贵金属冶炼等方向持续攻关，取得的自主创新成果为公司高质量发展提供的

支撑作用日益凸显。

2022 年，公司集中力量攻克多项技术难题，先后获得省部级和行业协会科技奖励 30 余项，占全国黄金行业协会科技奖励总数的 1/3，其中三山岛金矿申报的《滨海深部金属矿产资源智能开采关键技术与装备》项目获山东省科学技术进步一等奖，焦家金矿申报的《深部缓倾斜厚大金矿床安全绿色智能化开采关键技术研究与应用》项目获山东省科学技术进步二等奖，自主创新成果的取得为公司高质量发展提供了强有力的支撑。

2023 年上半年，公司持续围绕深部资源勘查开采、绿色矿山、智能矿业三大领域开展研发项目，以重点项目为抓手，在深部资源开发、绿色矿山、深竖井建设等方面的研究均取得了新进展。公司的“十三五”国家重点研发计划项目“深部金属绿色开采关键技术研发与示范”通过现场验收，“十四五”国家重点研发计划项目“脉状金系统的综合找矿技术与增储示范”获批并正式进入实施阶段；公司稳步推进智能矿山建设，深化“机械化减人、自动化换人、智能化无人”工作，全力推进智能采区建设，完成了焦家金矿智能采区碎石机远控网络优化调试、铲运机自主行走技术方案等工作，《基于数字融合的智能智慧黄金矿山建设的研究与应用》进入全国国企数字场景创新专业赛决赛。

公司注重知识产权保护，坚持自主创新转化为企业发展动力，截至 2023 年 6 月 30 日，发行人及其子公司拥有注册发明专利共计 143 项，实用新型专利共 864 项，外观专利 13 项。

#### （4）人才优势

公司树立“以德为先、德才兼备、注重实绩、群众公认”的鲜明用人导向，不断优化选人用人机制，拓宽人才引进培养渠道，统筹推进“管理、技术、技能”三支人才队伍建设。大力选拔使用年轻干部，优化公司人才梯队建设，目前 80 后中层干部数量占比不断增加；不断完善专业技术职务职级体系，畅通专业技术人员职业发展通道；建立黄金矿业特有工种职业技能人才自主评价体系作为公司职业技能鉴定平台，填补目前全国黄金矿业特有工种职业技能评价空白，2021 年、2022 年度分别有 255 人、231 人评价合格取得职业资格；与山东人才发展集团、山东科技大学等签订战略合作协议，并受邀加入山东人才发展

联盟，在人才培养和引进等方面开展紧密的合作。

## 2、公司的竞争劣势

### （1）资源集中度较高

目前，发行人下属黄金矿产资源集中度较高，主要集中于山东省内。截至 2022 年末，发行人下属山东省内矿山保有资源量占比达 66%，海外占比 28%，省外资源量占比不足 6%，资源分布较不均衡，公司的经营业绩受地域性风险因素影响程度较大。

### （2）融资成本较高

为满足日常经营资金需求，发行人主要通过债权及银行信贷等方式进行融资，导致公司融资成本较高，财务费用率与同行业上市公司相比较为高，对公司的盈利能力、偿债能力等指标造成一定不利影响。

## 3、同行业上市公司对比分析

公司的境内同行业上市公司情况如下：

序号	公司名称	简要介绍
1	紫金矿业 601899.SH 2899.HK	紫金矿业是一家以金、铜、锌等金属矿产资源勘查和开发为主的大型矿业集团，目前形成了以金、铜、锌等金属为主的产品格局，投资项目分布在国内 24 个省（自治区）和加拿大、澳大利亚、巴布亚新几内亚、俄罗斯等 9 个国家。紫金矿业是中国控制金属矿产资源最多的企业之一，公司在地质勘查、湿法冶金、低品位难处理矿产资源综合回收利用、大规模工程化开发以及能耗指标等方面居行业领先地位。2022 年紫金矿业实现营业收入 2,703.29 亿元，实现归属于母公司股东的净利润 200.42 亿元； <b>2023 年 1-6 月紫金矿业实现营业收入 1,503.34 亿元，实现归属于母公司股东的净利润 103.02 亿元。</b>
2	中金黄金 600489.SH	中金黄金成立于 2000 年 6 月，是中国第一家专业从事黄金生产的上市公司，也是黄金行业中唯一一家国务院国资委直属的中央企业控股的上市公司。公司是集黄金采、选、冶、加工综合配套能力的大型黄金企业，主要产品包括高纯金、标准金、电解银、电解铜和硫酸等，其主要矿山分布在内蒙古、湖北、陕西、辽宁等地的重点成矿带。2022 年中金黄金实现营业收入 571.51 亿元，实现归属于母公司股东的净利润 21.17 亿元； <b>2023 年 1-6 月中金黄金实现营业收入 295.17 亿元，实现归属于母公司股东的净利润 14.72 亿元。</b>
3	招金矿业 1818.HK	招金矿业是一家集勘探、开采、选矿及冶炼营运于一体，专注于开发黄金产业的综合性大型企业，是中国领先的黄金生产商和中国最大的黄金冶炼企业之一。公司的主要产品为“9999 金”及“9995 金”标准金锭，公司的主要生产工艺技术及设备达到国内领先及国际先进水平，是国家级高新技术企业。2022 年招金矿业

序号	公司名称	简要介绍
		实现营业收入 78.86 亿元，实现归属于母公司股东的净利润 4.02 亿元； <b>2023 年 1-6 月招金矿业实现营业收入 34.47 亿元，实现归属于母公司股东的净利润 2.53 亿元。</b>
4	赤峰黄金 600988.SH	赤峰黄金位于内蒙古赤峰市境内，主要从事有色金属采选及资源综合回收利用业务，主要产品为黄金、电解铜等贵金属、有色金属。2022 年赤峰黄金实现营业收入 62.67 亿元，实现归属于母公司股东的净利润 4.51 亿元； <b>2023 年 1-6 月赤峰黄金实现营业收入 33.72 亿元，实现归属于母公司股东的净利润 3.12 亿元。</b>
5	银泰黄金 000975.SZ	银泰黄金主营业务为贵金属和有色金属矿采选及金属贸易。公司下属拥有玉龙矿业、黑河银泰、吉林板庙子、青海大柴旦和华盛金矿 5 个矿山企业，主要产品为合质金（含银）、铅精粉（含银）和锌精粉（含银）。2022 年银泰黄金实现营业收入 83.82 亿元，实现归属于母公司股东的净利润 11.24 亿元； <b>2023 年 1-6 月银泰黄金实现营业收入 45.72 亿元，实现归属于母公司股东的净利润 7.35 亿元。</b>
6	恒邦股份 002237.SZ	恒邦股份主要从事黄金探采选、冶炼及化工生产等，是国家重点黄金冶炼企业，产品包括黄金、白银、电解铜、电解铅、锌锭、硫酸、砷、锑、铋、碲等。2022 年恒邦股份实现营业收入 500.47 亿元，实现归属于母公司股东的净利润 4.99 亿元； <b>2023 年 1-6 月恒邦股份实现营业收入 322.28 亿元，实现归属于母公司股东的净利润 2.92 亿元。</b>
7	湖南黄金 002155.SZ	湖南黄金是国内十大黄金矿山开发企业之一，也是全球第二大开发锑矿和国内主要的开发钨矿的公司。公司主要从事黄金及锑、钨等有色金属矿山的开采、选矿，金锑钨等有色金属的冶炼及加工，黄金、精锑的深加工及有色金属矿产品的进出口业务等，主要产品为标准金锭、精锑、氧化锑、乙二醇锑、塑料阻燃母粒和仲钨酸铵，还有部分金精矿和含量锑直接对外销售。2022 年湖南黄金实现营业收入 210.41 亿元，实现归属于母公司股东的净利润 4.37 亿元； <b>2023 年 1-6 月湖南黄金实现营业收入 129.79 亿元，实现归属于母公司股东的净利润 2.80 亿元。</b>
8	西部黄金 601069.SH	西部黄金为新疆有色金属工业集团控股子公司，拥有国内最先进的生物氧化黄金选矿工艺，为目前中国西部最大的现代化黄金采选冶企业，拥有哈图金矿、伊犁公司所属阿希金矿和哈密金矿等主要黄金生产矿山。公司主营业务为黄金采选及冶炼，同时从事铁矿采选以及铬矿石的开采，主要产品包括黄金、铁精粉及铬矿石。2022 年西部黄金实现营业收入 44.08 亿元，实现归属于母公司股东的净利润 1.76 亿元； <b>2023 年 1-6 月西部黄金实现营业收入 23.76 亿元，实现归属于母公司股东的净利润-0.72 亿元。</b>
9	中国黄金国际 2099.HK CGG.TO	中国黄金国际主要从事黄金及基本金属矿产的营运、收购、勘探及开发。公司下属矿山主要为位于内蒙古自治区的长山壕金矿及位于西藏自治区的甲玛铜金多金属矿。2022 年中国黄金国际实现营业收入 11.05 亿美元，实现归属于母公司股东的净利润 2.23 亿美元； <b>2023 年 1-6 月中国黄金国际实现营业收入 0.73 亿美元，实现归属于母公司股东的净利润-0.54 亿美元。</b>

资料来源：公司网站及公开披露信息，上市公司年报及半年报。

## （八）行业的周期性、区域性和季节性特征

### 1、周期性

金矿采选行业的周期性主要受宏观经济周期影响。由于黄金具有保值避险的功能，当出现通货膨胀预期或宏观经济受到特定因素冲击时，市场避险情绪升高，黄金需求量上升，金矿价格上涨，有利于金矿采选企业生产经营；当经济运行良好时，市场避险情绪降低，金矿价格通常会出现回落，但此时市场对黄金饰品、工业用金、黄金投资等方面的需求随之提升，对金价起到一定支撑作用。

### 2、区域性

金矿采选行业具有一定的地域性，主要受金矿资源的分布区域影响。我国金矿资源地区分布不平衡，东部地区为主要富集区。因此金矿采选企业主要生产经营场所均位于拥有丰富金矿资源的区域。

### 3、季节性

我国金矿采选行业具有一定的季节性，主要是受海拔和气候等自然因素的影响，我国西部地区、北部地区、高海拔地区的金矿采选企业生产具有一定的季节性。

## 四、主要业务模式、产品或服务的主要内容

### （一）发行人的主营业务

发行人是一家集采、选、冶于一体的大型上市公司，主营业务包括黄金开采、选冶、黄金矿山专用设备、建筑装饰材料（不含国家法律法规限制产品）的生产、销售，主要生产标准金锭和各种规格的投资金条和银锭等产品。

黄金业务为发行人的核心业务，收入及利润占比均较高。**报告期内**，发行人黄金行业收入分别为 6,341,696.35 万元、3,083,266.23 万元、4,748,388.58 万元及 **2,693,324.78 万元**，占公司营业收入的比例分别为 99.61%、90.86%、94.39%和 **98.21%**。公司的黄金业务形成了集黄金勘探、采矿、选冶、冶炼（精炼）和黄金产品深加工、销售等于一体完整产业链条，并拥有行业领先的科技研发体系，是我国主要矿产金生产企业之一，连续多年黄金产量位居前列。

## （二）发行人的主要产品

公司的黄金产品主要包括自产金、外购金和小金条。其中，自产金业务是公司下属矿山企业自行开采的金矿石冶炼成标准金锭在上海黄金交易所进行销售的业务，该部分业务毛利率较高，对公司利润贡献较大，但其产量受公司矿石自给率限制。近年来，随着公司在境内外的矿山收购及整合，公司的矿产资源储量逐步提升，自产金成为公司未来的重要发展方向。

外购金业务为公司外购合质金，经冶炼公司精炼生产成标准金锭通过上海黄金交易所进行销售。小金条业务为公司采购标准金锭，加工制成非标准金条、金锭或其他定制黄金产品进行销售。公司的外购金业务和小金条业务主要是为了消化公司金精矿冶炼能力，提高公司在冶炼方面的规模效应，更深层次参与黄金全产业链的生产运营，提升公司在黄金行业的地位。公司全资子公司冶炼公司目前拥有日处理金精矿 1,200 吨、精炼标准金 200 吨/年、白银 100 吨/年的生产规模。受冶炼行业竞争激烈影响，公司的外购金业务和小金条业务毛利率较低，对利润贡献相对较小。

报告期内，发行人营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月		2022 年度	
	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	2,731,454.54	99.60%	5,007,244.12	99.54%
自产金	726,401.13	26.49%	1,518,312.58	30.18%
外购金	1,360,729.97	49.62%	2,074,387.56	41.24%
小金条及饰品	591,955.37	21.58%	1,080,540.23	21.48%
其他业务	52,368.07	1.91%	334,003.75	6.64%
其他业务收入	11,033.80	0.40%	23,331.31	0.46%
营业收入	2,742,488.34	100.00%	5,030,575.43	100.00%
项目	2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	3,364,307.82	99.14%	6,348,826.92	99.72%
自产金	977,895.35	28.82%	1,458,969.71	22.92%
外购金	1,194,689.82	35.21%	4,719,200.40	74.13%
小金条及饰品	876,893.45	25.84%	134,328.79	2.11%
其他业务	314,829.19	9.28%	36,328.02	0.57%
其他业务收入	29,188.23	0.86%	17,666.27	0.28%
营业收入	3,393,496.05	100.00%	6,366,493.19	100.00%

注：上表中营业收入为定期报告中营业总收入口径。

### （三）发行人的业务流程及经营模式

公司主要从事黄金的开采、选冶、生产及销售，主要产品包括自产金、外购金和小金条。报告期内，发行人主营业务收入占比分别为 99.72%、99.14%和 99.54%及 99.60%。

公司的黄金业务主要包括采矿、选矿、冶炼及精炼四个环节：采矿环节主要操作程序包括凿岩爆破、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；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。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。得益于山东省内较好的资源条件，公司金矿含硫、砷、锑等元素较少，基本不属于难浸金矿，因此无需预氧化处理，较好地节约了生产成本。公司具体业务流程情况如下：

#### 1、采矿

##### （1）充填采矿法

发行人采用的采矿方法视乎矿床类型而定。公司位于中国的矿山（尤其是位于山东省的矿山）主要采用充填采矿法，一般分为设计、采准切割、回采、运输出矿和回填五个步骤。

设计：公司在生产开始前进行详细规划，包括规划矿区内矿房、矿柱、通风井、放矿溜井和充填进井布局。公司一般将矿区分为不同矿段，并以各矿段作为一个回采单元。

采准切割：凿出通风井、放矿溜井和充填进井。完成后，开始在岩石上钻孔并用爆炸材料充填钻孔并爆破岩石。

回采：用齿岩机打钻、爆破落矿后，用铲运机搬运到溜井中储存。

运输出矿：矿石用矿井或卡车转运到主井集中，随后通过矿井或倾斜巷运往地面进行选矿。

回填：用各种充填物（包括凿井及爆破阶段产生的岩石）回填空间，以防地表下沉。回填后，继续进行回采，直至回采单元被完全开采。



(2) 留矿开采法

对于其他矿床，公司选用留矿开采法，一般分为设计、采准切割、回采和运输出矿四个步骤。

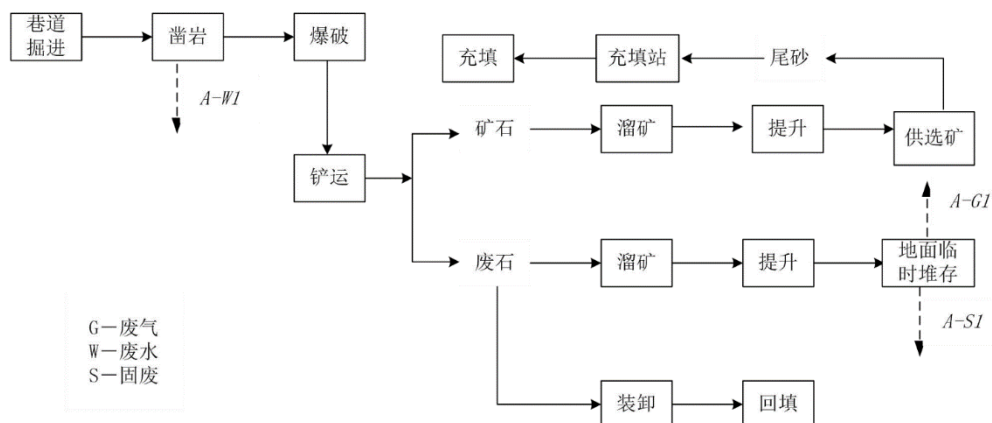
设计：公司在生产开始前进行详细的规划，将矿区分为不同的矿段，并以各个矿段作为一个回采单元。

采准切割：对矿场下的巷道、出口通道及通风井进行详细规划，通过切割开始准备回采。

回采：自下而上进行分层回采。采出的矿石运出约三分之一，其余留在矿房内作为继续上采的工作平台。矿房全部采集完毕，将矿房中的矿石大量运出。

运输出矿：使用装岩机将矿场矿石装车，并通过电车运输至井口后提升至地表。

图 13：三山岛金矿采矿工艺流程图



2、选矿

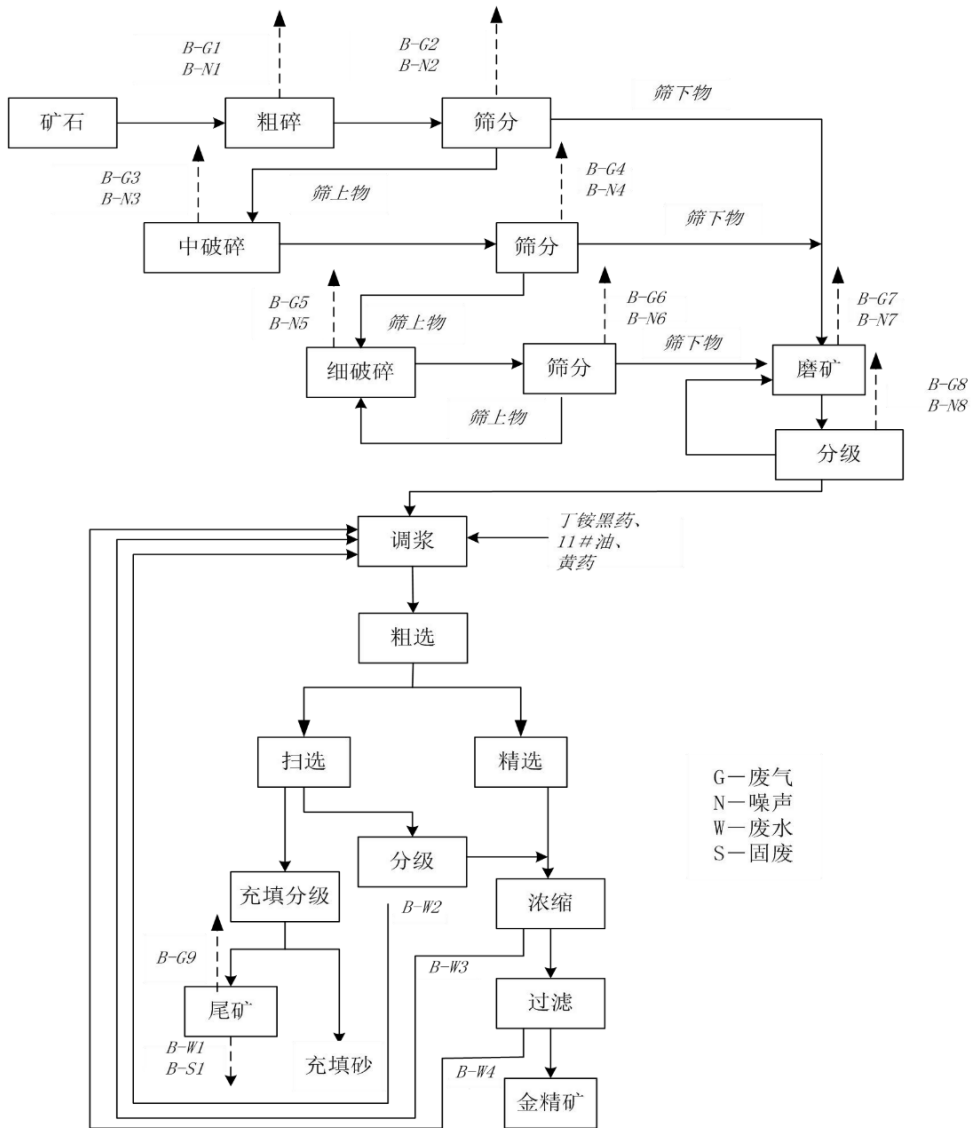
公司主要采用两种工艺处理所开采的金矿石。根据矿石类型不同，公司采用不同的工艺进行处理。公司的大部分下属矿山出产石英脉型、破碎蚀变型及矽卡岩型金矿，对于此类矿石，公司采用浮选工艺进行处理。公司下属归来庄金矿主要生产隐爆型矿石，对此类矿石采用的处理工艺为全泥氰化-炭浆吸附提金工艺。

浮选工艺分为碎矿、磨浮和压滤三个阶段。在碎矿阶段，选矿车间会对地

下采集出的矿石进行碎矿处理，经过两到三次循环碎矿后，合格品将被运送至粉矿仓。在磨浮阶段，碎矿合格品会被送入球磨机进行多次循环分级，分级后合格品进入浮选。浮选包括粗选、多次精选和扫选过程。浮选后分为金精矿泡沫和尾矿泡沫，并分别存入矿仓。最后进行压滤，精金矿泡沫经过过滤和压缩，分离出金精矿。

全泥氰化-炭浆吸附提金工艺的差异主要在于磨浮阶段。在全泥氰化-炭浆吸附提金工艺磨浮阶段，选矿厂使用半自磨机进行半自磨分级磨矿，随后进行球磨机二次分级再磨。经过磨矿后，选矿厂将得到的矿浆通过多次氰化浸出和炭浆吸附。通过吸附后的金炭通过自炭吸附槽将附着物提送至尾矿脱水阶段。

图 14：焦家金矿选矿工艺流程图



除福建源鑫金矿外包选矿工作外，公司每座矿山均配有自有选矿厂，负责矿山所开采矿石的选矿。选矿厂的主要设备包括球磨机、搅拌机、压滤机、破碎机、空压机等。截至 2022 年末，发行人的选矿厂总设计选矿能力为 53,650 吨/天，具体情况如下：

选矿厂	设计选矿能力（吨/天）	概述
三山岛金矿	8,000	选矿后产出金精矿并交付至冶炼公司
焦家金矿	8,000	选矿后产出金精矿并交付至冶炼公司
新城金矿	6,500	选矿后产出金精矿并交付至冶炼公司
玲珑金矿	4,450	选矿后产出金精矿并交付至冶炼公司
归来庄金矿	2,000	选矿后产出金精矿并交付至冶炼公司
青岛金矿	3,000	在山后矿区的选矿厂产出金精矿，在鑫汇矿区的选矿厂产出合质金，金精矿及合质金均交付至冶炼公司
蓬莱金矿	1,000	选矿后产出金精矿并交付至第三方冶炼及精炼承包商
沂南金矿	1,550	选矿后产出合质金，合质金交付至冶炼公司；铜精矿及其他副产品售予第三方
金洲金矿	1,500	选矿后产出合质金并交付至冶炼公司
赤峰柴金矿	1,250	选矿后产出合质金并交付至冶炼公司
西和中宝金矿	450	选矿后产出合质金并交付至冶炼公司
福建源鑫金矿	800	委聘第三方承包商来经营福建源鑫金矿的选矿厂，选矿后产出金精矿并由第三方冶炼及精炼
新疆金川金矿	15,150	氰化后产出合质金并交付冶炼公司

注：2021 年天承矿业的马塘矿区、红布矿区已分别整合至焦家金矿和新城金矿，其选矿业务也分别由焦家金矿和新城金矿进行。

### 3、冶炼

冶炼生产包括氰化和精炼两大部分，其中氰化部分包括磨矿分级重选、混合浮选流程、分离浮选流程、脱药流程、浸出洗涤流程、锌粉置换流程、氰渣浮选脱水流程几大阶段。

#### （1）氰化

在磨矿分级重选阶段，车间采用闭路磨矿分级流程，旋流器预先检查分级，以提前分离金精矿中的合格粒级。

在混合浮选流程中，单体解离金经旋流器溢流除杂、浓密机浓缩，然后调浆进行混合浮选，通过粗选、扫选和精选后分选出混合浮选精矿和混合浮选尾

矿，溢流水和滤液全部返回上一步浮选过程回用，无废水排放。

在分离浮选流程中，经混合浮选得到的高品位精矿被进一步的分离浮选，选出分离浮选精矿和分离浮选尾矿。混合浮选得到的精矿进一步增加分离浮选流程，可以进一步增加金泥的回收率。在分离浮选过程中会产生一部分氰化废水，经过铜和氰化物回收车间处理后回用于氰化工艺。

在脱药流程中，混合浮选和分离浮选得到的精矿与尾矿均采用浓缩、压滤二段脱水脱药流程。尽可能地脱除浮选药剂，减少精矿和尾矿的含水率，使进入氰化洗涤流程的精矿和尾矿含水率降低。

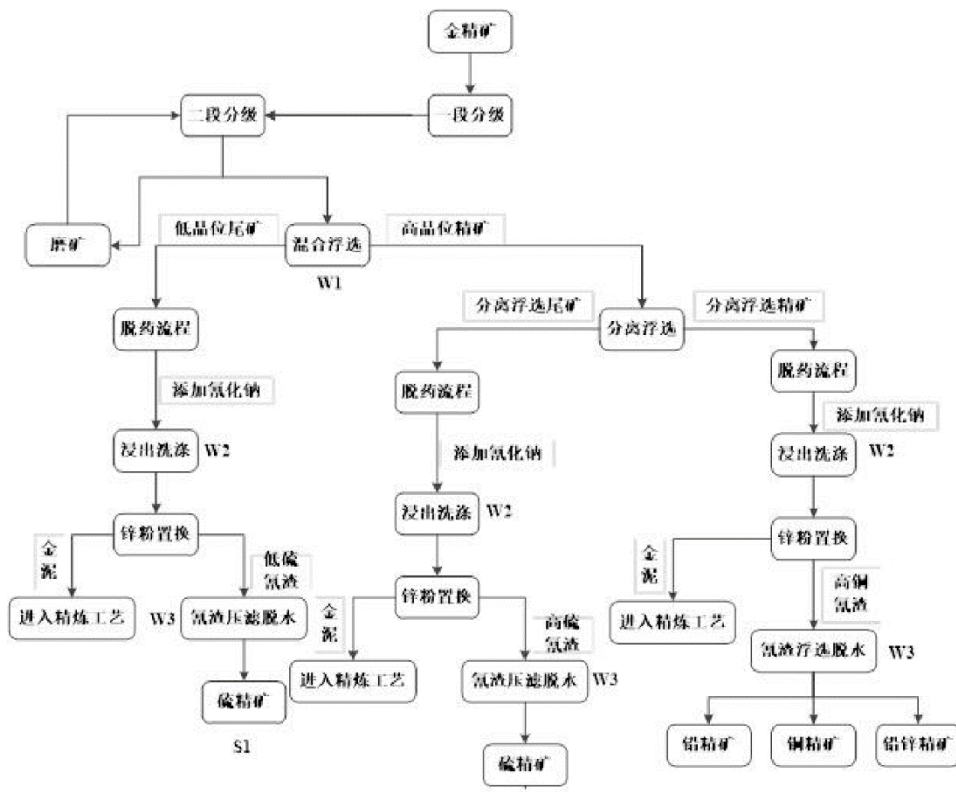
在浸出洗涤流程中，混合浮选和分离浮选精矿和尾矿经过脱水脱药后重新调浆分别滴加 30% 的 NaCN 溶液进行氰化，氰化工艺为两浸两洗。洗涤作业采用浓密机与压滤机联合脱水方式，以保证洗涤效果，提高洗涤率。

在氰化过程中，为避免氰化液中铜、铅离子的富集，部分氰化液被排入铜和氰化物回收车间处理后再返回氰化工序回用。铜和氰化物回收车间的沉淀渣含有大量的金属离子与氰根的络合物，属于危险废物，委托有资质的单位进行处理。

在锌粉置换流程中，氰化产出的贵液经过两次净化，脱氧塔脱氧后进行锌粉置换。混合浮选尾矿和分离浮选精矿氰化贵液经锌粉置换后得到金泥，送入精炼工序。为了提高金泥的回收率，分离浮选尾矿氰化贵液经锌粉置换后进一步进行电解得到金泥送入精炼工序。

在氰渣浮选脱水流程中，车间采用二次粗选分别将浸出洗涤后产生的氰渣中的硫精矿、铅精矿、铜精矿和铅锌精矿选出，然后均采用浓密、压滤两段脱水流程后妥善处置。在氰渣压滤过程中产生的废水返回混合浮选工艺中进行调浆。

图 15：氰化工艺流程图

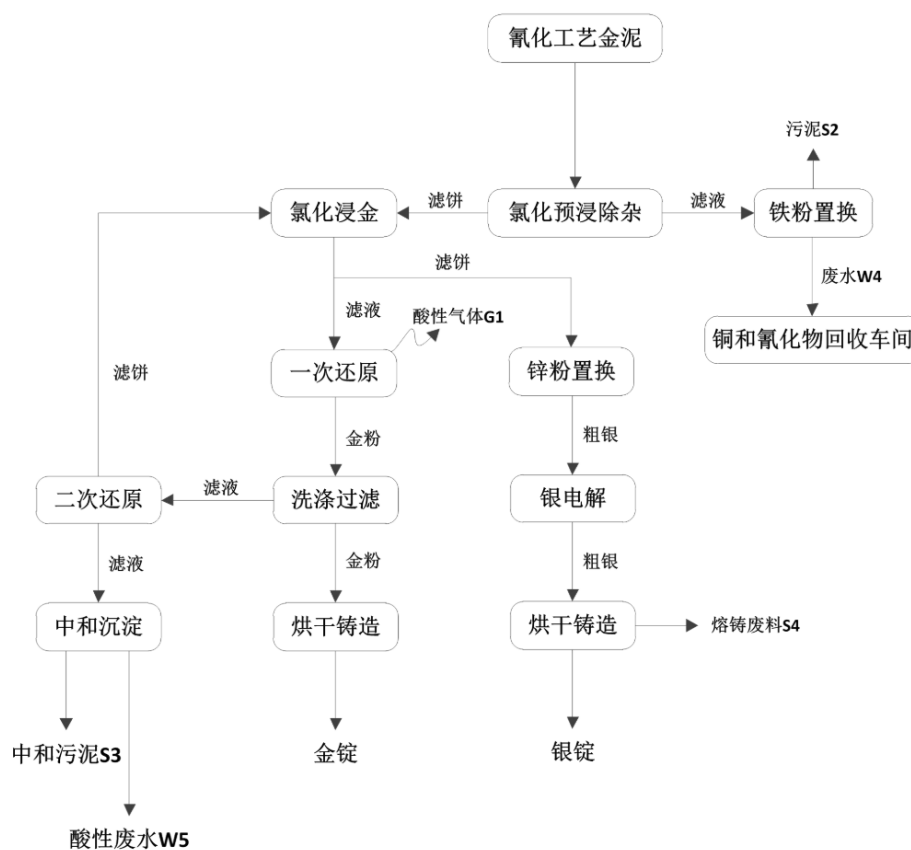


(2) 精炼

精炼部分包括金泥精炼工艺、合质金精炼工艺及投资金条加工三部分。

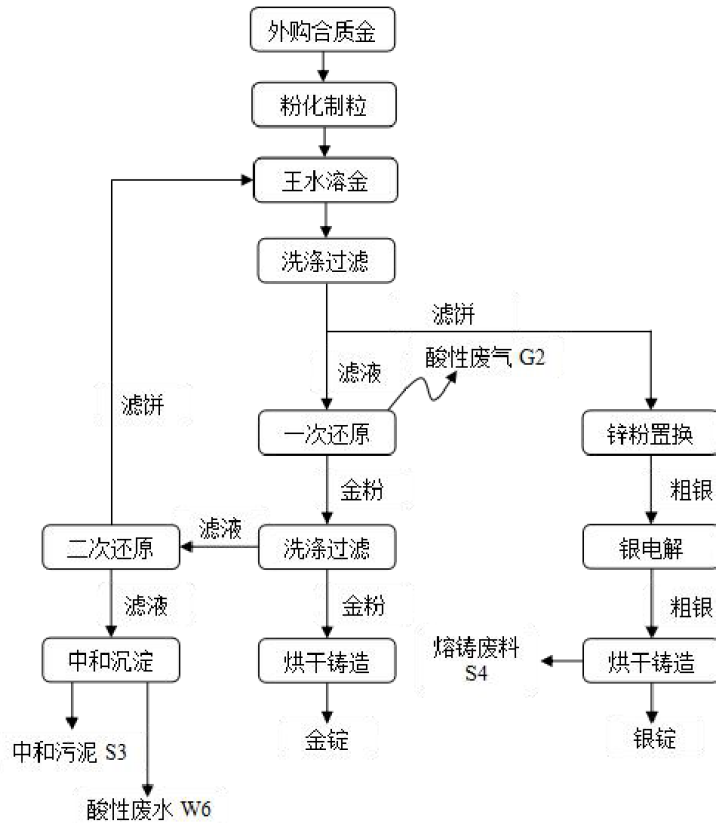
金泥精炼：金泥精炼采用瑞典玻立登氯化提金工艺技术，该工艺技术成熟、科技含量高。该工艺流程由金泥预浸除杂、氯化浸金、金还原、银置换、沉淀过滤、银电解、精炼铸锭等工序组成。

图 16：金泥精炼工艺流程图



合质金精炼：合质金精炼工艺由合质金粉化制粒、王水溶金、金还原、金铸锭等工序组成。

图 17：合质金精炼工艺流程图



发行人冶炼精炼设施负责冶炼及精炼矿山开采出的金矿和采购自第三方供应商的合质金，用以生产标准金锭，或将采购自上海黄金交易所的标准金锭再加工制成黄金产品或向山东黄金集团及第三方提供冶炼及精炼服务。

发行人拥有两家冶炼公司，山东黄金冶炼有限公司（以下简称“冶炼公司”）和深圳市山金矿业贵金属有限公司（以下简称“深圳贵金属”）。冶炼公司位于山东省莱州，为发行人主要冶炼公司。2011 年以前，公司矿山企业主要为自行采选金矿石冶炼成合质金后，统一送至冶炼公司精炼成可在上海黄金交易所交易的标准金。2011 年后，为合理均衡各子公司产出和保障金精矿的合理回收利用，发挥集中冶炼优势，公司改为由冶炼公司向矿山企业直接收购金精矿后统一冶炼、精炼。深圳贵金属由山东黄金矿业（莱州）有限公司持有 75% 股权，目前由冶炼公司代管，作为冶炼公司在深圳的加工厂。外购金客户与冶炼公司签订外购金购销合同，深圳周边的客户将外购金原料送至深圳贵金属，深圳贵金属与冶炼公司签订委托加工合同，对客户送来的黄金原料按照冶炼公司的指令加工成上海黄金交易所标准黄金或者非标金。冶炼公司目前拥有

1200t/d 金精矿处理能力，日平均超过 300kg 黄金精炼能力，其中大部分需要冶炼外购合质金消化。

## 五、现有业务发展安排及未来发展战略

### （一）业务发展目标

发行人充分利用公司在黄金资源、经济效益、技术人才、安全环保等方面的行业优势，充分发挥大型黄金企业的龙头带动作用，坚持绿色、创新、精益的发展模式，加快推进新旧动能转换重大工程，积极响应国家“一带一路”建设，牢牢把握金矿资源整合战略机遇期，积极参与山东省内金矿资源整合工作，着力打造世界级黄金生产基地，加快成为主业优势突出、公司治理优良、价值创造能力卓越的具有全球竞争能力的世界一流矿业企业。

### （二）三年发展战略规划

2022 年：稳外拓内，在稳步提升海外企业运营管理水平 and 黄金产量的同时，重点对国内优质资源项目进行兼并重组，进一步提升国内黄金资源储备。全面优化提升生产经营、项目建设、国企改革、民生改善、安全环保水平，努力在各领域实现新的突破、新的提升。

2023 年：内外联动，立足国内国际双循环发展格局，国内矿山产量稳步增长，国外矿山效益逐渐显现，推动公司各项工作跨越提升，真正实现提质增效扩量并举，在做强做优的基础上做大做久，全面筑牢公司行业领先优势，全方位打造行业标杆典范，实现更高质量、更有效率、更加公平、更可持续、更为安全的发展。

2024 年：全面开创，走在前列。开创主业优势突出、综合实力一流的高质量发展新局面，发展方式实现向质量效率彻底转变，建成一批智能智慧骨干黄金矿山，资源储备优势和技术研发水平引领产业良好生态发展，竞争力、创新力、影响力、抗风险能力显著增强，增强公司在全球黄金领域的重要影响力。

## 六、财务性投资情况

### （一）有关财务性投资和类金融业务的认定依据

#### 1、财务性投资



根据中国证监会于 2023 年 2 月 17 日发布的《<上市公司证券发行注册管理办法>第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第 18 号》（以下简称“《适用意见第 18 号》”），财务性投资的认定标准如下：

（1）财务性投资包括但不限于：投资类金融业务；非金融企业投资金融业务（不包括投资前后持股比例未增加的对集团财务公司的投资）；与公司主营业务无关的股权投资；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；购买收益波动大且风险较高的金融产品等。

（2）围绕产业链上下游以获取技术、原料或者渠道为目的的产业投资，以收购或者整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的拆借资金、委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。

（3）上市公司及其子公司参股类金融公司的，适用本条要求；经营类金融业务的不适用本条，经营类金融业务是指将类金融业务收入纳入合并报表。

（4）基于历史原因，通过发起设立、政策性重组等形成且短期难以清退的财务性投资，不纳入财务性投资计算口径。

（5）金额较大是指，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的百分之三十（不包括对合并报表范围内的类金融业务的投资金额）。

（6）本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资金额应当从本次募集资金总额中扣除。投入是指支付投资资金、披露投资意向或者签订投资协议等。

## 2、类金融业务

根据中国证监会 2023 年 2 月 17 日发布的《监管规则适用指引——发行类第 7 号》，类金融业务包括：除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、融资担保、商业保理、典当及小额贷款等业务。

与公司主营业务发展密切相关，符合业态所需、行业发展惯例及产业政策的融资租赁、商业保理及供应链金融，暂不纳入类金融业务计算口径。

## **（二）自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的具体情况**

2022 年 6 月 2 日，公司召开第六届董事会第二十三次会议，审议通过了本次发行股票的相关议案。本次董事会决议日前六个月（2021 年 12 月 2 日）起至 2023 年 8 月 31 日，公司实施或拟实施的财务性投资（包括类金融投资，下同）具体情况如下：

### **1、类金融业务**

自本次发行相关董事会决议日前六个月至 2023 年 8 月 31 日，公司不存在从事融资租赁、商业保理和小贷业务等类金融业务的情况。

### **2、设立或投资产业基金、并购基金**

自本次发行相关董事会决议日前六个月至 2023 年 8 月 31 日，公司不存在设立或投资产业基金、并购基金的情形。

### **3、拆借资金**

自本次发行相关董事会决议日前六个月至 2023 年 8 月 31 日，公司不存在新增对外拆借资金的情形。

### **4、委托贷款**

自本次发行相关董事会决议日前六个月至 2023 年 8 月 31 日，公司不存在委托贷款的情况。

### **5、以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资**

自本次发行相关董事会决议日前六个月至 2023 年 8 月 31 日，公司不存在向集团财务公司出资或增资的情况。

### **6、购买收益波动大且风险较高的金融产品**

#### **（1）交易性金融资产**

##### **1) 银行理财**

自本次发行相关董事会决议日前六个月至 2023 年 8 月 31 日，为提高资金使用效率、合理利用闲置资金，在确保公司日常运营和资金安全的前提下，公司存在使用闲置资金购买理财产品的情形，银行理财产品投资明细如下表所示：

单位：万元

序号	银行名称	产品类型	产品名称	期限	业绩比较基准	投资金额	投资日期
1	兴业银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	兴业银行添利 3 号净值型理财产品	无固定期限	中国人民银行公布的同期七天通知存款利率	599.00	2021 年 12 月
2	兴业银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	兴业银行金雪球添利快线净值型理财产品	无固定期限	中国人民银行公布的同期七天通知存款利率	22,021.00	2021 年 12 月
3	中信银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	中信理财共赢稳利天天人民币理财产品	无固定期限	中国人民银行公布的同期七天通知存款利率	8,912.00	2021 年 12 月
4	兴业银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	兴业银行金雪球添利快线净值型理财产品	无固定期限	中国人民银行公布的同期七天通知存款利率	19,227.00	2022 年 1 月
5	兴业银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	兴业银行添利 3 号净值型理财产品	无固定期限	中国人民银行公布的同期七天通知存款利率	299.00	2022 年 1 月
6	中信银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	中信理财共赢稳利天天人民币理财产品	无固定期限	中国人民银行公布的同期七天通知存款利率	4,000.00	2022 年 1 月
7	兴业银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	兴业银行金雪球添利快线净值型理财产品	无固定期限	中国人民银行公布的同期七天通知存款利率	16,475.00	2022 年 2 月
8	兴业银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	兴业银行添利 3 号净值型理财产品	无固定期限	中国人民银行公布的同期七天通知存款利率	300.00	2022 年 2 月
9	中信银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	中信理财共赢稳利天天人民币理财产品	无固定期限	中国人民银行公布的同期七天通知存款利率	33,225.00	2022 年 2 月

序号	银行名称	产品类型	产品名称	期限	业绩比较基准	投资金额	投资日期
10	兴业银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	兴业银行金雪球添利快线净值型理财产品	无固定期限	中国人民银行公布的同期七天通知存款利率	27,699.00	2022年3月
11	兴业银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	兴业银行添利3号净值型理财产品	无固定期限	中国人民银行公布的同期七天通知存款利率	300.00	2022年3月
12	中信银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	中信理财共赢天天利人民币理财产品	无固定期限	中国人民银行公布的同期七天通知存款利率	34,100.00	2022年3月
13	兴业银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	兴业银行金雪球添利快线净值型理财产品	无固定期限	中国人民银行公布的同期七天通知存款利率	24,489.00	2022年5月
14	兴业银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	兴银理财金雪球稳添利日盈1号日开固收类理财产品	无固定期限	未设置业绩比较基准	30,000.00	2022年5月
15	中信银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	中信理财共赢天天利人民币理财产品	无固定期限	中国人民银行公布的同期七天通知存款利率	40,000.00	2022年5月
16	兴业银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	兴业银行金雪球添利快线净值型理财产品	无固定期限	中国人民银行公布的同期七天通知存款利率	46,038.00	2022年6月
17	兴业银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	兴业银行添利3号净值型理财产品	无固定期限	中国人民银行公布的同期七天通知存款利率	300.00	2022年6月
18	中信银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	中信理财共赢天天利人民币理财产品	无固定期限	中国人民银行公布的同期七天通知存款利率	7,219.00	2022年6月
19	兴业银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	兴业银行金雪球添利快线净值型理财	无固定期限	中国人民银行公布的同期七天通知存款利率	9,004.00	2022年8月

序号	银行名称	产品类型	产品名称	期限	业绩比较基准	投资金额	投资日期
			产品				
20	兴业银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	兴业银行添利 3 号净值型理财产品	无固定期限	中国人民银行公布的同期七天通知存款利率	282.00	2022 年 8 月
21	兴业银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	兴银理财金雪球稳添利日盈 1 号日开固收类理财产品	无固定期限	未设置业绩比较基准	10,000.00	2022 年 8 月
22	中信银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	中信理财共赢稳天利人民币理财产品	无固定期限	中国人民银行公布的同期七天通知存款利率	20,000.00	2022 年 8 月
23	兴业银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	兴业银行金雪球添利快线净值型理财产品	无固定期限	中国人民银行公布的同期七天通知存款利率	41,000.00	2022 年 9 月
24	兴业银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	兴业银行添利 3 号净值型理财产品	无固定期限	中国人民银行公布的同期七天通知存款利率	300.00	2022 年 9 月
25	兴业银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	兴业银行金雪球添利快线净值型理财产品	无固定期限	中国人民银行公布的同期七天通知存款利率	22,032.00	2022 年 11 月
26	光大银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	光大理财“阳光碧机构盈”理财产品	无固定期限	中国人民银行公布的 1 年期定期存款利率	1,000.00	2022 年 11 月
27	兴业银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	兴银理财金雪球稳添利日盈 1 号日开固收类理财产品	无固定期限	中国人民银行公布的同期七天通知存款利率	15,000.00	2023 年 01 月
28	兴业银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	兴业银行金雪球添利快线净值型理财产品	无固定期限	未设置业绩比较基准	300.00	2023 年 01 月
29	光大银行	固定收益类非保本浮动收益开放式	光大理财“阳光碧机构盈”理财	无固定期限	中国人民银行公布的 1 年期定期存款利率	15,000.00	2023 年 03 月

序号	银行名称	产品类型	产品名称	期限	业绩比较基准	投资金额	投资日期
		净值型	产品				
30	兴业银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	兴银理财金雪球稳添利日盈 1 号日开固收类理财产品	无固定期限	中国人民银行公布的同期七天通知存款利率	30,000.00	2023 年 03 月
31	兴业银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	兴银理财金雪球稳添利日盈 1 号日开固收类理财产品	无固定期限	未设置业绩比较基准	15,000.00	2023 年 4 月
32	光大银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	光大银行光银现金 A	无固定期限	中国人民银行公布的 7 天通知存款利率（税后）	15,000.00	2023 年 4 月
33	光大银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	光大银行阳光金普惠日日盈 C	无固定期限	2.70%-3.30%	5,000.00	2023 年 4 月
34	兴业银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	兴业银行金雪球周盈	无固定期限	中债新综合全价（1 年以下）指数收益率	20,000.00	2023 年 4 月
35	兴业银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	兴银理财金雪球稳添利日盈 1 号日开固收类理财产品	无固定期限	未设置业绩比较基准	26,000.00	2023 年 5 月
36	光大银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	光大银行光银现金 A	无固定期限	中国人民银行公布的 7 天通知存款利率（税后）	15,000.00	2023 年 5 月
37	光大银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	光大银行阳光金普惠日日盈 C	无固定期限	2.70%-3.30%	5,000.00	2023 年 5 月
38	兴业银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	兴业银行金雪球周盈	无固定期限	中债新综合全价（1 年以下）指数收益率	20,000.00	2023 年 5 月
39	兴业银行	固定收益类非保本浮动收益开放式	兴业银行稳添利日	无固定期限	2.62%-3.02%	10,000.00	2023 年 5 月

序号	银行名称	产品类型	产品名称	期限	业绩比较基准	投资金额	投资日期
		净值型	盈 3 号				
40	兴业银行	固定收益类	兴业银行通知存款	无固定期限	2.00%	2,586.49	2023 年 6 月
41	兴业银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	兴业银行添利天天 1 号	无固定期限	中国人民银行公布的 7 天通知存款利率	10,000.00	2023 年 6 月
42	兴业银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	兴业银行添利天天 16 号	无固定期限	中国人民银行公布的 7 天通知存款利率	10,000.00	2023 年 6 月
43	兴业银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	兴业银行添利天天 28 号	无固定期限	中国人民银行公布的 7 天通知存款利率	10,000.00	2023 年 6 月
44	兴业银行	固定收益类	兴业银行通知存款	无固定期限	2.00%	1,781.34	2023 年 7 月
45	兴业银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	兴银理财金雪球稳添利日盈 1 号日开固收类理财产品	无固定期限	未设置业绩比较基准	10,000.00	2023 年 8 月
46	兴业银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	兴业银行稳添利日盈 3 号	无固定期限	2.62%—3.02%	10,000.00	2023 年 8 月
47	兴业银行	固定收益类	兴业银行通知存款	无固定期限	2.00%	865.02	2023 年 8 月
合计						665,353.85	-

上述理财产品均为通知存款及净值化管理的银行理财产品，银行理财产品均为低风险或较低风险产品，除个别 7 天投资周期产品外其他均系无固定期限、随时可以申请赎回的产品，均属于现金管理型产品，不属于收益波动大且风险较高的金融产品，因此不属于财务性投资。

## 2) 其他债务工具、权益工具等投资

自本次发行相关董事会决议日前六个月至 2023 年 8 月 31 日，公司新增投资资管产品、证券理财等，详情见下表：

单位：万元

序号	产品名称/企业名称	产品类型	投资金额	投资日期	是否属于财务性投资
1	华泰证券-雪球产品	金融衍生品	1,000.00	2022年3月	是
2	中金公司-雪球产品	金融衍生品	1,500.00	2022年3月	是
3	中信证券-雪球产品	金融衍生品	1,500.00	2022年3月	是
4	中金公司-雪球产品	金融衍生品	750.00	2022年4月	是
5	天启328号天玑聚富集合信托计划	信托产品	7,000.00	2022年4月	是
6	华泰证券-雪球产品	金融衍生品	500.00	2022年5月	是
7	中金公司-雪球产品	金融衍生品	1,750.00	2022年5月	是
8	中信证券-雪球产品	金融衍生品	2,500.00	2022年5月	是
9	中金公司-雪球产品	金融衍生品	380.00	2022年6月	是
10	紫金矿业收益权互换	金融衍生品	22,129.59	2022年9月	否
合计		-	39,009.59	-	-

以上产品中，紫金矿业收益权互换，系根据山金金控与交易对方签署的互换协议，双方以山金金控 2019 年取得的紫金矿业股票 3010 万股为底层资产，根据结算日该底层资产产生的浮动收益确定双方的结算金额， $\text{浮动收益} = (\text{期末价格} - \text{期初价格} + \text{每股标的资产普通现金分红} \times 100.0\% + \text{每股标的资产特别股息} \times 100.0\%) \times \text{标的资产数量} + \text{期末价格} \times (\text{标的资产送股股数} + \text{标的资产转增股数}) - \text{山金金控应付未付的交易税费（如有）}$ 。若结算金额为正数，交易对手方向山金金控支付结算金额，若结算金额为负数，交易对手方向山金金控收取结算金额，若结算金额为零，则双方均无需向对方支付任何金额。该项目期末账面价值根据紫金矿业股票期末收盘价确定（期末账面价值 34,827.49 万元已计入期末财务性投资余额）。

前述收益权互换的交易实质是山金金控向交易对方质押其持有的紫金矿业股票，并根据标的股票价格变动及股息情况确定交易双方的收益或损失，相关股份产生的孳息仍归属于山金金控，交易底层资产为协议签署前山金金控业已取得的紫金矿业股票，不涉及新购入股票，且交易未改变山金金控对于紫金矿业股份的持有目的及获取收益的方式，因此本项投资不视为新增的财务性投资。

除紫金矿业收益权互换外，上述其他资管产品、衍生品投资的目的主要以获取中短期财务价值为目的，主要通过溢价退出实现资本增值，因此属于财务性投资。



综上，公司本次发行董事会决议日前 6 个月至 2023 年 8 月 31 日，公司交易性金融资产中新增财务性投资额为 16,880.00 万元。

## （2）衍生金融资产

自本次发行相关董事会决议日前六个月至 2023 年 8 月 31 日，公司衍生品投资明细如下表所示：

单位：万元

序号	产品类型	投资金额	投资日期	标的物	是否属于财务性投资
1	商品期货	87.45	2022 年 2 月	铝	是
2	商品期货	1,169.72	2022 年 3 月	棉花、铝、铁矿石等商品	是
3	商品期货	130.48	2022 年 4 月	玉米、燃料油等商品	是
4	商品期货	64.13	2022 年 7 月	棉花、铁矿石、螺纹钢等商品	是
5	商品期货	228.33	2022 年 8 月	棉花、石油沥青、铁矿石等商品	是
合计		1,680.12	-	-	-

由上表可知，公司上述新增衍生品投资标的物与公司主营业务不具备相关性，且主要目的为通过溢价退出实现资本增值，因此属于财务性投资。

## （3）其他非流动金融资产

自本次发行相关董事会决议日前六个月至 2023 年 8 月 31 日，公司新增其他非流动金融资产投资明细如下表所示：

单位：万元

序号	产品名称/企业名称	产品类型	投资金额	投资日期	是否属于财务性投资
1	招商资管景睿FOF45号单一资产管理计划	资管产品	2,000.00	2022年1月	是
2	念觉山金优恒19号私募证券投资基金	基金产品	2,000.00	2022年1月	是
3	桐昇通惠山金一号FOF私募证券投资基金	基金产品	1,240.00	2022年1月	是
4	粤财信托·鹏雅2号集合资金信托计划	信托产品	3,800.00	2022年3月	是
5	孝庸山金专享1号私募证券投资基金	基金产品	4,000.00	2022年3月	是
6	中建15期工程尾款资产支持专项计划	资管产品	4,000.00	2022年6月	是
7	财通基金安泰3号单一资产管理计划	资管产品	7,900.00	2022年6月	是

序号	产品名称/企业名称	产品类型	投资金额	投资日期	是否属于财务性投资
8	鲲鹏山金复合CTA一号私募证券投资基金	基金产品	2,000.00	2022年5月	是
9	山金期货金色时代单一资产管理计划	资管产品	2,000.00	2022年5月	是
10	东海证券海聚龙城2号定增分级集合资产管理计划	资管产品	3,000.00	2022年8月	是
11	金泉山金金源一号私募证券投资基金	基金产品	3,000.00	2022年8月	是
12	山金期货金源FOF1号集合资产管理计划	资管产品	1,000.00	2022年8月	是
13	衍复中性十三号私募证券投资基金	基金产品	3,000.00	2022年9月	是
14	山金星汉一号私募证券投资基金	基金产品	100.00	2022年9月	是
15	财通基金安泰5号单一资产管理计划	资管产品	1,000.00	2022年9月	是
16	山金星汉一号私募证券投资基金	基金产品	100.00	2022年9月	是
17	山金金石1号私募证券投资基金	基金产品	100.00	2022年10月	是
18	山金金石2号私募证券投资基金	基金产品	100.00	2022年10月	是
19	山金金石3号私募证券投资基金	基金产品	100.00	2022年10月	是
20	财通基金安泰5号单一资产管理计划	资管产品	4,000.00	2022年11月	是
21	金泉山金金源二号私募证券投资基金	基金产品	100.00	2022年11月	是
22	金泉山金金源三号私募证券投资基金	基金产品	100.00	2022年11月	是
23	金泉山金金源四号私募证券投资基金	基金产品	100.00	2022年11月	是
24	山金崮坤一号私募证券投资基金	基金产品	200.00	2022年11月	是
25	山金崮坤二号私募证券投资基金	基金产品	200.00	2022年11月	是
26	山金金石1号私募证券投资基金	基金产品	25,049.03	2022年12月	是
27	金泉山金金源四号私募证券投资基金	基金产品	5,900.00	2022年12月	是
28	山金金石4号私募证券投资基金	基金产品	100.00	2022年12月	是
29	山金金石5号私募证券投资基金	基金产品	100.00	2022年12月	是
30	山金金石6号私募证券投资基金	基金产品	100.00	2022年12月	是

序号	产品名称/企业名称	产品类型	投资金额	投资日期	是否属于财务性投资
31	山金崮坤二号私募证券投资基金	基金产品	800.00	2023年1月	是
32	招商资管景睿FOF58号单一资产管理计划	资管产品	856.58	2023年1月	是
33	山金崮坤一号私募证券投资基金	基金产品	600.00	2023年2月	是
34	金泉山金金源一号私募证券投资基金	基金产品	100.00	2023年2月	是
35	山金金源二号私募证券投资基金	基金产品	5000.00	2023年3月	是
36	山金金石7号私募证券投资基金	基金产品	400.00	2023年3月	是
37	金泉山金金源六号私募证券投资基金	基金产品	400.00	2023年3月	是
38	金泉山金金源三号私募证券投资基金	基金产品	3,000.00	2023年3月	是
39	金泉山金金源五号私募证券投资基金	基金产品	400.00	2023年3月	是
40	金泉山金金源一号私募证券投资基金	基金产品	2,000.00	2023年3月	是
41	山金金石3号私募证券投资基金	基金产品	2.00	2023年4月	是
42	山金金石8号私募证券投资基金	基金产品	300.00	2023年4月	是
43	山金金石9号私募证券投资基金	基金产品	300.00	2023年4月	是
44	山金金石10号私募证券投资基金	基金产品	300.00	2023年4月	是
45	金泉山金金源三号私募证券投资基金	基金产品	1,900.00	2023年7月	是
46	金泉山金金源六号私募证券投资基金	基金产品	600.00	2023年7月	是
47	金泉山金金源五号私募证券投资基金	基金产品	600.00	2023年7月	是
48	山金金石3号私募证券投资基金	基金产品	2,000.00	2023年7月	是
合计		-	95,947.61	-	-

公司实施上述资管产品等的投资主要以获取中短期财务价值为目的，通过溢价退出实现资本增值，因此均属于财务性投资。

## 7、非金融企业投资金融业务

自本次发行相关董事会决议日前六个月至 2023 年 8 月 31 日，公司不存在投资金融业务的情况。

## 8、拟实施投资项目

截至 2023 年 8 月 31 日，山金金控已通过投资决策会但尚未投出的股权投资、资管产品等项目的具体情况如下：

单位：万元

序号	产品名称/企业名称	产品类型	拟投资金额	是否属于财务性投资
1	山金金源二号私募证券投资基金	基金产品	4,900.00	是
2	山金金源一号私募证券投资基金	基金产品	9,900.00	是
3	山金金石系列私募证券投资基金	基金产品	2,998.00	是
4	山金金石 7 号私募证券投资基金	基金产品	600.00	是
5	山金金石 8 号私募证券投资基金	基金产品	700.00	是
6	山金金石 9 号私募证券投资基金	基金产品	700.00	是
7	山金金石 10 号私募证券投资基金	基金产品	700.00	是
合计		-	20,498.00	-

注：项目 1 内部投决会审议通过的投资额 1 亿元，截至 2023 年 8 月 31 日已投出 5,100 万元；

项目 2：内部投决会通过的投资额度为 15,000 万元，截至 2023 年 8 月 31 日已投出 5,100 万元；

项目 3：内部投决会通过的投资额度为 25,000 万元，截至 2023 年 8 月 31 日已实际投出 22,002 万元；

项目 4：内部投决会通过的投资额度为 1,000 万元，截至 2023 年 8 月 31 日已实际投出 400 万元；

项目 5：内部投决会通过的投资额度为 1,000 万元，截至 2023 年 8 月 31 日已实际投出 300 万元；

项目 6：内部投决会通过的投资额度为 1,000 万元，截至 2023 年 8 月 31 日已实际投出 300 万元；

项目 7：内部投决会通过的投资额度为 1,000 万元，截至 2023 年 8 月 31 日已实际投出 300 万元。

公司拟实施上述投资计划主要以获取中短期财务价值为目的，通过溢价退出实现资本增值，且与公司主营业务不具备相关性，因此均属于财务性投资。

综上，自本次发行相关董事会决议日（即 2022 年 6 月 2 日）前六个月（即 2021 年 12 月 2 日）至 2023 年 8 月 31 日，公司已实施符合《证券期货法律适用意见第 18 号》认定的财务性投资合计 114,507.73 万元，其中包括：交易性金融资产投资 16,880.00 万元，衍生金融资产投资 1,680.12 万元，其他非流动金融资产投资 95,947.61 万元；同时，公司拟实施符合《证券期货法律适用意见第 18 号》认定的财务性投资 20,498.00 万元。公司已实施及拟实施财务性投资合计 135,005.73 万元。

根据《证券期货法律适用意见第 18 号》的有关规定，本次发行董事会决议

日（即 2022 年 6 月 2 日）前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资金额需从本次募集资金总额中扣除。2023 年 6 月 16 日，公司召开的第六届董事会第四十一次会议、第六届监事会第二十三次会议审议通过了《关于调减公司向特定对象发行 A 股股票募集资金总额暨调整发行方案的议案》，同意将公司自本次发行董事会决议日（2022 年 6 月 2 日）前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资合计 135,005.73 万元从本次募集资金总额中予以扣除。

### （三）公司最近一期末是否持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）情形

截至 2023 年 6 月 30 日，公司财务报表中可能涉及财务性投资（包括类金融业务的投资）的主要科目及具体情况如下：

单位：万元

项目	账面余额	其中：产业投资	其中：低风险金融产品	其中：财务性投资	其中：其他
交易性金融资产	319,348.80	-	67,205.64	252,143.16	-
其他应收款	293,992.16	-	-	14,176.06	279,816.11
其他流动资产	80,304.96	-	-	-	80,304.96
长期股权投资	239,692.46	129,331.05	-	409.20	109,952.21
其他权益工具投资	790.00	-	-	110.00	680.00
其他非流动金融资产	554,945.27	-	-	554,945.27	-
其他非流动资产	734,632.53	-	-	-	734,632.53

注：1.本表“其他应收款”科目中“其他”项目主要包括应收股利、保证金、借款及代垫款、应收退税款等，详见以下“3、其他应收款”；

2.本表“其他流动资产”科目中“其他”项目主要包括租出黄金、留抵进项税、预交所得税等，详见以下“3、其他流动资产”；

3.本表“长期股权投资”科目中“其他”项目系对集团财务公司的股权投资，详见以下“4、长期股权投资”；

4.本表“其他权益工具投资”科目中“其他”项目为取得上海黄金交易所、上海期货交易所等交易所会员资格所发生的投入，详见以下“5、其他权益工具投资”；

5.本表“其他非流动资产”科目中“其他”项目主要包括长期存货、待抵扣进项税、工程款等，详见如下“7、其他非流动资产”。

截至 2023 年 6 月 30 日，发行人不存在持有金额较大的财务性投资情形。具体情况如下：

#### 1、交易性金融资产

截至 2023 年 6 月 30 日，公司交易性金融资产为 319,348.80 万元，具体构成如下：

单位：万元

项目	2023 年 6 月 30 日	是否属于财务性投资
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	319,348.80	-
其中：银行理财产品	67,205.64	否
其他债务工具、权益工具等投资	252,143.16	是
合计	319,348.80	-

## (1) 银行理财产品

截至 2023 年 6 月 30 日，公司及其子公司存在使用自有资金购买较低风险、净值型银行理财产品进行现金管理的情形，具体情况如下：

单位：万元

序号	银行名称	产品类型	产品名称	期限	业绩比较基准	账面价值
1	兴业银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	兴业银行金雪球添利快线净值型理财产品	无固定期限	中国人民银行公布的同期七天通知存款利率	459.15
2	光大银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	光大银行阳光金普惠日日盈 C	无固定期限	2.70%-3.30%	5,000.00
3	兴业银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	兴业银行金雪球周盈	无固定期限	中债新综合全价（1 年以下）指数收益率	20,000.00
4	兴业银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	兴业银行稳添利日盈 3 号	无固定期限	2.62%-3.02%	10,000.00
5	兴业银行	固定收益类	兴业银行通知存款	无固定期限	2.00%	1,746.49
6	兴业银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	兴业银行添利天天利 1 号	无固定期限	人民银行公布的七天通知存款利率	10,000.00
7	兴业银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	兴业银行添利天天利 16 号	无固定期限	人民银行公布的七天通知存款利率	10,000.00
8	兴业银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	兴业银行添利天天利 28 号	无固定期限	人民银行公布的七天通知存款利率	10,000.00
合计						67,205.64

注：根据银行出具的《产品说明书》，上述银行理财产品的风险等级均为低风险或较低风

险等级。

公司及其子公司使用自有资金购买较低风险、净值型银行理财产品进行现金管理的情形，旨在保障公司正常经营运作和资金需求的前提下进行现金管理，以提高资金使用效率，而不是单纯为获取投资收益开展的财务性投资；且上述产品均为风险较低、流动性强的银行理财产品，不属于“购买收益波动大且风险较高的金融产品”，不属于《适用意见第 18 号》中定义的财务性投资。

## （2）其他债务工具、权益工具等投资

截至 2023 年 6 月 30 日，公司投资的交易性金融资产中其他债务工具、权益工具等投资为 252,143.16 万元，主要包括公司持有的其他上市公司股份、证券投资基金、资管计划等，详情如下表：

单位：万元

序号	产品名称/企业名称	2023 年 6 月 30 日	是否属于财务性投资
1	北京熙信开元基金	4,836.14	是
2	东方网嵩恒股权投资	16,123.77	是
3	华宝-宝洛丰盈集合资金信托计划	46,301.31	是
4	熙信永辉新三板基金	872.37	是
5	长誉私募股权投资基金	471.14	是
6	珠池量化对冲多策略基金	8,830.51	是
7	财通资产-通盈 5 号资管计划	30,944.07	是
8	珠池量化稳健投资母基金 1 号 1 期	33,229.93	是
9	紫金矿业收益权互换	34,827.49	是
10	山东钢铁股份有限公司	253.90	是
11	结构化主体	75,452.55	是
合计		252,143.16	-

公司对上述公司、证券投资基金及资管计划的投资与主营业务不具备相关性，且主要以获取中短期财务价值为投资目的，并通过溢价退出实现资本增值，因此均属于财务性投资。

## 2、其他应收款

截至 2023 年 6 月 30 日，其他应收款账面价值为 293,992.16 万元，主要为应收货币保证金及押金、应收出口退税款、借款、备用金、水电费、房租等，具体情况如下表：

单位：万元

项目	2023 年 6 月 30 日	是否属于财务性投资
保证金	233,721.53	否
水电费	6,102.17	否
借款及代垫款	52,636.92	其中，拆出资金本息合计 14,176.06 万元属于财务性投资，其余不属于财务性投资。
退税款	21,102.17	否
押金	2,406.66	否
备用金	1,149.21	否
房租	100.10	否
其他	5,916.23	否
减：坏账准备	29,142.83	-
合计	293,992.16	-

上表中，保证金主要包括应收货币保证金（系公司期货业务产生），以及工程质保金等，均不属于财务性投资；水电费、退税款、押金、房租、备用金及其他均为公司日常经营活动产生的款项，不属于财务性投资；借款及代垫款主要为代扣代缴员工社保及公积金、应收办公楼转让款、借款等，其中拆出资金本息合计 14,176.06 万元，其中本金 11,700.00 万元、利息 2,476.06 万元，系发行人子公司莱州鸿昇矿业投资有限公司（以下简称“鸿昇矿业公司”）向其联营企业莱州汇金矿业投资有限公司（以下简称“汇金矿业公司”）提供借款，属于《适用意见第 18 号》中定义的财务性投资。

汇金矿业公司为鸿昇矿业公司持股 39%的参股子公司，汇金矿业公司拥有纱岭金矿采矿权，目前纱岭金矿处于基建期，计划 2025 年投产。为满足汇金矿业公司纱岭金矿项目的资金需求，加快项目的开发建设进度，鸿昇矿业公司会同其他两方股东莱州中金黄金、莱州科银共同向汇金矿业公司提供借款，汇金矿业公司以未来产生的经营性现金流偿还借款。发行人于 2021 年 10 月自控股股东黄金集团收购了鸿昇矿业公司控股权，鸿盛矿业公司该项资金拆出于此前产生。发行人控股股东山东黄金集团已作出承诺，于 2023 年 12 月 31 日之前促使鸿昇公司将所持汇金公司股权出让给莱州中金黄金矿业有限公司或其指定的第三方，并对鸿昇公司对汇金公司的债权一并进行处置，若股权转让时汇金公司对鸿昇公司的债务未得到处置清偿的，该债务均由山东黄金集团全部承担，并负责进行清偿。



### 3、其他流动资产

截至 2023 年 6 月 30 日，公司其他流动资产为 80,304.96 万元，主要为留抵增值税、租出黄金和预交税费，均系公司正常开展业务过程中产生，不属于财务性投资。详情如下表：

单位：万元

项目	2023 年 6 月 30 日	是否属于财务性投资
租出黄金	31,948.14	否
留抵进项税	33,291.74	否
预交贝拉德罗金矿股权、债权保险费	1,103.28	否
预交所得税	5,054.25	否
待摊费用	914.70	否
预交其他税费	7,889.89	否
其他	102.95	否
合计	80,304.96	-

上表中，留抵进项税、预交其他税费、预缴所得税以及预交贝拉德罗金矿股权保险费均为公司日常经营活动产生，不属于财务性投资；租出黄金系公司开展黄金租赁业务产生，系公司日常经营，不属于财务性投资；待摊费用系公司经营产生的待摊销的经营费用，不属于财务性投资。

### 4、长期股权投资

截至 2023 年 6 月 30 日，公司长期股权投资构成情况如下：

单位：万元

序号	被投资单位	账面价值	持股比例	主营业务	是否属于财务性投资
<b>联营企业</b>					
1	山东黄金集团财务有限公司	109,952.21	30.00%	货币金融服务	否
2	上海利得山金资产管理有限公司	409.20	40.00%	资产管理、投资管理	是
3	莱州汇金矿业投资有限公司	129,331.05	39.00%	许可项目：非煤矿山矿产资源开采；一般项目：以自有资金从事投资活动；选矿；金属矿石销售；非金属矿及制品销售	否
合计		239,692.46	-	-	-

(1) 山东黄金集团财务有限公司

公司于 2013 年 7 月与控股股东山东黄金集团同出资发起设立山东黄金集团财务有限公司，公司持股比例为 30%，山东黄金集团持股比例为 70%。公司参股集团财务公司有利于加强资金集中管理、拓宽融资渠道及提高资金使用效率。集团财务公司系山东黄金集团附属子公司，且自设立以来公司未增加持股比例，根据《适用意见第 18 号》的有关规定，该项股权投资不属于财务性投资。

### （2）上海利得山金资产管理有限公司

发行人子公司山金金控资本管理有限公司持有上海利得山金资产管理有限公司 40% 股权，该公司主营业务为资产管理、投资管理，其经营业务与公司主营业务不相关，因此属于财务性投资。

### （3）莱州汇金矿业投资有限公司

发行人子公司莱州鸿昇矿业投资有限公司持有莱州汇金矿业投资有限公司 39% 股权，莱州汇金矿业投资有限公司主营业务为矿产资源开采、选矿、矿石及其制品销售，公司投资莱州汇金矿业投资有限公司的目的是增强在黄金矿产勘探、开采领域的核心竞争力，因此，公司对莱州汇金矿业投资有限公司的投资与主营业务具有相关性，不属于财务性投资。

综上，公司各项长期股权投资中，由于集团财务公司系山东黄金集团子公司，且自设立以来公司未增加对其持股比例，因此公司该项股权投资不属于财务性投资；对上海利得山金资产管理有限公司的股权投资，与公司主营业务不相关，因此属于财务性投资；莱州汇金矿业投资有限公司属于黄金行业企业，与公司主营业务具有相关性，因此不属于财务性投资。

## 5、其他权益工具投资

截至 2023 年 6 月 30 日，公司其他权益工具投资余额为 790.00 万元，主要为各交易所会员资格及对山东莱州农村商业银行股份有限公司的股权投资，详情如下表：

单位：万元

序号	公司名称	账面金额	主营业务	投资比例	是否属于财务性投资
1	上海黄金交易所会员资格	490.00	不适用	不适用	否
2	上海期货交易所会员资格	100.00	不适用	不适用	否

序号	公司名称	账面金额	主营业务	投资比例	是否属于财务性投资
3	大连商品交易所会员资格	50.00	不适用	不适用	否
4	郑州商品交易所会员资格	40.00	不适用	不适用	否
5	山东莱州农村商业银行股份有限公司	110.00	货币金融服务	0.19226%	是
合计		790.00	-	-	-

公司持有各商品、期货交易所会员资格不属于财务性投资；山东莱州农村商业银行股份有限公司的主营业务为提供货币金融服务，属于非金融企业投资金融业，因此公司持有的山东莱州农村商业银行股份有限公司股权属于财务性投资。

## 6、其他非流动金融资产

截至 2023 年 6 月 30 日，公司其他非流动金融资产余额为 554,945.27 万元，主要包括公司持有的参股公司股份以及证券投资基金、资管计划等，详情如下表：

单位：万元

序号	产品名称/企业名称	账面价值	是否属于财务性投资
1	财通基金安泰 3 号单一资产管理计划	6,494.29	是
2	财通基金安泰 5 号单一资产管理计划	5,505.00	是
3	淳臻山金专享 FOF1 期私募证券投资基金	1,892.90	是
4	东海证券海聚龙城 2 号定增分级集合资产管理计划	3,005.39	是
5	东海证券股份有限公司	501,268.18	是
6	锋滔星剑 CTA 二号私募证券投资基金	976.30	是
7	固禾山金翡翠 1 号私募证券投资基金	994.00	是
8	黄金时代新动力 FOF1 号	3,551.16	是
9	黄金时代新动力 FOF2 号集合资产管理计划	2,989.87	是
10	金泉山金金源二号私募证券投资基金	5,124.34	是
12	金泉山金金源六号私募证券投资基金	401.31	是
13	金泉山金金源三号私募证券投资基金	3,086.67	是
14	金泉山金金源四号私募证券投资基金	5,180.87	是
15	金泉山金金源五号私募证券投资基金	403.42	是
16	金泉山金金源一号私募证券投资基金	5,273.07	是
17	鲲鹏山金复合 CTA 一号私募证券投资基金	1,919.33	是
18	念觉山金优恒 19 号私募证券投资基金	2,157.00	是
19	念空水星 CTA 私募投资基金	1,929.10	是

序号	产品名称/企业名称	账面价值	是否属于财务性投资
20	念空裕泰多策略 2 号私募证券投资基金	1,381.85	是
21	山金博孚利 FOF1 号私募证券投资基金	1,880.20	是
22	山金金石 10 号私募证券投资基金	300.41	是
23	山金金石 1 号私募证券投资基金	43,341.49	是
24	山金金石 2 号私募证券投资基金	100.37	是
25	山金金石 3 号私募证券投资基金	101.74	是
26	山金金石 4 号私募证券投资基金	100.77	是
27	山金金石 5 号私募证券投资基金	106.24	是
28	山金金石 6 号私募证券投资基金	102.78	是
29	山金金石 7 号私募证券投资基金	2.00	是
30	山金金石 8 号私募证券投资基金	300.44	是
31	山金金石 9 号私募证券投资基金	300.30	是
32	山金期货金色时代单一资产管理计划	3,070.77	是
33	山金期货金阳 FOF1 号集合资产管理计划	148.22	是
34	山金期货金源 FOF1 号集合资产管理计划	1,046.90	是
35	山金橡杉尊享一号私募证券投资基金	2,997.00	是
36	山金星汉一号私募证券投资基金	203.57	是
37	山金一创长江金鼎 FOF1 号集合资产管理计划	4,296.78	是
38	山金崦坤二号私募证券投资基金	1,050.84	是
39	山金崦坤一号私募证券投资基金	550.48	是
40	山金长江金鼎 FOF2 号集合资产管理计划	1,486.50	是
41	桐昇通惠山金一号 FOF 私募证券投资基金	1,280.78	是
42	孝庸山金专享 1 号私募证券投资基金	671.98	是
43	星阔山金江月 1 号私募证券投资基金	2,736.46	是
44	衍复中性十三号私募证券投资基金	8,791.13	是
45	衍盛山金量化一号私募证券投资基金	2,026.40	是
46	招商资管景睿 FOF58 号单一资产管理计划	1,794.14	是
47	中建 12 期工程尾款资产支持专项计划	4,179.32	是
48	结构化主体合并抵消数	-81,556.79	-
合计		554,945.27	-

公司对上述公司、证券投资基金及资管计划等的投资与主营业务不相关，以获取中短期财务价值为主要投资目的，主要通过溢价退出实现资本增值，因此均属于财务性投资。

## 7、其他非流动资产

截至 2023 年 6 月 30 日，公司其他非流动资产余额为 734,632.53 万元，主

要为长期存货、预付工程款、设备款等均为企业日常业务活动中产生，详情如下表：

单位：万元

项目	2023年6月30日	是否属于财务性投资
工程款	17,667.71	否
设备款	6,726.04	否
预付土地款	5,092.98	否
待抵扣进项税	11,447.70	否
探矿权转让费	5,600.00	否
长期存货	150,766.21	否
土地补偿款	2,255.17	否
股权转让款	455,261.18	否
采矿权转让款	77,569.56	否
其他	2,245.97	否
合计	734,632.53	-

公司其他非流动资产中各项资产均不属于财务性投资。

## 8、拟实施投资项目

截至 2023 年 6 月 30 日，山金金控已通过投资决策会但尚未投出的股权投资、资管产品等项目的具体情况如下：

单位：万元

序号	产品名称/企业名称	产品类型	拟投资金额	是否属于财务性投资
1	山金金源二号私募证券投资基金	基金产品	4,900.00	是
2	山金金源三号私募证券投资基金	基金产品	1,900.00	是
3	山金金源一号私募证券投资基金	基金产品	9,900.00	是
4	山金金石系列私募证券投资基金	基金产品	4,998.00	是
5	山金金石7号私募证券投资基金	基金产品	600.00	是
6	山金金源五号私募证券投资基金	资管产品	600.00	是
7	山金金源六号私募证券投资基金	基金产品	600.00	是
8	山金金石8号私募证券投资基金	基金产品	700.00	是
9	山金金石9号私募证券投资基金	基金产品	700.00	是
10	山金金石10号私募证券投资基金	基金产品	700.00	是
	合计	-	25,598.00	-

项目 1：内部投决会通过的投资额度为 1 亿元，截至 2023 年 6 月 30 日已实际投出 5,100 万元；

项目 2：内部投决会通过的投资额度为 5,000 万元，截至 2023 年 6 月 30 日已实际投出 3,100 万元；

项目 3：内部投决会通过的投资额度为 15,000 万元，截至 2023 年 6 月 30 日已实际投

出 5,100 万元；

项目 4：内部投决会通过的投资额度为 25,000 万元，截至 2023 年 6 月 30 日已实际投出 20,002 万元；

项目 5：内部投决会通过的投资额度为 1,000 万元，截至 2023 年 6 月 30 日已实际投出 400 万元；

项目 6：内部投决会通过的投资额度为 1,000 万元，截至 2023 年 6 月 30 日已实际投出 400 万元；

项目 7：内部投决会通过的投资额度为 1,000 万元，截至 2023 年 6 月 30 日已实际投出 400 万元；

项目 8：内部投决会通过的投资额度为 1,000 万元，截至 2023 年 6 月 30 日已实际投出 300 万元；

项目 9：内部投决会通过的投资额度为 1,000 万元，截至 2023 年 6 月 30 日已实际投出 300 万元；

项目 10：内部投决会通过的投资额度为 1,000 万元，截至 2023 年 6 月 30 日已实际投出 300 万元。

公司拟实施上述投资计划主要以获取中短期财务价值为目的，通过溢价退出实现资本增值，且与公司主营业务不具备相关性，因此均属于财务性投资。

综上，截至 2023 年 6 月 30 日，公司利用闲置资金购买较低风险银行理财产品、参股集团财务公司、投资与公司主业存在协同效应的企业以及各项日常经营活动中产生的款项均不属于财务性投资，而交易性金融资产中其他债务及权益工具投资 252,143.16 万元、拆出资金本息合计 14,176.06 万元、与主业无关的长期股权投资 409.20 万元、投资金融企业的其他权益工具投资 110.00 万元、其他非流动金融资产中债务及权益工具投资 554,945.27 万元，均属于财务性投资，发行人合计持有财务性投资金额 821,783.69 万元。

同时，截至 2023 年 6 月 30 日，公司已通过投资决策会等内部决策程序但尚未实施的财务性投资金额为 25,598.00 万元，已投资及拟投资财务性投资合计金额为 847,381.69 万元，占公司合并报表归属于母公司净资产的 25.24%，未超过 30%。因此，公司最近一期末不存在持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）情形。

## 七、同业竞争情况

### （一）与控股股东及其控制的其他企业的同业竞争情况

山东黄金集团为发行人的控股股东，其经营范围参见本募集说明书“第一章 发行人基本情况”之“二、发行人股权结构、控股股东及实际控制人情况”之“（三）发行人控股股东、实际控制人的主要情况”之“1、控股股东基本情况”。

截至 2023 年 6 月 30 日，控股股东黄金集团控制的除发行人及其子公司外的其他企业有有关情况如下：

序号	企业名称	经营范围/主营业务
1	雅诚投资有限公司	投资
2	山东黄金有色矿业集团有限公司	金属、非金属矿地质探矿、开采、选冶的技术服务，备案范围内的进出口业务及进料加工；企业管理及咨询。（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）
3	山东黄金资源开发有限公司	勘查工程施工；水文地质、工程地质、环境地质调查；地球物理勘查；企业管理及咨询。（以上须凭资质证书经营）（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）
4	山东黄金国际矿业有限公司	国际贸易
5	山金设计咨询有限公司（原名：山东黄金集团烟台设计研究工程有限公司）	许可项目：建设工程设计；建设工程施工；道路货物运输（不含危险货物）。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：规划设计管理；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；计算机软硬件及辅助设备批发；计算机软硬件及辅助设备零售；普通机械设备安装服务；矿山机械销售；专用设备修理；运输设备租赁服务；机械设备租赁；工程管理服务；建筑工程用机械销售；装卸搬运；劳务服务（不含劳务派遣）；货物进出口；技术进出口；企业管理咨询。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
6	山东黄金集团青岛黄金有限公司	黄金矿山企业经营管理，企业管理及咨询服务，以自有资金对外投资（未经金融管理部门核准，不得从事融资担保、吸收存款、代客理财等金融业务），矿产资源勘探（依据国土部门核发许可证开展经营活动），矿产品收购、销售（不含专控）。（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）
7	山东黄金金创集团有限公司	矿石浮选；黄金冶炼；金矿地下开采（燕山矿区、吨口矿区，有效期限以许可证为准）。
8	山东黄金创业投资有限公司	创业投资业务；代理其它创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务）。（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）
9	莱州鑫源矿业投资开发有限公司	以自有资金对矿业开发项目的投资（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务）。（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）
10	山东黄金石膏矿业有限公司	石膏销售。（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）
11	山东黄金集团财务有限公司	经营中国银行保险监督管理委员会依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务，经营范围以批准文件所列的为准。（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）
12	山东黄金电力有限公司	售电；承装（修、试）电力设施；电气工程设计与施工；电气设备制造、销售；电力技术服务。（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）

序号	企业名称	经营范围/主营业务
13	山东财经大学东方学院	一、本科全日制学历教育；二、专科全日制学历教育；三、中外合作办学；四、其他非学历教育。
14	山东黄金高级技工学校	面向社会培养中、高级技术人才，承担岗位技能培训任务，为成人提供中专学历教育
15	山金（北京）产业投资有限公司	股权投资、黄金项目投资；资产管理；投资管理；投资咨询；企业管理；销售（含网上销售）黄金；经济信息咨询（不含中介）；货物进出口、代理进出口、技术进出口。（市场主体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；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
16	上海金岚投资有限公司	许可项目：货物进出口；技术进出口。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：实业投资，投资管理，停车场（库）经营，商务咨询（不得从事经纪），广告设计、制作，会务服务，国内贸易代理，有色金属合金销售，新型金属功能材料销售，金属矿石销售，非金属矿及制品销售，金属链条及其他金属制品销售，金银制品销售，锻件及粉末冶金制品销售，建筑材料销售，五金产品批发，日用百货销售，合成材料销售，机械设备销售，化工产品销售（不含许可类化工产品），塑料制品销售，高品质合成橡胶销售，橡胶制品销售，石油制品销售（不含危险化学品），煤炭及制品销售，饲料原料销售，针纺织品及原料销售，日用玻璃制品销售，木材销售，日用木制品销售，纸制品销售，肥料销售，谷物销售，棉、麻销售，产业用纺织制成品销售，食用农产品批发，食用农产品零售，普通货物仓储服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
17	山东省地矿工程集团有限公司	建材批发；水文地质调查、工程地质调查、环境地质调查、区域地质调查、海洋地质调查、城市地质调查，固体矿产勘查、液体矿产勘查、气体矿产勘查、地球物理勘查、地球化学勘查、遥感地质勘查；地质灾害危险性评估，地质灾害治理工程勘查、设计及施工；工程测量、测绘工程、岩土工程、环保工程、市政工程、园林绿化工程、钻探工程，水及土壤污染调查、修复与治理，地热勘查及地热应用技术开发，地质技术开发、咨询服务，土工试验、地质实验测试（岩矿鉴定、岩矿测试），建设项目水资源论证；各级土地规划，各类土地整治项目各项工程的施工；勘查工程施工、建筑工程施工、矿山工程施工、地基基础工程、建筑机电安装工程，暖通工程设计、安装（以上项目凭资质证书许可范围内经营）；承包与其实力、规模、业绩相适应的国外工程项目和境内国际招标工程，上述境外工程所需的设备、材料出口，对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员；建筑工程设备租赁，房屋租赁；住宿、餐饮服务（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）。
18	山东黄金集团国际矿业开发有限公司	许可项目：矿产资源勘查；矿产资源（非煤矿山）开采。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：基础地质勘查；地质勘查技术服务；工程管理服务；对外承包工程；货物进出口；以自有资金从事投资活动；金属矿石销售；非金属矿及制品销售；煤炭及制品销售；建筑材料销售；



序号	企业名称	经营范围/主营业务
		农副产品销售；饲料添加剂销售；食品销售（仅销售预包装食品）；石油制品销售（不含危险化学品）；非食用植物油销售；林业产品销售；塑料制品销售；机械设备销售；电子产品销售；金属材料销售；汽车旧车销售；教育咨询服务（不含涉许可审批的教育培训活动）；非居住房地产租赁。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
19	山金企业管理（山东）有限公司	一般项目：企业管理；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；采矿行业高效节能技术研发；工程管理服务；劳务服务（不含劳务派遣）；物业管理；园林绿化工程施工；企业管理咨询；非居住房地产租赁；酒店管理；会议及展览服务；五金产品零售；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；家居用品销售；日用杂品销售；日用百货销售；日用化学产品销售；电子产品销售；办公用品销售；办公设备耗材销售；办公设备租赁服务；柜台、摊位出租；停车场服务；洗车服务；专业保洁、清洗、消毒服务；礼品花卉销售；洗染服务；洗烫服务；商务代理代办服务；礼仪服务；项目策划与公关服务；花卉绿植租借与代管理。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：餐饮服务；酒类经营；食品销售；烟草制品零售。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
20	山东地矿集团有限公司	地质矿产勘查、地下水与地热资源勘查开发应用、矿业开发、土地整治与规划、地质灾害治理、地质勘探工程、工程勘察与基础工程施工、建筑工程施工、技术咨询服务；以自有资金对外投资及资产管理；进出口业务；环保技术、生物工程技术开发应用；房地产开发、房屋租赁、物业管理；黄金饰品、珠宝玉石销售与鉴定服务（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）。
21	山东黄金集团（上海）国际贸易有限公司	许可项目：货物进出口；技术进出口；进出口代理（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：采购代理服务；销售代理；有色金属合金销售；高性能有色金属及合金材料销售；新型金属功能材料销售；金属矿石销售；非金属矿及制品销售；金属链条及其他金属制品销售；金银制品销售；金属材料销售；锻件及粉末冶金制品销售；煤炭及制品销售；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；供应链管理服务等（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
22	顶级资产管理有限公司	资产管理、融资租赁、股权及实业投资
23	山东黄金金控集团（香港）有限公司	股权及实业投资
24	山金证券（香港）有限公司	股票经纪
25	SDG FINANCELIMITED	离岸融资特殊目的主体
26	海南山金矿业有限公司	金矿开发（凭许可证经营）；冶金矿产的开发和勘查（凭许可证经营）、冶炼加工、销售；稀有金属纳米材料开发，普通货运。（一般经营项目自主经营，许可经营项目凭相关许可证或

序号	企业名称	经营范围/主营业务
		者批准文件经营）（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。）
27	嵩县山金矿业有限公司	金属矿产品开采、加工（选冶）、购销；矿山设备及配件购销；建材产品生产、销售
28	锡林郭勒盟山金阿尔哈达矿业有限公司	许可经营项目：无 一般经营项目：多金属矿采、选、充填、销售；铅、锌冶炼及加工、铅锌金属、硫酸及国家允许的有色金属或副产品的生产加工和销售
29	赤峰山金红岭有色金属矿业有限公司	许可经营项目：锌矿开采（凭许可证在有效期内经营）、铅、锌、铜、铁矿浮选；一般经营项目：矿产品、建材、矿山设备及配件销售
30	赤峰山金银铅有限公司	危险化学品经营；危险化学品生产；危险废物经营；有色金属压延加工；稀有稀土金属冶炼；常用有色金属冶炼；货物进出口；技术进出口
31	呼伦贝尔山金矿业有限公司	采矿、选矿、冶炼、销售
32	赤峰山金瑞鹏贸易有限公司	一般项目：金属矿石销售；高性能有色金属及合金材料销售；有色金属合金销售；新型金属功能材料销售；金属链条及其他金属制品销售；金属材料销售；金属制品销售；金银制品销售；非金属矿及制品销售；煤炭及制品销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；石油制品销售（不含危险化学品）；成品油批发（不含危险化学品）；橡胶制品销售；棉、麻销售；棉花收购；纸浆销售；纸制品销售；林业产品销售；木材销售；饲料原料销售；农副产品销售；豆及薯类销售；谷物销售；供应链管理服务等；国内贸易代理；离岸贸易经营；肥料销售；稀土功能材料销售；合成材料销售；报关业务；石墨及碳素制品销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
33	锡林郭勒盟山金白音呼布矿业有限公司	许可经营项目：内蒙古东乌珠穆沁旗花脑特银多金属矿外围勘探；东乌珠穆沁旗花脑特银多金属矿银矿、铜、铅、锌采选；一般经营项目：矿产品销售。
34	锡林郭勒盟金仓矿业有限公司	许可经营项目：内蒙古自治区东乌珠穆沁旗迪彦钦阿木铅锌银钼矿采选、内蒙古自治区东乌珠穆沁旗乌珠仁花铁多金属矿勘探、矿产品销售。一般经营项目：无
35	青海山金矿业有限公司	地质勘查、金矿开采、选矿、冶炼及销售（国家有专项规定的凭许可证经营）（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）
36	云南庄吉矿业有限公司	固体矿产地质勘查；地质勘查技术服务；矿产品、建材及化工产品的销售。（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）
37	西乌珠穆沁旗宝山矿业开发有限责任公司	许可经营项目：多金属矿勘探。一般经营项目：无
38	克什克腾旗金达矿业开发有限责任公司	许可经营项目：无 一般经营项目：矿产品贸易
39	内蒙古山金地质矿产勘查有限公司	许可经营项目：无 一般经营项目：固体矿产勘查；勘查工程施工；水文地质、工程地质、环境地质调查；地球物理勘查
40	山东黄金地质矿产勘查有限公司	固体矿产地质勘查；地质勘查技术服务；地质钻探；地质坑探；地球物理勘查；测绘服务；（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）
41	山金西部地质矿产勘	有色金属、黑色金属及其它固体矿产地质勘查、开发和经营；

序号	企业名称	经营范围/主营业务
	查有限公司	地质勘探工程；地质咨询；地质技术服务；房屋及车辆租赁。 （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）
42	青海昆仑黄金有限公司	黄金冶炼、销售；黄金生产的副产品加工、销售；黄金生产所需原材料仓储、销售（危险化学品除外）；贵金属及其合金、珠宝首饰加工及商业经营；黄金生产技术研究开发及咨询服务（以上范围国家有专项规定的凭许可证经营）（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）
43	山东金地矿业有限公司	地质勘查。（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）
44	福克斯矿业公司	矿业开发、矿产品销售
45	山东黄金国际矿业投资控股有限公司	股权投资
46	山东省黄金工程建设监理有限公司	建设监理及咨询服务。（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）。
47	青岛黄金铅锌开发有限公司	许可项目：危险废物经营；道路货物运输（含危险货物）。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：选矿。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
48	青岛金星矿业股份有限公司	许可项目：矿产资源（非煤矿山）开采；道路货物运输（不含危险货物）。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：选矿；金属矿石销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
49	福建省政和县香炉坪矿业有限公司	银多金属普查、开采；销售；石灰石销售（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）
50	福建省政和县宏坤矿业有限公司	金矿、银矿、硫矿开采、销售。（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）
51	蓬莱金福不锈钢制品有限公司	一般项目：金属制日用品制造；金属结构制造；金属制品研发；金属制品销售；金属制品修理；矿山机械制造；矿山机械销售；专用设备制造（不含许可类专业设备制造）；专用设备修理；通用设备制造（不含特种设备制造）；通用设备修理；机械设备销售；机械零件、零部件加工；机械零件、零部件销售；货物进出口；技术进出口。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
52	蓬莱金馨铜业有限公司	一般项目：有色金属压延加工；金属制品销售；金属材料销售；专用设备制造（不含许可类专业设备制造）；专用设备修理；机械设备销售；矿山机械制造；矿山机械销售；通用设备修理；通用设备制造（不含特种设备制造）；机械零件、零部件加工；机械零件、零部件销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
53	蓬莱金创精密铸造有限公司	许可项目：特种设备制造；道路货物运输（不含危险货物）。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：黑色金属铸造；金属切削加工服务；矿山机械制造；地质勘查专用设备制造；通用设备制造（不含特种设备制造）；机械零件、零部件加工；普通阀门和旋塞制造（不含特种设备制造）；通用零部件制造；汽车零部件及配件制造；高铁设

序号	企业名称	经营范围/主营业务
		备、配件制造；铁路机车车辆配件制造；货物进出口；技术进出口；金属制品销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
54	山东金创股份有限公司	黄金的开采；黄金、白银的选矿、冶炼；成品油零售（限分支机构经营）。（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）
55	莱州鲁地矿业投资开发有限公司	以企业自有资金对商业性矿产勘查、矿产开发、矿业权经营的投资（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务）；矿山物资销售。（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）
56	山金（莱州）矿业有限公司	一般项目：选矿；矿物洗选加工；贵金属冶炼；采矿行业高效节能技术研发；有色金属合金制造；有色金属合金销售；矿山机械制造；矿山机械销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
57	济南金胜投资合伙企业（有限合伙）	一般项目：以自有资金从事投资活动（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
58	山东金源兴企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	一般项目：企业管理；企业管理咨询（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
59	金聚泰（济南）投资合伙企业（有限合伙）	一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；企业管理。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
60	上海惠岚房地产开发有限公司	许可项目：房地产开发经营。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：物业管理；停车场服务；商务代理代办服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；广告设计、代理；广告制作；会议及展览服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
61	山东省地矿工程集团有限公司地质环境工程分公司	建筑工程施工（凭资质）；地质灾害防治工程勘查、评价及工程施工（凭资质）；矿产地质调查、地热勘查及地热应用技术开发；工程勘察；地质勘探工程施工（凭资质）。（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）
62	山东省地矿工程集团有限公司贵州分公司	法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。（矿产地质勘查；承包境外地基与基础工程及境内国际招标工程；上述境外工程所需的设备、材料出口；建筑工程施工；矿产地质调查、（地热勘查及地热应用技术开发）；地质灾害防治工程勘查、评价及工程施工；工程勘察；水文地质勘查；地球物理勘查、地球化学勘查；地质勘探工程；建筑工程设备租赁服务。（以上经营项目，国家禁止、限制的除外，涉及行政许可的，须凭许可证经营）。）
63	山东省地矿工程集团有限公司烟台分公司	受公司委托从事公司经营范围内的：1.承包境外地基与基础工程及境内国际招标工程；2.勘察专业类（岩土工程、水文地质）；3.矿产地质勘查；4.地质灾害勘查与施工。（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）
64	山东省地矿工程集团有限公司青岛分公司	承包境外地基与基础工程及境内国际招标工程，上述境外工程所需的设备、材料出口。建筑工程施工；矿产地质调查、（地

序号	企业名称	经营范围/主营业务
		热勘查地热应用技术开发），地质灾害防治工程勘查、评级及工程施工，工程勘察，水文地质勘查，地球物理勘查，地球化学勘查，地质勘探工程；建筑工程设备租赁服务。（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）。
65	山东省地矿工程集团有限公司地热应用技术分公司	地热应用技术开发（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）。
66	山东地矿（香港）有限公司	海外矿业开发项目投融资、并购，矿石、木材等大宗商品进出口贸易
67	智利鲁地矿业有限公司	（矿石）贸易、矿产预算、矿产买卖以及租赁
68	山东黄金集团建设工程有限公司	许可项目：建设工程施工；住宅室内装饰装修；房地产开发经营；建设工程设计；建筑物拆除作业（爆破作业除外）；矿产资源（非煤矿山）开采；施工专业作业；建筑劳务分包；道路货物运输（不含危险货物）；地质灾害治理工程施工；检验检测服务；雷电防护装置检测。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：消防技术服务；安防设备销售；机械设备销售；建筑材料销售；园林绿化工程施工；城市绿化管理；住房租赁；专业设计服务；矿山机械销售；工程管理服务；普通机械设备安装服务；土石方工程施工；非居住房地产租赁；消防器材销售；五金产品批发；特种劳动防护用品销售；保温材料销售；泵及真空设备销售；安全咨询服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
69	山金国城（青岛）实业有限公司	一般项目：货物进出口；有色金属合金销售；高性能有色金属及合金材料销售；金属材料销售；金银制品销售；金属矿石销售；非金属矿及制品销售；金属链条及其他金属制品销售；机床功能部件及附件销售；锻件及粉末冶金制品销售；合成材料销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；供应链管理服务；机械设备销售；贸易经纪；国内贸易代理；橡胶制品销售；高品质合成橡胶销售；技术进出口；工业机器人制造；人工智能基础软件开发；企业管理咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
70	山东黄金集团莱州矿业有限公司	从事黄金冶炼、黄金提纯,并销售公司自产产品项目
71	山金资产管理（香港）有限公司	资产管理、融资租赁、股权及实业投资
72	山金瑞鹏（上海）贸易有限公司	一般项目：金属矿石销售；高性能有色金属及合金材料销售；有色金属合金销售；新型金属功能材料销售；金属链条及其他金属制品销售；金属材料销售；金属制品销售；非金属矿及制品销售；煤炭及制品销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；石油制品销售（不含危险化学品）；成品油批发（不含危险化学品）；橡胶制品销售；棉、麻销售；棉花收购；林业产品销售；木材销售；饲料原料销售；农副产品销售；豆及薯类销售；谷物销售；再生资源销售；供应链管理服务；国内贸易代理；货物进出口；技术进出口；进出口代理；转口贸易、离岸贸易经营；保税港区内商业性简单加工。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

序号	企业名称	经营范围/主营业务
		准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动
73	山金瑞鹏（满洲里）贸易有限公司	货物进出口;技术进出口;进出口代理;金属矿石销售;高性能有色金属及合金材料销售;有色金属合金销售;新型金属功能材料销售;金属链条及其他金属制品销售;金属材料销售;金属制品销售;非金属矿及制品销售;煤炭及制品销售;化工产品销售（不含许可类化工产品）;成品油批发（不含危险化学品）;橡胶制品销售;棉、麻销售;棉花收购;纸浆销售;纸制品销售;林业产品销售;木材销售;饲料原料销售;农副产品销售;豆及薯类销售;谷物销售;供应链管理服务;国内贸易代理
74	山金瑞鹏（天津）贸易有限公司	一般项目：金属矿石销售；高性能有色金属及合金材料销售；有色金属合金销售；新型金属功能材料销售；金属链条及其他金属制品销售；金属材料销售；金属制品销售；金银制品销售；非金属矿及制品销售；煤炭及制品销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；石油制品销售（不含危险化学品）；成品油批发（不含危险化学品）；橡胶制品销售；棉、麻销售；棉花收购；林业产品销售；木材销售；饲料原料销售；农副产品销售；豆及薯类销售；谷物销售；再生资源销售；供应链管理服务；国内贸易代理；货物进出口；技术进出口；进出口代理；离岸贸易经营。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
75	山东黄金国际矿业有限公司济南代表处	从事与隶属外国（地区）企业有关的非营利性业务活动。
76	山东黄金集团青岛黄金有限公司平度分公司	一般经营项目:矿山物资销售。（以上范围需经许可经营的，须凭许可证经营）
77	山东金创金银冶炼有限公司	金、银、铅、铜的冶炼加工、销售；货物进出口。（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）
78	纳米比亚鲁地矿业投资有限公司	（大理石岩矿）矿业开发、矿产品销售
79	山金企业管理（山东）有限公司上海杨浦分公司	许可项目：餐饮服务；酒类经营；食品销售；烟草制品零售。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：物业管理；企业管理；企业管理咨询；酒店管理；工程管理服务；会议及展览服务；礼仪服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；商务代理代办服务；项目策划与公关服务；劳务服务（不含劳务派遣）；洗染服务；洗烫服务；专业保洁、清洗、消毒服务；家居用品销售；日用杂品销售；日用百货销售；日用化学产品销售；电子产品销售；五金产品零售；办公用品销售；办公设备耗材销售；办公设备租赁服务；柜台、摊位出租；非居住房地产租赁；停车场服务；洗车服务；园林绿化工程施工；花卉绿植租借与代管理；采矿行业高效节能技术研发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
80	山东黄金集团有限公司莱州鑫利分公司	销售：黄金矿山专用设备、建筑材料；设备维修；计算机软件开发。（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）
81	山东黄金集团有限公司北京办事处	为隶属企业提供联络服务。（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

序号	企业名称	经营范围/主营业务
		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。)
82	山东黄金集团（海南）国际贸易有限公司	许可项目：货物进出口；技术进出口；进出口代理（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）一般项目：有色金属合金销售；高性能有色金属及合金材料销售；新型金属功能材料销售；金属矿石销售；非金属矿及制品销售；金属链条及其他金属制品销售；金银制品销售；金属材料销售；锻件及粉末冶金制品销售；煤炭及制品销售；采购代理服务；销售代理；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；供应链管理服务（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）
83	烟台市蓬莱区歆缘商贸有限公司	一般项目：金属材料销售；金属矿石销售；建筑材料销售；建筑装饰材料销售；建筑用金属配件销售；新能源原动设备销售；软木制品销售；发电机及发电机组销售；金属制品销售；日用木制品销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
84	山东黄金汽车服务有限公司	汽车租赁、出租客运、房屋租赁；电动汽车充电服务项目经营；停车场经营；网络预约出租汽车经营；网络预约汽车经营；蓄电池租赁。（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）
85	烟台金畅汽车服务有限公司	一般项目：小微型客车租赁经营服务；电动汽车充电基础设施运营；停车场服务；非居住房地产租赁；蓄电池租赁；建筑工程机械与设备租赁；机械设备租赁。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：网络预约出租汽车经营服务；道路旅客运输经营；道路货物运输（不含危险货物）；道路货物运输（网络货运）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
86	济南黄金壹佰企业服务有限公司	一般项目：企业管理咨询；物业管理；家政服务；专业保洁、清洗、消毒服务；单位后勤管理服务；机动车修理和维护；汽车零配件零售；汽车零配件批发；汽车装饰用品销售；房地产经纪；住房租赁；非居住房地产租赁；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；洗车服务；停车场服务；集中式快速充电站；机动车充电销售；代驾服务；会议及展览服务；办公用品销售；广告制作；教育咨询服务（不含涉许可审批的教育培训活动）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
87	济南金晟泰投资合伙企业（有限合伙）	一般项目：以自有资金从事投资活动；企业管理。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
88	福建省政和县大源矿业有限公司	金矿、硫铁矿开采、选矿；硫酸生产销售；高硫铜金精矿综合冶炼、销售；石灰石销售；综合回收生产销售铜。（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）
89	山东省地矿工程集团检测技术有限公司	一般项目：环境保护监测；生态资源监测；环保咨询服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：检验检测服务（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，具体经营项目以审批结果为准）
90	山金智慧（上海）供应链科技有限公司	一般项目：供应链管理服务；货物进出口；技术进出口；进出口代理；采购代理服务；销售代理；有色金属合金销售；高性能有色金属及合金材料销售；新型金属功能材料销售；金属矿

序号	企业名称	经营范围/主营业务
		石销售；非金属矿及制品销售；金属链条及其他金属制品销售；金银制品销售；金属材料销售；锻件及粉末冶金制品销售；煤炭及制品销售；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
91	海南山金矿业有限公司乐东抱伦金矿	金矿开发、冶金矿业的开发和勘查、冶炼加工、销售、稀有金属纳米材料、开发、开采、加工（一般经营项目自主经营，许可经营项目凭相关许可证或者批准文件经营）（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。）
92	山东金创股份有限公司蓬莱加油站	带有存储设施的经营：汽油、柴油。（有效期限以许可证为准）
93	山东金创股份有限公司上口王李金矿区	黄金开采（有效期限以许可证为准）*（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）。
94	山东金创股份有限公司黑金顶矿区	黄金开采（有效期限以许可证为准）*（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）。
95	山东金创股份有限公司齐沟一分矿	黄金开采（有效期限以许可证为准）。*（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）。
96	烟台市蓬莱区鑫熹矿业有限公司	许可项目：矿产资源（非煤矿山）开采。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：选矿；贵金属冶炼；金属矿石销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
97	山东黄金香港贸易有限公司	金银产品购销、有色金属及黑色金属贸易
98	山东黄金集团新源矿业有限公司	一般项目：建筑用石加工；固体废物治理；新材料技术研发；非金属废料和碎屑加工处理；土地整治服务；地质灾害治理服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：地质灾害治理工程设计；地质灾害治理工程施工。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
99	山东山金精工科技有限公司	一般项目：机械设备研发；矿山机械制造；专用设备制造（不含许可类专业设备制造）；金属制日用品制造；金属切削加工服务；通用设备制造（不含特种设备制造）；机械零件、零部件加工；普通阀门和旋塞制造（不含特种设备制造）；通用零部件制造；汽车零部件及配件制造；高铁设备、配件制造；铁路机车车辆配件制造；金属制品销售；住房租赁；租赁服务（不含许可类租赁服务）；特种设备出租；小微型客车租赁经营服务；货物进出口；技术进出口。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：特种设备制造；道路货物运输（不含危险货物）。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
100	蓬莱市万泰矿业有限公司	金矿地下开采（大柳行镇石家金矿）（有效期限以许可证为准）；矿石浮选。（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）
101	山东省地矿工程集团有限公司济宁分	一般项目：承接总公司工程建设业务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）



序号	企业名称	经营范围/主营业务
	公司	
102	山金（加纳）矿业 咨询服务有限公司	矿业权投资、运营

注：1、2022 年 1 月 9 日，顾强、林志勇、张恒泰、张玉涛、滕伟五名自然人与黄金集团签订《股权转让合同书》，将其持招远市九洲矿业有限公司 51%的股权和山东成金矿业有限公司 51%的股权转让给黄金集团，双方目前正在办理移交及工商变更手续。

2、山东黄金汽车服务有限责任公司共设立太原分公司、哈尔滨分公司、长春分公司、泰安分公司、潍坊分公司、沈阳分公司、三亚分公司、临沂分公司、南昌分公司、四川分公司、淄博分公司、青岛分公司、重庆分公司、昆明分公司、贵阳分公司、成都分公司、苏州分公司、邹平分公司、广饶分公司共计 19 家分支机构。

截至报告期末，黄金集团及其控制的其他企业主要持有的黄金矿业权情况如下：

序号	矿业权人	勘查项目名称/矿山名称	许可证号	有效期限	矿权类型
1	福建省政和县宏坤矿业有限公司	福建省政和县大药坑金矿深部详查	T3500002017064 050054166	2021-08-25 至 2026-08-25	探矿权
2		福建省政和县大药坑金矿外围地质详查	T3500002008054 010008281	2021-05-18 至 2026-05-18	探矿权
3	福建省政和县香炉坪矿业有限公司	福建省政和县香炉坪矿区银（金）矿详查	T3507002010124 010043059	2021-11-12 至 2026-11-12	探矿权
4	青海山金矿业有限公司	青海省都兰县按纳格金矿详查	T6312008040200 5177	2020-05-14 至 2024-11-21	探矿权
5		青海省都兰县果洛龙洼金矿详查	T6312008040200 5178	2020-06-04 至 2024-11-21	探矿权
6		青海省都兰县达里吉格塘地区金矿普查	T6352011100204 5182	2020-06-04 至 2024-11-21	探矿权
7		青海省都兰县阿斯哈（可热）地区金矿详查	T6300002008014 010001205	2020-07-27 至 2025-06-18	探矿权
8		青海省都兰县瓦勒尔金矿详查	T6300002022074 050056883	2022-07-04 至 2024-07-03	探矿权
9		青海省都兰县果洛龙洼金矿（3740 米以下）普查	T6300002021124 050056639	2021-12-30 至 2026-12-29	探矿权
10		青海省都兰县瓦勒尔金矿外围详查	T6300002008064 010008784	2022-07-04 至 2025-05-15	探矿权
11		黄金地勘	山东省莱州市上马家金矿勘探	T3712009080203 3089	2019-07-01 至 2021-06-30
12	山东省莱州市赵家金矿勘探		T3712009080203 3087	2019-07-01 至 2021-06-30	探矿权
13	山东省莱州市仓上-潘家屋子地区金矿勘探		T3700002009084 010033091	2020-10-01 至 2022-09-30	探矿权
14	山东省莱州市留村金矿中深部详查		T3712009080203 3082	2019-07-01 至 2021-06-30	探矿权
15	山东省莱州市西岭村金		T3712009080203	2017-01-01 至	探矿权

		矿勘探	3093	2018-12-31	
16	山东黄金 金创集团 有限公司	山东省烟台市蓬莱区上 岚子矿区金矿勘探	T3700002016014 010052170	2021-01-01 至 2025-12-31	探矿权
17		山东省蓬莱市磁山矿区 金矿勘探	T3712016010205 2171	2017-11-24 至 2018-12-31	探矿权
18		山东省蓬莱市大柳行北 部地区金矿详查	T3700002008034 010003848	2023-03-29 至 2025-03-28	探矿权
19		山东省烟台市蓬莱区门 楼地区金矿详查	T3700002008034 010003777	2022-03-28 至 2023-09-30	探矿权
20		山东省蓬莱市石家地区 金矿详查	T3700002008034 010003808	2022-07-01 至 2024-06-30	探矿权
21	山金西部 地质矿产 勘查有限 公司	青海省大柴旦行委胜利 沟金矿详查	T6300002008094 010015008	2021-03-22 至 2025-09-22	探矿权
22		青海省都兰县阿斯哈南 金矿预查	T6342019120205 5586	2019-12-18 至 2022-12-17	探矿权
23		青海省都兰县瓦勒尔南 金矿预查	T6342019120205 5585	2019-12-18 至 2022-12-17	探矿权
24		新疆托里县红旗点金矿 普查	T6500002020124 040056047	2020-12-11 至 2025-12-11	探矿权
25		甘肃省西和县安家 岔金矿普查	T6200002023024 040057357	2023-02-28 至 2028-02-28	探矿权
26	山东金地 矿业有限 公司	山东省莱州市大尹家矿 区金矿勘探	T3742009090203 4045	2019-07-01 至 2021-06-30	探矿权
27	内蒙古山 金地地质 矿产勘查 有限公司	新疆吐鲁番市高昌区乌 尊布拉克东金矿普查	T6500002021104 040056557	2021-10-11 至 2026-10-11	探矿权
28		新疆吐鲁番市高昌区乌 尊布拉克金矿普查	T6500002021104 040056555	2021-10-11 至 2026-10-11	探矿权
29		内蒙古自治区赤峰市松 山区银线沟金多金属矿 详查	T1500002009114 050036241	2020-11-10 至 2025-11-09	探矿权
30	山东金创 股份有限 公司	山东省蓬莱市齐沟一分 矿区深部及外围金矿勘 探	T3712008010200 0589	2017-04-01 至 2019-03-31	探矿权
31		山东省蓬莱市黑岚沟金 矿深部及外围详查	T3712008030200 3782	2017-01-01 至 2018-12-31	探矿权
32		山东省烟台市蓬莱区初 格庄北金矿详查	T3700002008104 010016711	2022-10-01 至 2024-09-30	探矿权
33	青岛金星 矿业股份 有限公司	山东省平度市旧店金矿 矿区深部普查	T3700002021094 050056524	2021-09-17 至 2026-09-17	探矿权
34	招远市九 洲矿业有 限公司	山东省招远市水旺庄矿 区金矿勘探	T3700002008124 010020740	2022-10-01 至 2024-09-30	探矿权
35	山东成金 矿业有限 公司	山东省招远市李家庄矿 区金矿勘探	T0112009060203 0970	2017-06-06 至 2019-06-06	探矿权
36	福建省政 和县大源	福建省政和县星溪矿区 外围金铜矿详查	T3500002013014 010047212	2021-08-09 至 2026-08-09	探矿权

	矿业有限公司				
37	福建省政和县宏坤矿业有限公司	福建省政和县宏坤矿业有限公司大药坑金矿	C3500002009014 210003449	2018-09-10 至 2024-04-10	采矿权
38	海南山金矿业有限公司	海南山金矿业有限公司乐东县抱伦金矿	C4600002009104 110040331	2020-12-26 至 2025-12-25	采矿权
39	青岛金星矿业股份有限公司	青岛金星矿业股份有限公司	C3700002009064 110024935	2022-02-06 至 2032-02-06	采矿权
40	青海山金矿业有限公司	青海山金矿业有限公司都兰县果洛龙洼金矿	C6300002010054 110065366	2021-03-24 至 2023-03-24	采矿权
41	山东黄金金创集团有限公司	山东黄金金创集团有限公司奄口矿区	C3700002011024 120106354	2016-01-27 至 2021-01-27	采矿权
42		山东黄金金创集团有限公司燕山矿区	C3700002011024 120106351	2016-01-27 至 2021-01-27	采矿权
43	山东金创股份有限公司	山东金创股份有限公司上口王李金矿区	C3700002009044 110013494	2017-04-13 至 2022-04-13	采矿权
44		山东金创股份有限公司齐沟一分矿	C3700002009034 110007820	2016-03-09 至 2021-03-09	采矿权
45		山东金创股份有限公司黑金顶矿区	C3700002009034 110007813	2021-07-05 至 2026-07-05	采矿权
46		山东金创股份有限公司黑岚沟矿区	C3700002009044 110013486	2016-12-23 至 2021-12-23	采矿权
47	嵩县山金矿业有限公司	嵩县山金矿业有限公司	C4100002009064 120032133	2016-06-12 至 2027-08-12	采矿权
48	福建省政和县香炉坪矿业有限公司	福建省政和县香炉坪矿业有限公司香炉坪银（金）矿	C3500002011014 210106427	2022-02-22 至 2030-02-22	采矿权
49	福建省政和县大源矿业有限公司	建省政和县大源矿业有限公司星溪矿区硫金铜矿	C3500002010126 220102293	2020-09-04 至 2040-09-04	采矿权

注：1、根据《山东省人民政府关于烟台市 8 个区（市）金矿矿产资源整合方案的批复》（鲁政字〔2021〕133 号），原则同意烟台市人民政府呈送的《关于呈批烟台市 8 个区（市）金矿矿产资源整合方案的请示》（烟政呈〔2021〕7 号），批复要求“坚持‘一个主体’原则，推动一个整合区域内保留一个采矿权人、一个采矿权之内保留一个生产经营主体，坚决杜绝物理整合、虚假整合，保障各方合法权益，维护社会稳定。”，黄金集团子公司莱州鲁地矿业投资开发有限公司已将持有“莱州鲁地矿业投资开发有限公司金城金矿”（C3700002019094210150437），整合过户至山东黄金子公司山东黄金矿业（莱州）公司名下，整合后的矿山名称为“山东黄金矿业（莱州）有限公司焦家金矿”（C1000002011024120106483）；黄金集团子公司山东黄金金创集团有限公司已将持“山东省烟台市蓬莱区土屋金矿区深部金矿详查”（T37120090302025638），整合至山东黄金子公司山东黄金集团蓬莱矿业有限公司名下，整合后的矿山名称为“山东省烟台市蓬莱区土屋金矿区深部金矿详查”（T3700002009034010025638），山东黄金前述子公司作为登

记持有人已进行变更未进行列示，目前标的矿权的整合过户仅属于资源整合过渡时期的资产代持行为，不属于交易或赠与，持有人为名义持有人；

2、根据《烟台市蓬莱区金矿矿产资源整合优化调整方案》，经山东省自然资源厅公示后先行将前述第 18-20 项山东省蓬莱市大柳行北部地区金矿详查（T3700002008034010003848）、山东省烟台市蓬莱区门楼地区金矿详查（T3700002008034010003777）、山东省蓬莱市石家地区金矿详查（T3700002008034010003808），第 32 项山东省烟台市蓬莱区初格庄北金矿详查（T3700002008104010016711），分别过户至同一整合区块内的山东黄金金创集团有限公司和山东金创股份有限公司，此次过户为政府引导的整合过程中的必备环节，不属于资产交易或赠与，整合过户的公示价格不作为交易价格，对双方不具有约束力，未支付相应的转让价款，整合过户仅属于资源整合过程中的过渡行为；另，山东省烟台市蓬莱区西石碓北部矿区金矿勘探（T3700002008044010006511）也系前述需整合至山东金创股份有限公司探矿权，目前正在办理过程中；

3、2022 年 1 月 9 日，黄金集团与顾强等五名自然人签订《股权转让合同书》，收购招远市九洲矿业有限公司 51%、山东成金矿业有限公司 51%的股权，其中招远市九洲矿业有限公司持有第 34 项勘查项目名称为山东省招远市水旺庄矿区金矿勘探的探矿权证（T3700002008124010020740）、山东成金矿业有限公司持有第 35 项勘查项目名称为山东省招远市李家庄矿区金矿勘探的探矿权证（T01120090602030970）。目前尚未办理移交及工商变更。协议签署前，经发行人非关联董事确认，山东黄金拒绝该竞争商机；

4、2022 年 12 月 19 日，黄金集团子公司福建省政和县宏坤矿业有限公司与周恩荣等 8 名自然人签订《股权转让合同书》，收购福建省政和县大源矿业有限公司 95%的股权，该公司持第 36、49 项福建省政和县大源矿业有限公司星溪矿区硫金铜矿采矿权证（C3500002010126220102293）、福建省政和县星溪矿区外围金铜矿详查（T3500002013014010047212），协议正式签署前黄金集团征询山东黄金，经山东黄金第六届董事会第三十二次会议审议，决定放弃收购；

5、2023 年 2 月 28 日，黄金集团子公司山金西部地质矿产勘查有限公司通过挂牌取得甘肃省自然资源厅出让的第 25 项甘肃省西和县安家岔金矿普查探矿权（T6200002023024040057357）、内蒙古山金地质矿产勘查有限公司通过受让取得赤峰市森宏矿业有限公司转让的第 29 项内蒙古自治区赤峰市松山区银线沟金多金属矿详查探（T1500002009114050036241），并办理完探矿变更登记，黄金集团子公司受让该两项探矿权作为商机征求山东黄金的意见，山东黄金经发行人非关联董事确认，山东黄金拒绝该竞争商机；

6、青海山金矿业有限公司原持青海省都兰县瓦勒尔金矿详查探矿权证，由于范围内地质工作程度不同、差异性较大，经申请将原有探矿权分立为第 8、10 项青海省都兰县瓦勒尔金矿详查（T6300002022074050056883）、青海省都兰县瓦勒尔金矿外围详查（T6300002008064010008784），拆分后两个探矿权总勘查面积与原勘查面积保持一致，未发生改变。

综上所述，黄金集团及其控制的相关企业在中国境内持有的黄金矿权资产或实质开展黄金开采、选冶业务与发行人之间存在一定的同业竞争。为解决前述同业竞争，黄金集团及其控制的相关企业将在中国境内持有的黄金矿权资产或实质开展黄金采选业务的公司或其母公司的股权委托给发行人管理，以避免同业竞争和损害股东利益。

## （二）避免同业竞争的承诺及履行情况

### 1、避免同业竞争的承诺

### （1）2003 年首次公开发行并上市

经中国证监会证监发行字〔2003〕89 号文核准，发行人于 2003 年 8 月 13 日采用全部向二级市场投资者定价配售的方式发行了 6,000 万股人民币普通股（A 股）股票。为了进一步解决同业竞争，控股股东黄金集团承诺：“当集团公司是公司的控股股东时，公司享有优先于集团公司及集团公司除股份公司以外的其他全资、控股子公司（子公司）获取探矿权、采矿权的权利；而若公司同意，上述之行为按公司同意之条件进行。”

### （2）2016 年发行股份购买资产并配套募集资金

经中国证监会核准，发行人于 2016 年完成了发行股份购买资产并募集配套资金的重大资产重组。为了进一步解决同业竞争，控股股东黄金集团及其下属企业有色集团分别出具了《关于避免同业竞争承诺函》。

#### 1) 黄金集团

“1.山东黄金矿业股份有限公司（以下简称“山东黄金”）通过发行股份购买本公司资产并募集配套资金方式实施重大资产重组（以下简称“本次重组”）完成后，山东黄金集团有限公司（以下简称“本公司”）及本公司控制的下属公司在境内所拥有具备注入山东黄金条件的与山东黄金主业相同或相类似的业务资产都将注入山东黄金。

2.本次重组完成后，本公司及本公司控制的其他企业中仅青海山金矿业有限公司、嵩县天运矿业有限责任公司、海南山金矿业有限公司、山东盛大矿业有限公司、山东天承矿业有限公司、山东黄金金创集团有限公司等拥有黄金业务资产但因不符合上市条件而在本公司或本公司控制的其他企业中持有。目前本公司及本公司控制的下属公司所实际控制前述公司股权、山东黄金金创集团有限公司所实际控制的黄金业务资产已委托山东黄金进行管理。

本公司承诺，将在本承诺函出具后的三年内，通过对外出售的方式处置上述与黄金业务相关的资产，山东黄金在同等条件下对上述资产具有优先购买权。

3.山东黄金本次重组完成后，针对本公司以及本公司控制的下属公司未来拟从事或实质性获得山东黄金同类业务或商业机会，且该等业务或商业机会所形成的资产和业务与山东黄金可能构成潜在同业竞争的情况，本公司承诺：本

公司将不从事并尽最大可能促使本公司控制的下属公司放弃拟从事的山东黄金同类业务并将实质性获得的山东黄金同类业务或商业机会让予山东黄金；保证本公司及本公司控制的下属公司不从事与山东黄金相同或相近的业务，以避免与山东黄金的业务经营构成直接或间接的竞争。

4.本公司或本公司控制的下属公司在市场份额、商业机会及资源配置等方面可能对山东黄金带来不公平的影响时，本公司自愿放弃并尽最大努力促使本公司控制的下属公司放弃与山东黄金的业务竞争。

本公司承诺，自本承诺函出具日起，赔偿山东黄金因本公司违反本承诺函任何承诺事项而遭受或产生的任何损失或开支。本承诺函在本公司作为山东黄金的控股股东期间持续有效。”

## 2) 有色集团

“1.山东黄金矿业股份有限公司（以下简称“山东黄金”）通过发行股份购买本公司资产并募集配套资金方式实施重大资产重组（以下简称“本次重组”）完成后，山东黄金有色矿业集团有限公司（以下简称“本公司”）及本公司控制的下属公司在境内所拥有具备注入山东黄金条件的与山东黄金主业相同或相类似的业务资产都将注入山东黄金。

2.本次重组完成后，本公司及本公司控制的其他企业中仅嵩县山金矿业有限公司、海南山金矿业有限公司虽小规模经营黄金业务但因不符合上市条件而为本公司持有。目前本公司及所实际控制前述公司股权已委托山东黄金进行管理。本公司承诺，将在本承诺函出具后的三年内，通过对外出售的方式处置上述与黄金业务相关的资产，山东黄金在同等条件下对上述资产具有优先购买权。

3.山东黄金本次重组完成后，针对本公司以及本公司控制的下属公司未来拟从事或实质性获得山东黄金同类业务或商业机会，且该等业务或商业机会所形成的资产和业务与山东黄金可能构成潜在同业竞争的情况，本公司承诺，：本公司将不从事并尽最大可能促使本公司控制的下属公司放弃拟从事的山东黄金同类业务并将实质性获得的山东黄金同类业务或商业机会让予山东黄金；保证本公司及本公司控制的下属公司不从事与山东黄金相同或相近的业务，以避免与山东黄金的业务经营构成直接或间接的竞争。

4. 本公司或本公司控制的下属公司在市场份额、商业机会及资源配置等方面可能对山东黄金带来不公平的影响时，本公司自愿放弃并尽最大努力促使本公司控制的下属公司放弃与山东黄金的业务竞争。

本公司承诺，自本承诺函出具日起，赔偿山东黄金因本公司违反本承诺函任何承诺事项而遭受或产生的任何损失或开支。本承诺函在本公司控股股东山东黄金集团有限公司作为山东黄金的控股股东期间持续有效。”

### （3）2018 年香港证券交易所 IPO

控股股东黄金集团于 2018 年出具《不竞争承诺函》（由山东黄金集团有限公司以山东黄金矿业股份有限公司为受益人签署），相关承诺如下：

#### “2. 不竞争承诺

2.1. 山东黄金集团特此无条件并且不可撤销地向公司承诺（并为公司的利益而言）（除山东黄金集团的保留业务及在本承诺函中具体规定的除外），在不竞争期间：

（a）山东黄金集团及任何受控制实体均没有且不会从事黄金矿业；

（b）山东黄金集团不会于黄金矿业方面与公司直接或间接竞争；及

（c）山东黄金集团将促使所有受控制实体不会在黄金矿业方面直接或间接与公司竞争；及

（d）山东黄金集团不会并将促使任何受控制实体均不会对竞争商机进行投资，或另外收购任何人或资产的权益，如果该等人或资产构成其在黄金矿业中运营的或持有黄金矿业资产的重大部分。

#### 2.2. 即使有第 2.1 条的规定：

（a）山东黄金集团或其受控制实体可：

（i）持有任何从事或参与黄金矿业的公司的任何股份或其它证券及 / 或对其享有权益，条件是该等股份或证券是在一家公认的证券交易所上市或股份转让系统挂牌的，而山东黄金集团及其任何受控制实体对该公司的总持股量不超过该上市公司的已发行股本的百分之五，并且进一步的条件是在任何时候均有一名股东对该上市公司持有较山东黄金集团及其任何受控制实体的总持股量多

的股份；

(ii) 在集团及其合营公司持有股份或其它证券；及 / 或

(iii) 在本承诺函第 [3] 至 [8] 条允许的范围内从事黄金矿业并收购及持有竞争商机。

2.3.如果双方之间未能就山东黄金集团或任何受控制实体的任何活动或拟进行的活动是否属于第 [2.1] 条规定的限制范围内达致共识，有关事宜应由按诚信原则行事的多数非关联董事确定，其决定应为终局且具有约束力的。上述任何决定在作出后将由公司尽快公布。

### 3. 竞争商机的选择权

#### 3.1.山东黄金集团特此向公司承诺：

(a) 如果山东黄金集团认定一个竞争商机，山东黄金集团必须于获得该竞争商机的任何确实的权利或权益之前以书面告知公司，并向公司提供对公司考虑是否争取该竞争商机合理所需的所有信息。在收到上述通知和所有相关信息后，公司将有权为其本身的利益争取该竞争商机，而是否争取该商机的决定必须由非关联董事在三十个营业日内作出。如公司在以上期间决定不行使有关竞争商机或未有回复有关通知，山东黄金集团可以继续争取该竞争商机。山东黄金集团进一步同意，在非关联董事决定对该竞争商机的潜在收购进行调查或争取该潜在收购的情况下，山东黄金集团将尽力促使按公平合理的条款首先向公司提呈有关商机；

(b) 如果任何受控制实体认定一个竞争商机，山东黄金集团须促使该受控制实体首先向公司提呈该竞争商机，并促使受控制实体将在获得该竞争商机的任何确实的权利或权益之前以书面告知公司，并向公司提供对公司考虑是否争取该竞争商机合理所需的所有信息。在收到上述通知和所有相关信息后，公司将有权为其本身的利益争取该竞争商机，而是否争取该商机的决定必须由非关联董事在三十个营业日内作出。如公司在以上期间决定不行使有关竞争商机或未有回复有关通知，受控制实体可以继续争取该竞争商机。在非关联董事决定对该竞争商机的潜在收购进行调查或争取该潜在收购的情况下，山东黄金集团进一步同意促使该受控制实体而该受控制实体将尽力促使按公平合理的条款首



先向公司提呈有关商机；及

（c）山东黄金集团作为公司之股东承诺在股东大会投票支持上述第[3.1 (a)] 和第 [3.1(b)] 条所述任何有关竞争商机之争取，若公司必须取得股东大会批准。

3.2.尽管有第 [3.1] 条的规定，如果一个竞争商机已按照第 [3.1] 条的规定首先向公司提出或提供，而公司已经在非关联董事审议并批准后拒绝收购该竞争商机，则山东黄金集团或其受控制实体可争取该竞争商机，前提是山东黄金集团或其任何受控制实体日后从事、投资于、参与该竞争商机或另外对其享有权益的任何主要条款在任何重大方面均不得优于向公司披露的有关条款，并且须符合本承诺函的条款和条件。”

#### （4）2022 年收购招远九洲、山东成金

2022 年 1 月，黄金集团与顾强、林志勇、张恒泰、张玉涛、滕伟五名自然人签署了《股权转让合同书》，取得了招远九洲 51%的股权、山东成金 51%的股权。为避免收购完成后与发行人形成的潜在同业竞争/或同业竞争，黄金集团出具了《承诺函》，相关承诺如下：

“鉴于 2022 年 1 月 9 日，山东黄金集团有限公司（下称“黄金集团”）与顾强、林志勇、张恒泰、张玉涛、滕伟五名自然人签署了《股权转让合同书》，黄金集团现金收购前述五名自然人合计持有招远市九洲矿业有限公司（下称“招远九洲”）51%的股权、山东成金矿业有限公司（下称“山东成金”）51%的股权。其中，招远九洲持有勘查项目名称为山东省招远市水旺庄矿区金矿勘探的探矿权证（T3700002008124010020740）、山东成金持有勘查项目名称为山东省招远市李家庄矿区金矿勘探的探矿权证（T01120090602030970）。截至本承诺函出具之日，转受让双方正在办理移交和工商变更登记。黄金集团作为山东黄金矿业股份有限公司（下称“山东黄金”）的控股股东，为解决前述股权收购完成后形成的潜在同业竞争/或同业竞争，特此承诺：

黄金集团完成招远市九洲矿业有限公司 51%、山东成金矿业有限公司 51% 股权收购的工商变更登记后，承诺将所持有前述两公司股权，在三个月内委托给山东黄金管理。在相关法律法规及监管规则允许的前提下，黄金集团将前述所取得权益与山东黄金形成/或可能形成同业竞争/或潜在同业竞争的权益或资产

在五年内采取注入山东黄金/或者将相关权益或资产出售给无关联第三方等形式，稳妥推进同业竞争问题的解决。”

（5）2022 年关于山东黄金集团有限公司、山东黄金有色矿业集团有限公司进一步落实同业竞争相关承诺

2022 年 11 月 10 日，发行人召开第六届董事会第二十九次会议、第六届监事会第十六次会议，审议通过了《关于山东黄金集团有限公司、山东黄金有色矿业集团有限公司进一步落实同业竞争相关承诺的议案》，审议议案时相关董事回避了表决；上市公司独立董事对此发表了独立意见。2022 年 11 月 25 日，发行人召开 2022 年第四次临时股东大会审议通过前述议案，关联股东回避表决，中小股东进行单独计票。黄金集团及/或有色集团对其未按时履行并及时对 2016 年发行股份购买资产并配套募集资金暨关联交易时所作避免同业竞争承诺进行了变更。黄金集团进一步落实后的承诺如下：

“1.山东黄金矿业股份有限公司（以下简称“山东黄金”）通过发行股份购买本公司资产并募集配套资金方式实施重大资产重组完成后，山东黄金集团有限公司（以下简称“本公司”）及本公司控制的下属公司在境内所拥有具备注入山东黄金条件的与山东黄金主业相同或相类似的业务资产都将注入山东黄金。

2.截至目前，本公司及本公司控制的其他企业中青海山金矿业有限公司、海南山金矿业有限公司、山东黄金金创集团有限公司、嵩县山金矿业有限公司、招远市九洲矿业有限公司、山东成金矿业有限公司等拥有黄金业务资产但因不符合上市条件或整体规划考虑而在本公司或本公司控制的其他企业中持有。目前本公司及本公司控制的下属公司所实际控制前述公司股权、山东黄金金创集团有限公司所实际控制的黄金业务资产已委托山东黄金进行管理。

上述企业存在资源储量尚未探明、盈利前景尚不明朗或主要产权证有待规范等情况，为维护上市公司及中小股东利益，本公司除已委托山东黄金进行委托管理外，承诺在符合相关法律法规和中国证监会相关规定且满足下列条件或山东黄金从战略布局、资源禀赋、市场等认为需要注入上市公司的，本公司应依法启动注入山东黄金程序：业务正常经营、权属清晰、规范性情况良好、在产企业净资产收益率（该等资产为企业的）不低于山东黄金上年水平或非在

产企业财务内部收益率不低于 8%。

同时，本公司承诺，对上述与黄金业务相关的资产，本公司将于 2025 年 11 月 10 日前通过优先注入山东黄金，在不符合上述注入山东黄金相关条件或者山东黄金不愿意收购的情形下经事先征得山东黄金同意出售给无关第三方等方式，稳妥推进同业竞争的解决。

3. 针对本公司以及本公司控制的下属公司未来拟从事或实质性获得山东黄金同类业务或商业机会，且该等业务或商业机会所形成的资产和业务与山东黄金可能构成潜在同业竞争的情况，本公司承诺：本公司将不从事并尽最大可能促使本公司控制的下属公司放弃拟从事的山东黄金同类业务并将实质性获得的山东黄金同类业务或商业机会让予山东黄金；保证本公司及本公司控制的下属公司不从事与山东黄金相同或相近的业务，以避免与山东黄金的业务经营构成直接或间接的竞争。

4. 本公司或本公司控制的下属公司在市场份额、商业机会及资源配置等方面可能对山东黄金带来不公平的影响时，本公司自愿放弃并尽最大努力促使本公司控制的下属公司放弃与山东黄金的业务竞争。

本公司承诺，自本承诺函出具日起，赔偿山东黄金因本公司违反本承诺函任何承诺事项而遭受或产生的任何损失或开支。本承诺函在本公司作为山东黄金的控股股东期间持续有效。”

有色集团进一步落实后的承诺如下：

“1.山东黄金矿业股份有限公司（以下简称“山东黄金”）通过发行股份购买本公司资产并募集配套资金方式实施重大资产重组（以下简称“本次重组”）完成后，山东黄金有色矿业集团有限公司（以下简称“本公司”）及本公司控制的下属公司在境内所拥有具备注入山东黄金条件的与山东黄金主业相同或相类似的业务资产都将注入山东黄金。

2.截至目前，本公司及本公司控制的其他企业中仅嵩县山金矿业有限公司、海南山金矿业有限公司虽小规模经营黄金业务但因不符合上市条件而为本公司持有。目前本公司及所实际控制前述公司股权已委托山东黄金进行管理。

上述企业存在资源储量尚未探明、盈利前景尚不明朗或主要产权证有待

规范等情况，为维护上市公司及中小股东利益，本公司除已委托山东黄金进行委托管理外，承诺在符合相关法律法规和中国证监会相关规定且满足下列条件或山东黄金从战略布局、资源禀赋、市场等认为需要注入上市公司的，本公司应依法启动注入山东黄金程序：业务正常经营、权属清晰、规范性情况良好、在产企业净资产收益率（该等资产为企业的）不低于山东黄金上年水平或非在产企业财务内部收益率不低于 8%。

同时，本公司承诺，对上述与黄金业务相关的资产，本公司将于 2025 年 11 月 10 日前通过优先注入山东黄金，在不符合上述注入山东黄金相关条件或者山东黄金不愿意收购的情形下经事先征得山东黄金同意出售给无关第三方等方式，稳妥推进同业竞争的解决。

3.山东黄金本次重组完成后，针对本公司以及本公司控制的下属公司未来拟从事或实质性获得山东黄金同类业务或商业机会，且该等业务或商业机会所形成的资产和业务与山东黄金可能构成潜在同业竞争的情况，本公司承诺，本公司将不从事并尽最大可能促使本公司控制的下属公司放弃拟从事的山东黄金同类业务并将实质性获得的山东黄金同类业务或商业机会让予山东黄金；保证本公司及本公司控制的下属公司不从事与山东黄金相同或相近的业务，以避免与山东黄金的业务经营构成直接或间接的竞争。

4.本公司或本公司控制的下属公司在市场份额、商业机会及资源配置等方面可能对山东黄金带来不公平的影响时，本公司自愿放弃并尽最大努力促使本公司控制的下属公司放弃与山东黄金的业务竞争。

本公司承诺，自本承诺函出具日起，赔偿山东黄金因本公司违反本承诺函任何承诺事项而遭受或产生的任何损失或开支。本承诺函在本公司控股股东山东黄金集团有限公司作为山东黄金的控股股东期间持续有效。”

## 2、承诺履行情况

发行人 2016 年发行股份购买资产并配套募集资金项目实施过程中，黄金集团及子公司山东黄金矿业有色集团有限公司于 2014 年出具的《关于避免与山东黄金矿业股份有限公司同业竞争的承诺函》（详见前述 1、避免同业竞争的承诺（2）2016 年发行股份购买资产并配套募集资金）作出了如下承诺：“将在本

承诺函出具后的三年内，通过对外出售的方式处置上述与黄金业务相关的资产，山东黄金在同等条件下对上述资产具有优先购买权”，该承诺已于 2017 年 11 月 26 日到期，但截至目前，承诺函中所涉及的黄金集团及有色集团下属黄金业务资产，除嵩县天运矿业有限责任公司、山东盛大矿业有限公司已转让至非关联方，山东天承矿业有限公司已注入上市公司外，其余资产尚未对外出售或整合至上市公司，其原因如下：

公司名称	未整合原因
青海山金矿业有限公司	①部分探矿权尚未探明资源储量，评估无法合理体现价值； ②部分探矿权正在办理探转采手续，尚未取得采矿权证； ③部分采矿权的所涉土地及房产未取得权证，正在进行瑕疵资产整改工作；
海南山金矿业有限公司	该公司下属采矿权的租赁土地已全部到期，拟重新规划办理土地使用权；
山东黄金金创集团有限公司	①下属蓬莱地区采矿权、探矿权涉及政府调整的整合规划正在办理矿权整合； ②蓬莱地区采矿权及探矿权因涉及租赁土地，相关土地和房产无产权证，正在进行规范；
嵩县山金矿业有限公司	此前该公司因涉及土地及产权问题无法进行转让，现相关土地及房产瑕疵已解决，其控股股东有色集团将根据相关承诺，适时将该公司股权转让给上市公司

前述未整合资产中，除嵩县山金矿业有限公司持有的矿权外，其他黄金相关资产由于存在探矿权储量未探明、地方政府规划涉及的矿权整合、探矿权转采和土地、房产权属瑕疵等问题，为确保国有资产保值增值及注入上市公司的资产不存在权属瑕疵，黄金集团/有色集团未能在承诺时间内将其下属黄金业务资产出售或注入上市公司，但已按承诺内容，将相关公司或其母公司股权委托给发行人进行经营管理。

针对上述未履行承诺事项，2022 年 11 月，发行人召开了董事会、监事会、股东大会审议通过了《关于山东黄金集团有限公司、山东黄金有色矿业集团有限公司进一步落实同业竞争相关承诺的议案》，关联董事、股东回避表决，中小股东进行单独计票。黄金集团及/或有色集团对其未按时履行并及时对 2016 年发行股份购买资产并配套募集资金暨关联交易时所作避免同业竞争承诺进行了变更。具体情况请见本节之“（二）避免同业竞争的承诺及履行情况”之“1.避免同业竞争的承诺”之“（5）2022 年关于山东黄金集团有限公司、山东黄金有色矿业集团有限公司进一步落实同业竞争相关承诺。”

除此之外，山东黄金集团及其控制的其他企业不存在其他未履行同业竞争承诺的情形。

### **（三）独立董事关于山东黄金集团有限公司、山东黄金有色矿业集团有限公司进一步落实同业竞争相关承诺的独立意见**

根据《上市公司独立董事规则》《上海证券交易所股票上市规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号—规范运作》《公司章程》《公司独立非执行董事工作制度》等相关规定的要求，发行人独立董事对发行人 2022 年 11 月 10 日召开的公司第六届董事会第二十九次会议审议的《关于山东黄金集团有限公司、山东黄金有色矿业集团有限公司进一步落实同业竞争相关承诺的议案》进行了认真核查，发表意见如下：

1、本次关于山东黄金集团有限公司、山东黄金有色矿业集团有限公司进一步落实同业竞争相关承诺事项的审议、决策程序符合《公司法》等法律法规及《公司章程》的有关规定。董事会审议该议案时，关联董事按规定回避表决。

2、本次山东黄金集团有限公司、山东黄金有色矿业集团有限公司进一步落实同业竞争相关承诺符合中国证监会《上市公司监管指引第 4 号—上市公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及上市公司承诺及履行》等法律法规和规范性文件的规定，有利于尽快解决山东黄金集团有限公司、山东黄金有色矿业集团有限公司与本公司之间发生同业竞争问题，符合公司目前的实际情况及长远利益，不存在损害公司和其他股东利益的情形。

### **（四）本次发行对公司同业竞争的影响**

本次发行完成后，公司的控股股东和实际控制人未发生变化，公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系均不存在重大变化的情形，也不会因本次发行新增同业竞争。

## 第二章 本次证券发行概要

### 一、本次发行的背景和目的

#### （一）本次发行的背景

#### 1、落实山东省人民政府对于金矿矿产资源整合的整体批复要求，推进矿业权整合工作

为更好将资源优势转化为经济优势，实现优势资源向头部企业集中，改善矿山安全生产条件，促进地区经济的全面协调和可持续发展，山东省人民政府下发了《山东省人民政府关于烟台市 8 个区（市）金矿矿产资源整合方案的批复》（鲁政字〔2021〕133 号），同意烟台市人民政府上报的《关于呈批烟台市 8 个区（市）金矿矿产资源整合方案的请示》（烟政呈〔2021〕7 号）中关于烟台市金矿矿产资源整合方案，同时明确：“坚持‘一个主体’原则，推动一个整合区域内保留一个采矿权人、一个采矿权之内保留一个生产经营主体，坚决杜绝物理整合、虚假整合，保障各方合法权益，维护社会稳定。”

公司全面积极落实上述山东省各级政府关于金矿矿产资源整合方案的意见，2021 年 6 月，莱州公司现金收购山东黄金集团所持的焦家金矿采矿权、探矿权及相关土地资产；2021 年 8 月，莱州公司进一步现金收购山东天承矿业有限公司 100%股权、山东莱州鲁地金矿有限公司 100%股权、山东地矿来金控股有限公司 100%股权及莱州鸿昇矿业投资有限公司 45%股权，取得上述主体所持的马塘矿区、马塘二矿区、东季矿区、朱郭李家金矿采矿权及马塘二矿区深部及外围金矿勘探、南吕-欣木地区金矿勘探探矿权。通过上述交易，公司实现对山东黄金集团旗下黄金主业资产收购，落实了山东省人民政府对于金矿矿产资源整合的整体批复要求，推进相关矿业权整合；同时扩大公司资源储备和产能，协同提升公司资产规模和盈利能力。

#### 2、落实发展规划，推进胶东地区世界级黄金基地建设，促进矿业绿色发展、智能发展、规模化集约化发展、循环发展、黄金产业协同发展五大目标的全面实现

公司正加快推进胶东地区世界级黄金基地建设，确定了以“焦家资源带、

新城资源带、三山岛资源带”等矿权资源为基础，以矿业板块、冶炼板块、循环经济、智能矿山、生态矿业、产业协同六大规划板块为依托的世界级黄金基地建设规划。矿业板块以智能高效、本质安全、海底深井、绿色生态、人文和谐为建设主题，以焦家矿区、新城矿区、三山岛矿区等为核心矿区，着力建设大规模深井绿色智能开采、国际一流“智慧矿业”和“生态矿业”引领者。大力推进重大项目建设，全面优化提升项目建设、运营管理、科技创新、安全环保水平，打造具有全球竞争力的世界一流矿业企业。

### 3、本次募投项目入选山东省人民政府发布的 2023 年省重大项目名单

根据山东省人民政府 2023 年 1 月 19 日发布的《关于下达 2023 年省重大项目名单的通知》（鲁政字〔2023〕13 号），本次募投项目“山东黄金矿业（莱州）有限公司焦家矿区（整合）金矿资源开发利用工程”入选省重大项目名单。该文件要求山东省各级、各有关部门应从“提高思想认识、完善工作机制、加强项目监管、强化落地见效”等方面把重大项目作为推动重大战略、落实重大任务的重要载体和抓手，全面落实中央“六个统筹”的要求，深入实施“十大创新”行动，持续加快基础设施“七网”、能源“九大工程”等重大项目建设，持续加大制造业投资，着力扩大有效投资。

#### （二）本次发行的目的

##### 1、落实山东省各级政府关于资源整合、整体开发要求，增强公司的盈利能力

山东省黄金产量位居中国第一，山东黄金是中国主要的矿产金生产企业之一，连续多年黄金产量位居前列。公司以黄金矿产资源开发利用为主业，采用分散采选、集中冶炼的生产模式，充分利用公司现代化黄金生产水平，更好发挥位于胶东半岛的莱州区域黄金资源的规模化优势。

本次募投项目“山东黄金矿业（莱州）有限公司焦家矿区（整合）金矿资源开发工程”在焦家金矿等 14 个矿业权整合为 1 个采矿权的基础上，对焦家矿区整合范围内资源进行整合并统一开发，项目总投资额为 827,313.10 万元，项目建设期为 6 年。预计项目达产后，采矿出矿能力可达 660 万吨/年，实施主体达产年营业收入为 537,343.06 万元，年均税后净利润为 211,306.37 万元，内部



收益率（税后）为 20.55%，投资回收期为 8.71 年（税后含建设期），具有较好的经济可行性。

## 2、优化财务结构、降低财务风险，增强盈利能力，实现股东利益最大化

随着经营规模的扩大，公司资产负债率呈持续上升的趋势，报告期各期末，公司的资产负债率分别为 49.00%、59.41%、59.55%及 **62.62%**，面临一定的财务风险和经营压力。本次发行**募集资金到位后**将在一定程度上降低资产负债率，优化资本结构，降低财务压力，增强盈利能力，实现股东利益最大化。

## 二、发行对象及与发行人的关系

### （一）发行对象的基本情况

本次发行的发行对象为不超过 35 名的特定对象，其应当为符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、信托公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者和其他符合法律法规规定的法人、自然人或其他合法投资者等。证券投资基金管理公司、证券公司、合格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者以其管理的 2 只以上产品认购的，视为一个发行对象；信托公司作为发行对象的，只能以自有资金认购。

本次向特定对象发行股票的最终发行对象将由股东大会授权董事会在本次发行申请获得上海证券交易所审核通过并由中国证监会作出同意注册决定后，按照中国证监会、上海证券交易所的相关规定，根据竞价结果与保荐机构（主承销商）协商确定。若国家法律、法规及规范性文件对本次发行对象有新的规定，公司将按新的规定进行调整。

所有发行对象均以人民币现金方式并以相同价格认购本次向特定对象发行的股票。

### （二）发行对象与发行人的关系

截至本募集说明书签署日，公司本次向特定对象发行股票尚无确定的发行对象，因此无法确定发行对象与公司的关系。公司将在本次发行结束后公告的《发行情况报告书》中披露发行对象与公司的关系。

### 三、发行证券的价格或定价方式、发行数量、限售期

#### （一）发行股票的种类和面值

本次向特定对象发行的股票为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值人民币 1.00 元。

#### （二）发行方式和发行时间

本次发行的股票全部采取向特定对象发行的方式，公司将在上海证券交易所审核通过并经中国证监会作出同意注册决定的有效期内选择适当时机向特定对象发行股票。

#### （三）定价基准日、发行价格及定价原则

本次发行通过竞价方式确定发行价格，定价基准日为本次发行的发行期首日，发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日（不含定价基准日，下同）公司股票交易均价的 80%与发行前公司最近一期经审计的归属于母公司普通股股东每股净资产值的较高者（即“发行底价”，按“进一法”保留两位小数）。定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量。

若公司股票在定价基准日至发行日期间发生除权、除息或股本变动事项，将对发行底价进行相应调整。

本次发行的最终发行价格将由股东大会授权董事会在通过上海证券交易所审核并经中国证监会同意注册后，按照中国证监会和上海证券交易所相关规定，根据竞价结果与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定。

若国家法律、法规和规范性文件对向特定对象发行股票的定价原则等有新的规定，公司将按新的规定进行调整。

#### （四）发行数量

公司本次拟向特定对象发行不超过 62,442.7935 万股（含本数）A 股股票，发行数量不超过本次发行前公司总股本的 20%。

最终发行数量将在本次发行申请获得上海证券交易所审核通过并经中国证

监会作出同意注册决定后，由公司董事会根据股东大会的授权和发行时的实际情况，与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定。

若公司在本次向特定对象发行股票的定价基准日至发行日期间发生除权、除息或股本变动事项，本次向特定对象发行股票的发行数量将进行相应调整。

若本次发行的股票数量因监管政策变化或根据发行审批文件的要求予以调整的，则本次发行的股票数量届时将相应调整。

#### **（五）限售期**

本次发行对象认购的股份自发行结束之日起六个月内不得转让。因上市公司分配股票股利、资本公积转增等情形所衍生取得的股份亦应遵守上述股份限售安排。

#### **（六）股票上市地点**

本次向特定对象发行的股票将在上海证券交易所主板上市。

#### **（七）本次发行前的滚存未分配利润安排**

公司在本次发行前滚存的截至本次发行日的未分配利润将由本次发行完成后的新老股东按照发行后的股份比例共享。

#### **（八）本次发行决议的有效期**

本次向特定对象发行股票决议的有效期为公司股东大会审议通过之日起十二个月。

2023 年 9 月 1 日，发行人召开 2023 年第四次临时股东大会、2023 年第二次 A 股及 H 股类别股东大会审议通过了《关于延长公司向特定对象发行 A 股股票股东大会决议有效期的议案》，本次向特定对象发行股票的股东大会决议有效期自原期限届满之日起延长 6 个月，即延长至 2024 年 1 月 29 日。除延长上述有效期外，本次向特定对象发行 A 股股票的其他内容不变。

### **四、募集资金投向**

本次向特定对象发行 A 股股票拟募集资金总额为不超过 738,286.69 万元，扣除发行费用后，全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金金额
1	山东黄金矿业（莱州）有限公司焦家矿区（整合）金矿资源开发工程	827,313.10	738,286.69

若本次发行实际募集资金净额（扣除发行费用后）少于上述拟投入募集资金金额，公司将根据实际募集资金净额，在符合相关法律法规的前提下，募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。

为保证募集资金投资项目的顺利进行，并保障公司全体股东的利益，本次发行募集资金到位之前，公司可根据募集资金投资项目的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后根据相关法律法规的程序予以置换。

## 五、本次发行是否构成关联交易

截至本募集说明书签署日，本次发行尚未确定发行对象，因而无法确定发行对象与公司的关系。最终本次发行是否存在因关联方认购本次发行的 A 股股票而构成关联交易的情形，将在发行结束后公告的《发行情况报告书》中予以披露。

## 六、本次发行是否将导致公司控制权发生变化

截至本募集说明书签署日，山东黄金集团直接和间接合计持有公司 45.58% 的股权，为公司的控股股东。按照本次发行上限 62,442.7935 万股测算，本次发行完成后，山东黄金集团直接和间接合计持股比例为 40.00%，仍为发行人控股股东。因此，本次发行不会导致公司的控制权发生变化。

## 七、本次发行方案取得有关主管部门批准的情况以及尚需呈报批准的程序

### （一）已履行的批准程序

本次向特定对象发行方案及相关事项已于 2022 年 6 月 2 日经公司第六届董事会第二十三次会议和第六届监事会第十三次会议审议通过，并于 2022 年 7 月 29 日经 2022 年第二次临时股东大会、2022 年第一次 A 股及 H 股类别股东大会审议通过。

2022 年 7 月 25 日，发行人接到控股股东山东黄金集团通知，山东黄金集团

已收到山东省人民政府国有资产监督管理委员会《山东省国资委关于山东黄金矿业股份有限公司非公开发行股票批复》（鲁国资收益字[2022]34 号），批复主要内容如下：“原则同意山东黄金矿业股份有限公司（以下简称山东黄金）非公开发行不超过 624,427,935 股 A 股股票的方案。此次发行完成后，山东黄金总股本不超过 5,097,857,460 股，其中，你公司直接和间接合计持有 2,039,142,984 股，持股比例不低于 40%。”

根据《上市公司证券发行注册管理办法》等相关要求，公司于 2023 年 2 月 24 日召开第六届董事会第三十五次会议、第六届监事会第十九次会议，审议通过了《关于公司向特定对象发行 A 股股票预案（修订稿）的议案》等相关议案，对本次向特定对象发行 A 股股票预案的相关内容进行了修订。

2023 年 3 月 22 日，发行人召开了 2023 年第二次临时股东大会、2023 年第一次 A 股及 H 股类别股东大会，会议审议通过了《关于公司向特定对象发行 A 股股票方案论证分析报告的议案》《关于制定〈公司未来三年（2023-2025 年）股东回报规划〉的议案》《关于提请股东大会授权董事会及其授权人士全权办理本次向特定对象发行股票相关事宜的议案》三项与本次向特定对象发行相关议案。

2023 年 6 月 16 日，发行人召开了公司第六届董事会第四十一次会议、第六届监事会第二十三次会议，审议通过了《关于调减公司向特定对象发行 A 股股票募集资金总额暨调整发行方案的议案》等相关议案。

2023 年 8 月 15 日，发行人召开了第六届董事会第四十四次会议，通过了《关于延长公司向特定对象发行 A 股股票股东大会决议有效期的议案》，董事会提请股东大会将本次向特定对象发行股票的股东大会决议有效期自原期限届满之日起延长 6 个月。

2023 年 9 月 1 日，发行人召开了公司 2023 年第四次临时股东大会、2023 年第二次 A 股类别股东大会和 2023 年第二次 H 股类别股东大会，审议通过了《关于延长公司向特定对象发行 A 股股票股东大会决议有效期的议案》。

## （二）尚需履行的批准程序

本次发行方案尚需通过上海证券交易所审核，并获得中国证监会作出同意

注册的决定后方可实施。

## 第三章 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析

### 一、本次募集资金使用计划

本次向特定对象发行 A 股股票拟募集资金总额为不超过 738,286.69 万元，扣除发行费用后，拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金金额
1	山东黄金矿业（莱州）有限公司焦家矿区（整合）金矿资源开发工程	827,313.10	738,286.69

若本次发行实际募集资金净额（扣除发行费用后）少于上述拟投入募集资金金额，公司将根据实际募集资金净额，在符合相关法律法规的前提下，募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。

为保证募集资金投资项目的顺利进行，并保障公司全体股东的利益，本次发行募集资金到位之前，公司可根据募集资金投资项目的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后根据相关法律法规的程序予以置换。

本次向特定对象发行 A 股股票拟募集资金总额为不超过 738,286.69 万元，扣除发行费用后，全部用于“山东黄金矿业（莱州）有限公司焦家矿区（整合）金矿资源开发工程”项目建设投资，不涉及使用募集资金收购矿权，不涉及《监管规则适用指引—发行类第 7 号》中“7-8 收购资产信息披露要求”情形。

### 二、本次募投项目与公司现有业务、发展战略的关系

发行人的现有业务为黄金的开采、选冶，主要生产标准金锭和各种规格的投资金条和银锭等产品。本次募投项目山东黄金矿业（莱州）有限公司焦家矿区（整合）金矿资源开发工程为对包括焦家金矿等 14 个矿业权进行资源整合及统一开发，与公司现有主营业务保持一致，系对现有业务的资源整合及产能扩充。本次募集资金投资项目符合公司主营业务的发展方向及公司发展战略目标，与公司“重点对国内优质资源项目进行兼并重组，进一步提升国内黄金资源储备”的发展战略相一致，具有良好的市场发展前景和经济效益。

综上，本次募集资金投资项目的实施，将有助于公司进一步聚焦主业发展，扩大资源储备和生产规模，提升公司持续盈利能力及抗风险能力，符合公司主

营业务及发展战略目标。

### 三、本次募集资金投资项目的必要性与可行性分析

#### （一）项目基本情况及经营前景

为落实山东省、烟台市各级政府关于金矿矿产资源整合方案，公司以其全资子公司莱州公司为整合主体，对焦家金矿等 14 个矿业权进行资源整合及统一开发。本项目的总投资额为 827,313.10 万元，项目建设期为 6 年。2022 年 4 月 21 日，莱州公司取得山东省自然资源厅就整合后的矿权发放的《采矿许可证》（证号：C1000002011024120106483）。

项目达产后，采矿出矿能力可达 660 万吨/年，实施主体达产年营业收入为 537,343.06 万元，年均税后净利润为 211,306.37 万元。项目的内部收益率（税后）为 20.55%，投资回收期为 8.71 年（税后含建设期），具有较好的经济效益。

#### （二）关于募投项目所涉矿业权中，金城金矿存在整合过渡时期资产代持情况的说明

##### 1、资产代持问题的形成过程

在 14 个整合的矿业权中，焦家金矿、望儿山金矿、寺庄矿区、马塘矿区、马塘二矿区、东矿业权季矿区、朱郭李家金矿、后赵金矿等 8 个采矿权，以及焦家矿区深部及外围金矿南部详查、马塘二矿区深部及外围金矿勘探、后赵北部矿区金矿勘探、南吕-欣木地区金矿勘探、前陈-上杨家矿区金矿勘探北段等 5 个探矿权，总计 13 个矿业权莱州公司已完成整合。剩余金城金矿采矿权实质上仍归属于黄金集团下属全资子公司莱州鲁地矿业投资开发有限公司（以下简称“鲁地公司”）持有。具体情况如下：

为尽快落实山东省政府加快矿权整合的要求，2021 年 10 月 26 日，莱州公司（甲方）、鲁地公司（乙方）就鲁地公司持有的金城金矿矿权（标的矿权）签署了《整合承诺函》，约定乙方将原金城金矿的矿权变更到甲方名下或者由自然资源主管部门按照整合区域统一为整合主体颁发整合完成后的新证。具体约定如下：

“甲乙双方同意，本承诺函不构成乙方向甲方转让标的矿权。标的矿权的



过户行为不属于任何资产交易或赠与，属于整合过渡时期的资产代持，在甲乙双方审批机构正式批准标的矿权的转让交易且甲方付清交易对价前，相关资产的权益仍归属乙方，甲方仅为名义持有人。双方向自然资源部门提交的用于矿权过户变更的协议及在自然资源厅网站公示的矿权转让价格（账面价值），仅用于办理整合相关手续之目的，不视为交易转让价格，如与本承诺函不符的，以本承诺函约定为准；在双方就标的矿权的交易或使用另行达成相关协议并履行审批程序前，未经乙方书面同意，甲方不得擅自处置、动用该代持资产，否则应赔偿乙方的实际损失”。

该《整合承诺函》已在 2021 年 12 月 3 日公告的《山东黄金矿业股份有限公司关于办理相关矿权整合事项的公告》（临 2021-081）、2022 年 5 月 27 日公告的《山东黄金矿业股份有限公司关于控股子公司租赁采矿权暨关联交易的公告》（临 2022-029）以及发行人 2021 年年度报告中公开披露或引用。

2021 年 10 月 26 日，莱州公司（乙方）与鲁地公司（甲方）就本次矿权整合需要进行矿业权变更事项签署了《协议书》，协议书中约定：

“甲乙双方因为资源整合的需要，需要将甲方名下的莱州鲁地矿业投资开发有限公司金城金矿采矿权变更至乙方名下，根据各方签订的《整合承诺函》，甲乙双方遵循自愿、公平、诚实信用的原则，就双方为达成整合及资产代持目的而达成的矿业权过户变更事宜订立本协议，以资共同遵守。

……本次变更不属于转让交易，不涉及对价，双方的权利义务关系执行《整合承诺函》，如在履行各自收购审批程序后涉及的交易价格等相关事宜另行约定。”

经过莱州市自然资源和规划局初审同意，莱州公司将因上述矿权整合需要进行矿业权变更事项而签署的《协议书》作为金城金矿矿权与焦家金矿整合的申请材料递交至山东省自然资源厅，并于 2021 年 11 月 29 日在山东省自然资源厅官网进行了公示<sup>1</sup>（该公示同步在中华人民共和国自然资源部官网公布）。

莱州公司将包括上述金城金矿采矿权在内的拟整合的 14 个矿权所涉全套申报材料提交至山东省自然资源厅。基于上述资料，莱州公司于 2022 年 4 月 21

<sup>1</sup> [http://dnr.shandong.gov.cn/zwgk\\_324/xxgkml/zdly/ggzypz/kyqcrzr/202111/t20211129\\_3785329.html](http://dnr.shandong.gov.cn/zwgk_324/xxgkml/zdly/ggzypz/kyqcrzr/202111/t20211129_3785329.html)

日取得山东省自然资源厅就整合后的矿权发放的《采矿许可证》（证号：C1000002011024120106483），有效期自 2022 年 4 月 21 日至 2032 年 4 月 21 日，该采矿权证证载矿权包含原金城金矿采矿权。

## 2、莱州公司未收购金城金矿采矿权的原因说明

经与公司沟通，莱州公司未收购金城金矿采矿权的原因如下：

①金城金矿位于整合后整体矿区的北部西侧，其开采深度为-365.0m~-1325.0m 标高，与其相邻的焦家金矿（开采深度：+36m~-580m 标高）、马塘矿区（开采深度：+31m~-330m 标高）及马塘二矿区（开采深度：+35m~-500m 标高）相比，金城金矿的矿段位置较深，本项目拟在原金城金矿地表设计建设焦家金矿北区明混合井、溜矿系统及水仓泵房等工程，需在完成地表工程建设后并完成相邻矿区-365m 以上资源的开采工作后才可开采原金城金矿资源。根据山东省地质科学研究院组织专家评审通过的《山东省莱州市焦家矿区（整合）金矿资源开发利用方案》，焦家矿区（整合）金矿资源开发利用工程项目基建期为 6 年，建成并正式投产后才能开采此部分资源，实现效益。

因此，募投项目建设期间暂不会涉及到金城金矿的开采工作，莱州公司目前未完成金城金矿的收购事项不会对公司的开采计划及整体进度产生不利影响。

②为实现山东省政府关于矿山资源整合的整体要求，莱州公司先后完成了后赵北部矿区金矿勘探、焦家金矿、焦家矿区深部及外围金矿南部详查、东季矿区、马塘矿区、马塘二矿区、朱郭李家金矿、后赵金矿、南吕-欣木地区金矿勘探、马塘二矿区深部及外围金矿勘探等多个矿业权的现金收购。

2021 年度，由于受山东省内黄金矿山企业安全事故（非公司所属企业）影响，公司省内矿山根据当地主管部门要求进行安全检查，对公司生产经营产生较大影响。2021 年度，公司净利润为-19,541.14 万元，经营性现金流量净额为 18.22 亿元，较 2020 年度减少了 40.96 亿元，降低 69.21%，公司整体面临较大的经营与资金压力。

综上所述，鉴于金城金矿工期较为靠后，综合考虑公司的资金压力及开采安排，公司拟暂不收购该矿区，采取租赁焦家金矿范围内归属于鲁地公司的原金城金矿采矿权方式。

### 3、原金城金矿整合事项的后续安排

为确保整合后焦家金矿统一开展规划及建设，2022年5月27日莱州公司与鲁地公司签署了《采矿权租赁协议》，租赁焦家金矿范围内归属于鲁地公司的原金城金矿采矿权。莱州公司承诺在原金城金矿投产前完成金城金矿采矿权的收购，未完成收购前，执行《采矿权租赁协议》的相关约定。《采矿权租赁协议》的主要内容如下：

#### “（一）合同主体

出租方（甲方）：莱州鲁地矿业投资开发有限公司

承租方（乙方）：山东黄金矿业（莱州）有限公司

#### （二）租赁标的

1.租赁标的为乙方代甲方持有的原金城金矿采矿权，原采矿权情况如下：

原矿权名称：莱州鲁地矿业投资开发有限公司金城金矿采矿权；

原采矿权证号：C3700002019094210150437；

原矿区面积：2.1平方公里；

原采矿权有效期：2019年9月26日至2034年9月26日。

2.原采矿权为完成整合后的焦家金矿采矿权的一部分，现采矿权情况如下：

现矿权名称：山东黄金矿业（莱州）有限公司焦家金矿采矿权；

现采矿权证号：C1000002011024120106483；

现矿区面积：18.507平方公里；

现采矿权有效期：2022年4月21日至2032年4月21日。

#### （三）租赁期限

自本协议生效之日起至2032年4月21日或乙方收购金城金矿采矿权完成之日中较早日时止。

#### （四）租赁费收取标准及调整方式

1.甲乙双方同意以甲方取得原金城金矿采矿权投入的实际成本（向国家缴

纳的价款及出让收益和其他实际承担的费用）及租赁税费作为租赁费用的定价标准。

2.年度租金为 3,194.91 万元，计算公式为：（原金城金矿采矿权投入的实际成本 29,928.94 万元+租赁税费（以增值税及附加合计税率 6.75%计算））/租赁年限（暂以 10 年计算）。

3.租金按年结算，在每年 8 月 31 日前支付，不足一年的，按实际租赁天数折算。

4.本协议签署后至租赁结束前，下列事项发生后，双方可根据影响程度调整租金：

原金城金矿采矿权存在其他新增税费或甲方因该采矿权的探矿新增资源储量而支付的出让收益款项/权益金或环保安全等法定投入。

5.如乙方在未来收购原金城金矿采矿权，双方按照以下评估结果作为收购价款的确定依据：

双方共同委托评估机构按照原金城金矿采矿权范围内的截至本协议签署日经国土资源部门备案核定的保有资源储量评估得出的矿权评估价值，扣减甲方按照本协议约定已实际收取的租金数额，同时，乙方投资建设部分的资产及增值部分归乙方所有。

## （五）双方的权利和义务

### 1.甲方的权利和义务

（1）保证对原金城金矿采矿权享有合法的出租权并保证乙方在租赁期限内享有对原金城金矿采矿权的合法使用权；

（2）已按相关法律、法规取得原金城金矿采矿权的使用权，并支付了取得原金城金矿采矿权所需的一切费用，不存在任何权利瑕疵；

（3）已取得出租原金城金矿采矿权所需的一切许可和批准；

（4）协助乙方处理任何直接或间接影响乙方建设等业务的可能出现的有关原金城金矿采矿权的一切争议、索赔或任何形式的处罚、仲裁、诉讼。

## 2.乙方的权利和义务

(1) 按照本协议约定的用途和期限，有权依法使用所承租的原金城金矿采矿权；

(2) 租赁期限届满前,乙方享有依法收购原金城金矿采矿权的权利；

(3) 保证合法的使用原金城金矿采矿权，并负责原金城金矿采矿权的维护和保养；

(4) 按照本协议的约定支付原金城金矿采矿权租赁费用；

(5) 未经甲方同意，乙方不得以承租的原金城金矿采矿权为自身及任何第三方提供抵押担保；

(6) 乙方承诺在原金城金矿投产前，完成金城金矿采矿权的收购；未完成收购前，执行本协议的相关约定。

### (六) 违约责任

1.在协议履行期间，任何一方违反本协议的约定，应当赔偿对方因违约而造成的实际损失。

2.乙方应当按照本协议约定的期限足额支付租金，每逾期一天，应按照同期 LPR 的标准向甲方支付违约金。

### (七) 协议成立及生效

1.本协议自甲乙双方法定代表人或授权代表签字并加盖公章之日起成立，并自下列条件全部满足后生效：

(1) 甲方股东会审议批准本次租赁事项；

(2) 乙方董事会及山东黄金矿业股份有限公司董事会审议批准本次租赁事项。”

该《采矿权租赁协议》已于 2022 年 5 月 27 日通过了公司第六届董事会第二十二次会议、第六届监事会第十二次会议审议，根据《上海证券交易所股票上市规则》，无需提交公司股东大会审议批准。2022 年 5 月 27 日上市公司公告了《山东黄金矿业股份有限公司关于控股子公司租赁采矿权暨关联交易的公告》

（临 2022—029）。

根据原国土资源部印发的《矿业权出让转让管理暂行规定》（国土资发〔2000〕309 号）第三十六条规定：“矿业权的出租、抵押，按照矿业权转让的条件和程序进行管理，由原发证机关审查批准。”2022 年 9 月 7 日，莱州市自然资源和规划局对以上租赁事项和莱州公司取得的整合后的《采矿许可证》（证号：C1000002011024120106483）出具《证明》如下：“莱州市自然资源和规划局是山东黄金矿业（莱州）有限公司（以下简称“该公司”）矿产资源管理方面的主管行政机关，自 2019 年 1 月 1 日至今，该公司在本辖区严格遵守矿产资源管理、使用、开发、利用的相关法律、法规及规范性文件的规定，该公司于 2022 年 4 月 21 日整合取得的焦家金矿采矿权（证号 C1000002011024120106483，以下简称“该整合矿权”）及租赁事项合法、有效，该整合矿权不存在权属纠纷，该整合矿权的相关事项不存在违反矿产资源管理方面法律法规的情形。”

4、本次募投项目代持事项不存在损害上市公司利益的情形，不存在纠纷或潜在纠纷的情况，不会对本次募投项目的实施造成重大不利影响或存在重大不确定性

#### ①收购资金将使公司面临较大经营与资金压力

报告期内，为实现山东省政府关于矿山资源整合开发的整体要求及扩大金矿资源储备，公司先后完成了一系列以资源整合为目的的收购行为，2020 年、2021 年及 2022 年发行人的投资活动现金流出分别达 1,007,964.85 万元、472,766.77 万元及 603,213.97 万元。同时，受 2021 年山东省矿山安全检查影响，发行人部分矿山停工停产，对公司的生产经营及现金流产生较大影响。根据发行人的开采规划，原金城金矿矿段位置较深，需要募投项目基建期 6 年期满建成并正式投产后才能开采此部分资源，实现效益及资金回流。现阶段采取租赁形式可避免收购投入的大额资金对发行人造成较大资金压力。根据《采矿权租赁协议》，双方将在原金城金矿投产前完成金城金矿采矿权的收购。

②本次募投项目有利于扩大公司黄金资源储量，提升公司盈利能力及行业地位，亦将为推进山东省内金矿统筹整合，实现资源开发利用长治久安，促进

黄金产业绿色、安全、高质量发展做出贡献

黄金资源储量决定了黄金企业未来的发展潜力及空间。本次募投项目拟整合矿区内保有资源量 12,611.45 万吨，项目建成达产后采矿出矿能力可达 660 万吨/年，较整合前公司的黄金储量及产量均有较大提升。本次矿山资源整合，有助于进一步扩大公司的黄金资源储备和生产能力，提升公司核心竞争力，释放公司资源开发及利用的整体协同效应。山东省人民政府国有资产监督管理委员会已于 2022 年 11 月 22 日出具了证明：“为落实《山东省人民政府关于烟台市 8 个区（市）金矿矿产资源整合方案的批复》（鲁政字〔2021〕133 号）要求，山东省省属企业山东黄金集团有限公司控股子公司山东黄金矿业股份有限公司以其子公司山东黄金矿业（莱州）有限公司为整合主体，对焦家金矿等 14 个矿业权进行资源整合及统一开发。该项目系山东省人民政府对省内金矿矿产资源的整合安排，对促进地方经济社会发展和劳动就业具有重要意义。2022 年 4 月 21 日，山东黄金矿业（莱州）有限公司取得了山东省自然资源厅就整合后的矿权核发的《采矿许可证》。（证号：C1000002011024120106483）”。

### ③山东黄金集团已出具相关承诺

山东黄金集团已于 2022 年 11 月出具承诺：“为妥善推进山东黄金矿业股份有限公司非公开发行 A 股股份事项，本公司承诺：对若有因为原金城金矿事项给山东黄金矿业股份有限公司及本次非公开发行股份的投资者造成的损失承担赔偿责任。本公司与山东黄金矿业（莱州）有限公司就原金城金矿事项不存在任何争议纠纷或潜在纠纷”。

综上，针对原金城金矿，双方已自愿达成了相关协议及约定，明确了各方权利义务，山东黄金集团已出具相关承诺，在协议双方均按照约定履行的情况下，不存在纠纷或潜在纠纷，目前也不存在纠纷或潜在纠纷，对募投项目的实施不存在重大不利影响，本次募投项目的实施不存在重大不确定性。

### （三）项目必要性分析

1、通过矿山资源整合，有利于公司实现矿山资源的综合利用及矿山开发成本控制

本次整合范围内的 14 个矿业权中，焦家、望儿山、寺庄、马塘矿区、马塘

二矿区、东季、后赵均为已建矿山，其他均为未建设矿山，涉及的矿体南北走向总长约 6.7Km，最大埋深约 1,150m，开采难度大、工程相对复杂。而通过对焦家金矿带矿区和现有工程进行整合，结合统一规划、规模化开发、标准化作业开采和集中经营等手段，可以有效解决目前焦家金矿带矿山开采点多面广、一矿多开的问题。其中，马塘、马塘二矿区、东季、后赵等生产规模较小、开采深度较浅，不再保留其生产系统，现有单绳提升系统不再使用，现有井巷工程经过论证后确保安全的情况下可作为整合后应急安全出口和进风通道；望儿山金矿位于整合区东北部，较为独立，仍保留其通风系统、排水系统、供水供风系统等现有生产系统，仅矿石运输通过贯通巷转至整合后的北区，利用北区矿石提升井直接提升至地表并送至焦家选厂。此外，为充分利用现有生产生活设施且减少矿石的运输距离，本次整合将以原焦家金矿采选工业场地为中心，形成一个新的采选工业场地，主要服务整合后矿山北部区域；以寺庄工业场地结合原朱郭李家采矿权采选工业场地为中心，形成一个新的采选工业场地，主要服务整合后矿山南部区域。

本次整合完成后，公司通过充分利用已建矿区现有的生产系统和生产生活设施，不仅可以降低建设成本，实现矿山开发成本控制，同时可带动各矿山配套设施、管理水平的整体提升，使整合建设后的焦家金矿带资源得到全面合理的开发。

2、有利于扩大公司生产规模和资源储备，利用协同效应提升公司资产规模和盈利能力

黄金资源储量决定了黄金企业未来的发展潜力及空间。本次矿山资源整合项目以山东黄金矿业（莱州）有限公司焦家金矿为主体，整合范围面积 18.507 平方公里，开采深度自+150m~-1,880m 标高，整合范围内大、中型矿山密布，包括焦家、望儿山、东季、马塘等金矿，采金业十分发达。矿区内保有资源量 12,611.45 万吨，Au 平均品位 3.51 克/吨，金金属量 442.24 吨；设计利用资源量 10,701.83 万吨，Au 平均品位 3.51 克/吨，设计资源利用率 99.6%。

本项目建成达产后，采矿出矿能力可达 660 万吨/年，平均出矿品位为 3.04 克/吨，达产年均产浮选金精矿 29.006 万吨（含金 18,854.14 千克），较整合前的矿产产量及含金量均有一定提升。



本次矿山资源整合，有助于进一步扩大公司的黄金资源储备和生产能力，提升公司核心竞争力。同时，本次整合将有助于公司发挥资源开发及利用的整体协同效应，增强公司的持续经营能力，有利于公司加速提升产能及业绩，进一步扩大公司的整体资产规模，提升盈利能力。

#### （四）项目可行性分析

##### 1、矿区具备良好的开采条件及运输条件

本项目整合范围内矿区位于莱州市东北约 27km，其所属的莱州-招远地区是世界上少有的特大型金矿富集区，黄金储量和产量均居全国首位。矿区处于低山丘陵与滨海平原过渡地带，东部为丘陵区，最高点为望儿山，海拔+177.39m；西部为海滨平原，地面标高+6m~+40m，地势较平坦，整体地势稳定性较好，适合开采建设。矿区内有国道 G206 线和 G228 线经过，四周临近大莱龙铁路、莱州港口及龙口港等运输枢纽，交通便利，运输条件良好。

##### 2、矿区具备丰富的矿产资源，具有良好的经济效益前景

根据经评审的《山东省莱州市焦家矿区（整合）金矿资源储量核实报告》矿产资源储量评审意见书（鲁矿核审金字[2021]12号），截至 2020 年 12 月 31 日，本次整合范围内矿产保有资源量为 12,611.45 万吨，Au 平均品位为 3.51 克/吨，金金属量 442.24 吨。根据《可行性研究报告》，本项目达产后，采矿出矿能力可达 660 万吨/年，实施主体达产年营业收入为 537,343.06 万元，年均税后净利润 211,306.37 万元，内部收益率（税后）为 20.55%，投资回收期为 8.71 年（税后含建设期），具有较好的经济可行性。

#### （五）项目实施进展及进度安排

##### 1、本次募投项目目前进展情况

截至本募集说明书出具之日，本次募投项目山东黄金矿业（莱州）有限公司焦家矿区（整合）金矿资源开发工程已完成可行性分析论证，并已取得整合后的采矿许可证、环评批复、节能审查意见及山东省发改委核准批复，**已开始工程建设前期准备及设备采购等工作。**

##### 2、预计进度安排及资金的预计使用进度

本次募投项目的建设期为 6 年，预计进度安排及资金的预计使用进度具体如下：

序号	内容	T+1 年				T+2 年			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
1	初步设计								
2	施工图设计								
3	井筒掘砌工程施工								
序号	内容	T+3 年				T+4 年			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
1	井筒掘砌工程施工								
2	地表建筑工程								
3	井下配套各大系统								
4	设备购置安装								
序号	内容	T+5 年				T+6 年			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
1	设备购置安装及调试								
2	人员招聘及培训								
3	竣工验收								
4	试生产及正式投产								

本募投项目投资资金的预计使用进度如下表所示：

单位：万元

项目	建设期（年）						运营期（年）		合计
	1	2	3	4	5	6	7	8	
建设投资	122,024.55	122,024.55	122,024.55	122,024.55	162,699.39	162,699.39	-	-	813,496.97
基建期利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
流动资金	-	-	-	-	-	-	11,232.88	2,583.25	13,816.13
项目总投资	122,024.55	122,024.55	122,024.55	122,024.55	162,699.39	162,699.39	11,232.88	2,583.25	827,313.10

## 6、项目投资概算

根据《可行性研究报告》，本次募投项目投资构成情况具体如下：

序号	投资项目	金额（万元）	投资额占比	是否为资本性支出	是否使用募集资金
1	建设投资	738,286.69	89.24%	是	是
1.1	工程费用	635,464.33	76.81%	是	是
1.2	工程建设其它费用	102,822.36	12.43%	是	是
2	预备费	75,210.28	9.09%	否	否
3	铺底流动资金	13,816.13	1.67%	否	否

序号	投资项目	金额（万元）	投资额占比	是否为资本性支出	是否使用募集资金
	总投资	827,313.10	100.00%	-	-

### （1）投资数额的测算依据

1) 矿山井巷开拓工程采用《黄金工业工程建设预算定额》（2014 版）。其中井下工程井筒期涌水量按 20m<sup>3</sup>/h 考虑，巷道期涌水按 100m<sup>3</sup>/h 考虑；岩石硬度系数按 F=6-10 考虑。

2) 建筑工程根据当地现阶段的类似工程估算指标、《全国统一建筑工程基础定额》及当地现行人材机价格计算。

3) 安装工程根据当地现阶段的估算指标，以及本工程的实际情况，综合后确定。

4) 设备价格主要设备按市场询价、同时比照类似工程实际价格定价；缺项的设备价格参照 2018 年《机电产品报价手册》。

5) 材料价格业主提供的按业主价格，未提供的参照当地现行市场价。

6) 本项目“工程建设其他费用”计取参考中国有色金属工业协会 2019 年颁发的《有色金属工业建安工程费用定额及工程建设其他费用定额》（2019 版）。征地费根据总图提供的量按参考价 25 万元/亩综合价格计算。

7) 基本预备费率为 10%（计算基数为工程费用+其他费用）。

8) 设备运杂费率按设备出厂价的 6%计取，备品备件费费率 1%。

9) 本项目为资源整合工程，建设期为 6 年，期间根据现有生产采区的采矿能力进行生产。根据项目特点，按分类分项估算法估算项目所需铺底流动资金。根据项目经营成本及有关成本费用要素估算，预计项目正常生产年需铺底流动资金 35,433.98 万元，其中利用原有流动资金 21,617.86 万元，新增流动资金 13,816.13 万元。

### （2）投资数额的测算过程

山东黄金矿业（莱州）有限公司焦家矿区（整合）金矿资源开发工程项目的投资数额测算过程具体如下：

单位：万元

序号	工程和费用名称	建筑工程费用	设备费用	安装费用	工器具费用	其他费用	总计
<b>第一部分：建设投资</b>							
1	主要生产及直属生产工程						
1.1	基建探矿						
1.1.1	基建探矿	11,193.04	111.71	-	-	-	11,304.75
基建探矿合计		11,193.04	111.71	-	-	-	11,304.75
1.2	采矿工程						
1.2.1	朱郭李家主井	25,174.47	19,284.40	2,181.42	-	-	46,640.28
1.2.2	朱郭李家副井	25,859.05	11,555.47	1,456.51	-	-	38,871.03
1.2.3	焦家混合井	15,518.13	8,752.91	1,311.93	-	-	25,582.97
1.2.4	专用回风井	15,389.17	-	-	-	-	15,389.17
1.2.5	中段开拓运输	129,607.06	10,971.28	5,744.54	-	-	146,322.88
1.2.6	斜坡道工程	22,754.43	-	-	-	-	22,754.43
1.2.7	基建采切工程	4,812.34	-	-	-	-	4,812.34
1.2.8	硐室工程	6,435.03	165.41	103.72	-	-	6,704.16
1.2.9	朱郭李家矿区供风供水管网	-	-	574.73	-	-	574.73
1.2.10	焦家矿区供风供水管网	-	-	380.98	-	-	380.98
1.2.11	坑内排水系统及中央变配电室（焦家）	2,440.21	2,172.03	374.81	-	-	4,987.05
1.2.12	坑内排水系统及中央变配电室（朱郭李家）	4,099.70	4,247.84	688.78	-	-	9,036.32
1.2.13	井下无轨设备维修硐室	2,437.79	135.67	58.34	-	-	2,631.81
1.2.14	井下有轨设备维修硐室	1,030.03	172.70	61.80	-	-	1,264.54
1.2.15	焦家充填搅拌站	915.80	2,840.63	2,086.24	-	-	5,842.67
1.2.16	朱郭李家充填搅拌站	2,422.55	896.09	2,766.21	-	-	6,084.85
1.2.17	安全避险六大系统	-	7,349.98	2,565.04	-	-	9,915.02
1.2.18	采矿设备	-	46,382.21	4,334.79	-	-	50,717.00
1.2.19	朱郭李家盲管缆斜井	1,554.61	511.89	160.55	-	-	2,227.05
1.2.20	焦家盲管缆斜井	1,610.82	511.89	157.05	-	-	2,279.76
1.2.21	朱郭李家主井井塔	2,686.75	28.00	5.36	-	-	2,720.11
1.2.22	朱郭李家副井井塔	1,711.50	19.00	4.28	-	-	1,734.78

序号	工程和费用名称	建筑工程费用	设备费用	安装费用	工器具费用	其他费用	总计
1.2.23	焦家混合井井塔	2,734.50	-	-	-	-	2,734.50
1.2.24	朱郭李家副井井筒装备	5,629.00	-	-	-	-	5,629.00
1.2.25	焦家混合井井筒装备	3,198.00	-	-	-	-	3,198.00
1.2.26	井下涌水深度处理系统	-	1,078.56	130.96	-	-	1,209.52
采矿工程合计		278,020.95	117,075.96	25,148.04	-	-	420,244.95
1.3	选矿工程						
1.3.1	新选厂选矿原矿堆场	2,275.16	1,381.24	242.04	-	-	3,898.44
1.3.2	磨矿厂房	5,264.00	36,505.99	4,667.36	-	-	46,437.35
1.3.3	顽石破碎车间	3,064.77	3,085.55	470.16	-	-	6,620.48
1.3.4	低品位矿破碎及洗矿筛分车间	3,217.63	1,414.66	152.31	-	-	4,784.59
1.3.5	新选矿厂机修车间	148.50	-	-	-	-	148.50
1.3.6	新选矿厂化验室	144.00	214.00	20.00	-	-	378.00
1.3.7	新选矿厂清水池	320.00	-	-	-	-	320.00
1.3.8	新选矿厂回收水池	700.00	-	-	-	-	700.00
1.3.9	新选厂办公楼	2,112.32	394.83	300.72	-	-	2,807.87
1.3.10	地磅房	40.00	128.40	-	-	-	168.40
1.3.11	新厂址门卫	96.23	-	-	-	-	96.23
1.3.12	水源热泵站	-	214.00	80.00	-	-	294.00
选矿工程合计		17,382.60	43,338.67	5,932.59	-	-	66,653.85
1.4	尾矿工程						
1.4.1	基本坝	12,343.50	-	-	-	-	12,343.50
1.4.2	副坝	1,391.00	-	-	-	-	1,391.00
1.4.3	库周截水沟	282.44	-	-	-	-	282.44
1.4.4	库区防渗	5,371.50	-	-	-	-	5,371.50
1.4.5	库底排渗层	2,550.00	-	-	-	-	2,550.00
1.4.6	回水池	195.00	-	-	-	-	195.00
1.4.7	排洪系统	2,095.04	-	-	-	-	2,095.04
1.4.8	监测设施	-	128.40	-	-	-	128.40
1.4.9	尾矿压滤车间	3,552.00	13,153.00	1,848.31	-	-	18,553.31
1.4.10	新建分级尾砂堆场	1,320.00	903.51	162.44	-	-	2,385.94
1.4.11	尾矿库压滤车间回水系统	-	761.76	1,748.97	-	-	2,510.73
1.4.12	新选厂尾矿输送	315.00	4,529.74	14,908.01	-	-	19,752.75

序号	工程和费用名称	建筑工程费用	设备费用	安装费用	工器具费用	其他费用	总计
	系统						
尾矿工程合计		29,415.48	19,476.41	18,667.73	-	-	67,559.62
主要生产及直属生产工程合计		336,012.06	180,002.74	49,748.35	-	-	565,763.16
2	辅助工程及生活设施						
2.1	寺庄厂址外委工人生活区	6,923.57	45.00	7.40	-	-	6,975.97
2.2	倒班公寓	915.04	166.75	62.34	-	-	1,144.12
2.3	场区公共厕所	21.87	-	-	-	-	21.87
2.4	生产、回水和消防合建加压泵房	87.50	493.48	113.62	-	-	694.60
2.5	矿山自动化系统	-	8,247.37	1,118.78	-	-	9,366.15
2.6	生活污水处理站	37.50	64.20	10.20	-	-	111.90
2.7	总图布置	6,909.93	172.81	-	-	-	7,082.73
2.8	厂区给排水管网	-	55.43	217.22	-	-	272.64
2.9	生产水输水管线	-	4.28	45.28	-	-	49.56
2.10	清污分流系统	80.00	4.71	19.53	-	-	104.24
2.11	智能矿山	100.00	29,082.85	3,470.44	-	-	32,653.29
2.12	焦家 35kV 变电站	397.25	2,784.00	372.08	-	-	3,553.33
2.13	焦家 6kV 输电线路	-	-	1,311.00	-	-	1,311.00
2.14	焦家 35kV 输电线路	-	-	544.00	-	-	544.00
2.15	朱郭李家 35kV 变电站	397.25	2,798.00	373.76	-	-	3,569.01
2.16	通风机房配电室	48.76	-	-	-	-	48.76
2.17	朱郭李家 10kV 输电线路	-	-	1,596.00	-	-	1,596.00
2.18	朱郭李家 35kV 输电线路	-	-	512.00	-	-	512.00
2.19	厂区照明网络	-	-	90.00	-	-	90.00
辅助工程及生活设施合计		15,918.65	43,918.88	9,863.64	-	-	69,701.17
工程费用合计（1+2）		351,930.72	223,921.62	59,611.99	-	-	635,464.33
3	其他费用						
3.1	土地征用费（朱郭李家采选工业场地）	-	-	-	-	4,583.03	4,583.03
3.2	土地征用费（专用回风井工业场地）	-	-	-	-	292.53	292.53
3.3	土地征用费（寺庄外委工人生活	-	-	-	-	570.69	570.69

序号	工程和费用名称	建筑工程费用	设备费用	安装费用	工器具费用	其他费用	总计
	区场地)						
3.4	土地征用费（尾矿库（含联络路等））	-	-	-	-	41,709.50	41,709.50
3.5	建设单位管理费	-	-	-	-	7,148.97	7,148.97
3.6	工程建设监理费（发改价格[2007]670号）	-	-	-	-	8,125.16	8,125.16
3.7	工程质量监督费	-	-	-	-	1,234.63	1,234.63
3.8	项目后评价费用	-	-	-	-	342.00	342.00
3.9	可行性研究费	-	-	-	-	342.00	342.00
3.10	环境影响评价费	-	-	-	-	200.00	200.00
3.11	劳动安全卫生评价费	-	-	-	-	635.46	635.46
3.12	水土保持咨询服务费	-	-	-	-	300.00	300.00
3.13	工程勘察费	-	-	-	-	2,541.86	2,541.86
3.14	工程设计费	-	-	-	-	17,967.54	17,967.54
3.15	施工图预算编制费（10%）	-	-	-	-	1,796.75	1,796.75
3.16	竣工图编制费（8%）	-	-	-	-	1,437.40	1,437.40
3.17	压覆矿产资源评估费	-	-	-	-	60.00	60.00
3.18	矿山巷道维修费（1%）	-	-	-	-	3,267.68	3,267.68
3.19	工程保险费	-	-	-	-	2,469.26	2,469.26
3.20	联合试运转费	-	-	-	-	5,083.71	5,083.71
3.21	生产人员提前进厂费及培训费	-	-	-	-	760.32	760.32
3.22	办公及生活家具购置费	-	-	-	110.00	-	110.00
3.23	工器具及生产家具购置费	-	-	-	1,119.61	-	1,119.61
3.24	招标代理服务费（计价格[2002]1980号）	-	-	-	-	342.26	342.26
3.25	研究试验费	-	-	-	-	300.00	300.00
3.26	地质灾害危险性评估费	-	-	-	-	20.00	20.00
3.27	环保竣工验收费	-	-	-	-	50.00	50.00
3.28	节能评估费	-	-	-	-	12.00	12.00
	工程建设其他费用合计	-	-	-	1,229.61	101,592.75	102,822.36

序号	工程和费用名称	建筑工程费用	设备费用	安装费用	工器具费用	其他费用	总计
<b>建设投资合计（1+2+3）</b>		<b>351,930.72</b>	<b>223,921.62</b>	<b>59,611.99</b>	<b>1,229.61</b>	<b>101,592.75</b>	<b>738,286.69</b>
第二部分：预备费							
4	工程预备费						
4.1	基本预备费	-	-	-	-	75,210.28	75,210.28
<b>预备费合计</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>75,210.28</b>	<b>75,210.28</b>
第三部分：铺底流动资金							
5	铺底流动资金	-	-	-	-	13,816.13	13,816.13
<b>总投资</b>		<b>351,930.72</b>	<b>223,921.62</b>	<b>59,611.99</b>	<b>1,229.61</b>	<b>190,619.16</b>	<b>827,313.10</b>

### （六）项目效益测算

本项目总投资额 827,313.10 万元，达产后采矿出矿能力达 660 万吨/年。以建设期 6 年、运营期 18 年为基础进行测算，实施主体达产年平均营业收入为 537,343.06 万元，年均税后净利润 211,306.37 万元，内部收益率（税后）为 20.55%，投资回收期为 8.71 年（税后含建设期），具有较好的经济可行性。本项目整体效益测算依据及测算过程如下：



单位：万元

序号	项目	达产年平均	建设期（年）						运营期（年）					
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	营业收入	537,343.06	235,474.14	236,311.91	235,516.25	234,720.59	235,474.14	235,474.14	346,773.77	441,279.55	530,539.39	587,700.05	587,700.05	558,938.95
2	税金及附加	21,493.72	9,418.97	9,452.48	9,420.65	9,388.82	9,418.97	9,418.97	13,870.95	17,651.18	21,221.58	23,508.00	23,508.00	22,357.56
3	总成本费用	234,107.50	115,406.54	115,435.83	115,408.01	115,380.19	115,406.54	115,406.54	200,070.96	213,140.22	226,771.05	235,776.24	235,776.24	233,753.85
4	利润总额	281,741.83	110,648.63	111,423.60	110,687.59	109,951.57	110,648.63	110,648.63	132,831.86	210,488.15	282,546.77	328,415.81	328,415.81	302,827.55
5	所得税	70,435.46	27,662.16	27,855.90	27,671.90	27,487.89	27,662.16	27,662.16	33,207.96	52,622.04	70,636.69	82,103.95	82,103.95	75,706.89
6	净利润	211,306.37	82,986.48	83,567.70	83,015.69	82,463.68	82,986.48	82,986.48	99,623.89	157,866.11	211,910.08	246,311.85	246,311.85	227,120.66
序号	项目	达产年平均	运营期（年）						运营期（年）					
			13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
1	营业收入	537,343.06	520,871.84	522,590.19	522,590.19	522,590.19	522,590.19	522,590.19	524,263.21	518,348.59	299,300.11	293,475.69	260,447.02	65,681.42
2	税金及附加	21,493.72	20,834.87	20,903.61	20,903.61	20,903.61	20,903.61	20,903.61	20,970.53	20,733.94	11,972.00	11,739.03	10,417.88	2,627.26
3	总成本费用	234,107.50	234,448.14	234,508.22	234,508.22	234,508.22	234,508.22	233,661.00	233,719.49	230,014.70	181,917.13	181,713.48	180,558.61	127,281.60
4	利润总额	281,741.83	265,588.83	267,178.36	267,178.36	267,178.36	267,178.36	268,025.58	269,573.19	267,599.95	105,410.97	100,023.18	69,470.53	-64,227.43
5	所得税	70,435.46	66,397.21	66,794.59	66,794.59	66,794.59	66,794.59	67,006.40	67,393.30	66,899.99	26,352.74	25,005.80	17,367.63	-
6	净利润	211,306.37	199,191.62	200,383.77	200,383.77	200,383.77	200,383.77	201,019.19	202,179.89	200,699.96	79,058.23	75,017.39	52,102.90	-64,227.43

1、营业收入测算

本项目的收入是以矿山开采出的金精矿中的含金量，乘以预计黄金平均市场价格得出的。根据产品市场分析，产品销售价格参考近年来国内市场价格，金锭价格按 300 元/g，浮选金精矿含金的计价，在金属价格的基础上扣除金精矿后续加工成本，同时考虑精矿的销售损失及氰化、冶炼回收率。经估算，精矿含金的计价按金价每克扣减 15 元，按 285 元/g 计。项目营业收入测算如下：

单位：万元

项目	单位	达产年平均	建设期（年）						运营期（年）					
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
产品产量														
浮选金精矿含金	kg/a	18,854.14	8,262.25	8,291.65	8,263.73	8,235.81	8,262.25	8,262.25	12,167.50	15,483.49	18,615.42	20,621.05	20,621.05	19,611.89
销售价格														
浮选金精矿含金	元/g	285	285	285	285	285	285	285	285	285	285	285	285	285
营业收入	万元/a	537,343.06	235,474.14	236,311.91	235,516.25	234,720.59	235,474.14	235,474.14	346,773.77	441,279.55	530,539.39	587,700.05	587,700.05	558,938.95
项目	单位	达产年平均	运营期（年）						运营期（年）					
			13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
产品产量														
浮选金精矿含金	kg/a	18,854.14	18,276.21	18,336.50	18,336.50	18,336.50	18,336.50	18,336.50	18,395.20	18,187.67	10,501.76	10,297.39	9,138.49	2,304.61
销售价格														
浮选金精矿含金	元/g	285	285	285	285	285	285	285	285	285	285	285	285	285
营业收入	万元/a	537,343.06	520,871.84	522,590.19	522,590.19	522,590.19	522,590.19	522,590.19	524,263.21	518,348.59	299,300.11	293,475.69	260,447.02	65,681.42

## 2、成本费用测算

本项目成本费用的测算方式采用生产成本加期间费用算法，价格采用含税价。具体测算依据如下：

1) 制造费用：项目生产成本包括采矿制造成本和选矿制造成本，建设期采矿制造成本参考企业近两年实际生产成本并按生产进度计划进行调整，现有选厂选矿制造成本参考企业近两年实际生产成本并按生产进度计划进行调整。

2) 辅助材料费及能源动力：辅助材料、药剂、燃料及动力消耗根据工艺提供，其价格依据企业提供并参照市场价格确定。生产用电价格为 0.88 元/kWh。

3) 折旧费：固定资产按照年限平均法计提折旧额。井巷开拓工程按服务年限计提折旧，建构筑物折旧年限按 30 年，机械设备折旧年限按 12 年，净残值率按 5%（井巷开拓工程残值率为 0%）。

4) 修理费：固定资产修理费率按资产类别分别计算，构建筑物按 1%，设备按 4%。

5) 摊销费：项目形成的无形资产征地费按 50 年、其他资产按 10 年进行摊销。

6) 安全生产费：安全生产费按财政部规定：地下矿山按 10 元/t 矿提取，尾矿库按 1 元/t 入库量提取。

7) 管理费用：管理费用是指企业行政管理部门为管理和组织经营活动的各项费用，包括管理部门职工薪酬、折旧费、摊销费、业务招待费、技术开发费、矿山地质环境治理费用等。本项目管理费用参考企业近两年实际发生的费用计列。

8) 营业费用：营业费用包括精矿运输费及其他营业费用。本项目营业费用参考企业近两年实际发生的费用计列。

9) 财务费用：财务费用包括运营期间建设投资和流动资金贷款利息。

本项目的成本费用测算情况如下：

单位：万元

序号	项目	达产年平均	建设期						运营期					
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	采矿制造成本	145,988.79	68,957.24	68,957.24	68,957.24	68,957.24	68,957.24	68,957.24	124,033.77	131,401.96	138,770.15	143,682.28	143,682.28	143,682.28
1.1	辅助材料费	23,883.43	19,389.79	19,389.79	19,389.79	19,389.79	19,389.79	19,389.79	14,330.06	17,912.57	21,495.09	23,883.43	23,883.43	23,883.43
1.2	燃料及动力费	18,637.85	4,553.31	4,553.31	4,553.31	4,553.31	4,553.31	4,553.31	11,182.71	13,978.39	16,774.07	18,637.85	18,637.85	18,637.85
1.3	职工薪酬	23,715.00	8,244.69	8,244.69	8,244.69	8,244.69	8,244.69	8,244.69	23,715.00	23,715.00	23,715.00	23,715.00	23,715.00	23,715.00
1.4	制造费用	79,752.51	36,769.45	36,769.45	36,769.45	36,769.45	36,769.45	36,769.45	74,806.00	75,796.00	76,786.00	77,446.00	77,446.00	77,446.00
2	选矿制造成本	52,423.89	22,658.32	22,658.32	22,658.32	22,658.32	22,658.32	22,658.32	45,428.88	48,570.49	51,712.09	53,806.50	53,806.50	53,806.50
2.1	辅助材料费	10,394.71	5,022.27	5,022.27	5,022.27	5,022.27	5,022.27	5,022.27	6,236.82	7,796.03	9,355.24	10,394.71	10,394.71	10,394.71
2.2	燃料及动力费	10,220.30	5,090.73	5,090.73	5,090.73	5,090.73	5,090.73	5,090.73	6,132.18	7,665.23	9,198.27	10,220.30	10,220.30	10,220.30
2.3	职工薪酬	2,713.86	1,498.86	1,498.86	1,498.86	1,498.86	1,498.86	1,498.86	2,713.86	2,713.86	2,713.86	2,713.86	2,713.86	2,713.86
2.4	制造费用	29,095.02	11,046.46	11,046.46	11,046.46	11,046.46	11,046.46	11,046.46	30,346.02	30,395.37	30,444.73	30,477.63	30,477.63	30,477.63
3	管理费用	35,533.62	23,720.33	23,749.37	23,721.79	23,694.21	23,720.33	23,720.33	30,504.28	33,035.39	36,129.64	38,111.16	38,111.16	36,097.39
4	营业费用	161.20	70.64	70.89	70.65	70.42	70.64	70.64	104.03	132.38	159.16	176.31	176.31	167.68
5	财务费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6	总成本费用	234,107.50	115,406.54	115,435.83	115,408.01	115,380.19	115,406.54	115,406.54	200,070.96	213,140.22	226,771.05	235,776.24	235,776.24	233,753.85
序号	项目	达产年平均	建设期						运营期					
			13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
1	采矿制造成本	145,988.79	145,707.61	145,707.61	145,707.61	145,707.61	145,707.61	149,929.95	149,929.95	146,431.96	119,975.45	119,975.45	119,975.45	88,491.96
1.1	辅助材料费	23,883.43	23,883.43	23,883.43	23,883.43	23,883.43	23,883.43	23,883.43	23,883.43	23,883.43	14,330.06	14,330.06	14,330.06	3,634.59
1.2	燃料及动力费	18,637.85	18,637.85	18,637.85	18,637.85	18,637.85	18,637.85	18,637.85	18,637.85	18,637.85	11,182.71	11,182.71	11,182.71	2,836.31
1.3	职工薪酬	23,715.00	23,715.00	23,715.00	23,715.00	23,715.00	23,715.00	23,715.00	23,715.00	23,715.00	14,229.00	14,229.00	14,229.00	4,743.00

序号	项目	达产年平均	建设期						运营期					
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1.4	制造费用	79,752.51	79,471.33	79,471.33	79,471.33	79,471.33	79,471.33	83,693.66	83,693.66	80,195.68	80,233.68	80,233.68	80,233.68	77,278.06
2	选矿制造成本	52,423.89	53,806.50	53,806.50	53,806.50	53,806.50	53,806.50	48,736.94	48,736.94	48,736.94	39,273.78	39,273.78	39,273.78	28,809.08
2.1	辅助材料费	10,394.71	10,394.71	10,394.71	10,394.71	10,394.71	10,394.71	10,394.71	10,394.71	10,394.71	6,236.82	6,236.82	6,236.82	1,581.87
2.2	燃料及动力费	10,220.30	10,220.30	10,220.30	10,220.30	10,220.30	10,220.30	10,220.30	10,220.30	10,220.30	6,132.18	6,132.18	6,132.18	1,555.33
2.3	职工薪酬	2,713.86	2,713.86	2,713.86	2,713.86	2,713.86	2,713.86	2,713.86	2,713.86	2,713.86	1,628.32	1,628.32	1,628.32	542.77
2.4	制造费用	29,095.02	30,477.63	30,477.63	30,477.63	30,477.63	30,477.63	25,408.07	25,408.07	25,408.07	25,276.46	25,276.46	25,276.46	25,129.12
3	管理费用	35,533.62	34,777.77	34,837.33	34,837.33	34,837.33	34,837.33	34,837.33	34,895.33	34,690.30	22,578.11	22,376.21	21,231.25	9,960.85
4	营业费用	161.20	156.26	156.78	156.78	156.78	156.78	156.78	157.28	155.50	89.79	88.04	78.13	19.70
5	财务费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6	总成本费用	234,107.50	234,448.14	234,508.22	234,508.22	234,508.22	234,508.22	233,661.00	233,719.49	230,014.70	181,917.13	181,713.48	180,558.61	127,281.60

### 3、税金及附加

根据规定黄金生产环节免征增值税，以增值税为基础的城市维护建设税和教育费附加为零。因此本项目应缴的税金及附加仅为资源税，按营业收入的 4% 进行估算。

经测算，本项目达产年平均税金及附加总额为 21,493.72 万元/年，均为资源税。

#### **（七）项目涉及立项、土地、环评等报批情况**

针对本次募投项目山东黄金矿业（莱州）有限公司焦家矿区（整合）金矿资源开发工程，莱州公司已取得山东省自然资源厅发放的“山东黄金矿业（莱州）有限公司焦家金矿”采矿许可证（证号：C1000002011024120106483）。

公司已就“山东省莱州市焦家矿区（整合）金矿资源开发利用项目”取得了由烟台市生态环境局出具的《关于对山东省莱州市焦家矿区（整合）金矿资源开发利用环境影响报告书的批复》（烟环审[2022]8 号）。

公司已就“山东省莱州市焦家矿区（整合）金矿资源开发利用项目”取得了由山东省发展和改革委员会出具的《山东省发展和改革委员会关于山东黄金矿业（莱州）有限公司焦家矿区（整合）金矿资源开发利用工程项目核准的批复》（鲁发改项审[2022]554 号）及《山东省发展和改革委员会关于山东黄金矿业（莱州）有限公司焦家矿区（整合）金矿资源开发利用工程节能报告的审查（备案）意见》（鲁发改项审[2023]203 号）。

发行人本次募集资金拟投资的山东黄金矿业（莱州）有限公司焦家矿区（整合）金矿资源开发工程部分为自有土地、部分为租赁土地、部分尚未取得土地并正在获得中，具体情况如下：

（1）自有土地：莱州公司名下的莱州国用（08）第 0209 号《国有土地使用权证》。

（2）租赁土地：①租赁自黄金集团的莱州国用（01）字第 0635 号、莱州国用（01）字第 0636 号《国有土地使用权证》，目前已签署租赁协议，黄金集团承诺，保持租赁关系 10 年，确保发行人募投项目的实施，莱州公司在前述两

块土地上新建的资产归莱州公司所有，并将于租赁期限届满后将前述两块土地依法转让给莱州公司；②租赁自莱州公司全资子公司天承矿业的莱州国用（05）第 1081 号《国有土地使用权证》，莱州公司与天承矿业均已出具股东决定书确定租赁关系，租赁期限 20 年，确保发行人募投项目的实施，莱州公司在前述两块土地上新建的资产归莱州公司所有，并将于租赁期限届满后将前述两块土地依法以转让、合并、划转或其他合法方式将前述土地变更至莱州公司名下。

（3）尚未取得土地：目前已取得《山东黄金矿业（莱州）有限公司焦家矿区（整合）金矿资源开发利用工程用地预审与选址意见》《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第 370600202200019 号）。

### （八）本次募投项目新增产能规模的合理性及新增产能消化措施

本次发行的募集资金投资项目为对焦家金矿等 14 个矿业权进行资源整合及统一开发，拟整合矿区内矿石保有资源量 12,611.45 万吨，Au 平均品位 3.51 克/吨，含金金属量 442.24 吨。项目建成达产后，预计公司可新增采矿出矿能力 660 万吨/年，平均出矿品位为 3.04 克/吨。矿石经选矿处理后，公司将新增浮选金精矿产量 29.006 万吨/年（含金金属量 18.85 吨）。本次募投项目达产后为公司带来的新增产能，与当前市场黄金需求的快速增长相匹配，有利于缓解公司自产金产能不足的问题，提升公司市场竞争力及行业地位。

#### 1、新增产能规模的合理性分析

##### ①报告期内公司的产能利用率及产销率保持较高水平

报告期内，公司下属各冶炼厂的产量及产能利用率情况如下：

单位：吨

冶炼厂名称	设计年产能	2023年1-6月		2022年	
		产量	利用率	产量	利用率
冶炼公司	100t/a	18.64	18.64%	55.02	55.02%
深圳贵金属	54t/a	35.44	65.63%	61.65	114.17%
合计	154t/a	54.08	35.12%	116.67	75.76%
冶炼厂名称	设计年产能	2021年		2020年	
		产量	利用率	产量	利用率
冶炼公司	100t/a	38.24	38.24%	87.64	87.64%
深圳贵金属	54t/a	53.27	98.65%	81.30	150.55%
合计	154t/a	91.51	59.42%	168.94	109.70%

注：发行人下属冶炼厂各期产量中包括向外部客户提供黄金加工、提纯服务的黄金产量，因此报告期内存在总产量大于发行人黄金产品总产量的情况。

公司主营业务按产品分类可分为自产金、外购金和小金条及饰品，报告期内，公司主要产品产销率情况如下：

主要产品	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
自产金	<b>85.74%</b>	100.13%	105.73%	97.14%
外购金	<b>102.11%</b>	98.68%	101.65%	101.25%
小金条及饰品	<b>97.57%</b>	99.28%	99.55%	98.45%

2021年，受山东省矿山安全检查停产停工影响，公司下属各矿山的采选工作均受到较大影响，导致公司2021年矿石产量大幅下降，其下属冶炼厂的产能利用率严重不足。除2021年因受上述因素影响产能利用率较低外，报告期内公司的产能利用率及产销率均维持较高水平，公司主要黄金产品的市场需求较为旺盛。

### ②自产金毛利率较高，产量提升有助于提高公司盈利能力

公司的主要产品自产金和外购金均为通过上海黄金交易所出售的标准金锭。由于自产金是由公司自行开采的金矿石冶炼加工而成，而外购金是将公司外购的合质金精炼加工成标准金锭，公司自产金的毛利率远高于外购金毛利率水平。报告期内，公司自产金及外购金的毛利率情况对比如下：

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
自产金	<b>46.83%</b>	43.33%	29.08%	50.95%
外购金	<b>1.35%</b>	0.49%	0.25%	0.67%
<b>综合毛利率</b>	<b>13.99%</b>	<b>13.96%</b>	<b>10.56%</b>	<b>12.63%</b>

由上表可知，除2021年因受山东省矿山安全检查停工停产造成单位成本大幅增长外，公司自产金的毛利率始终维持在45%左右，而外购金由于冶炼行业竞争激烈，其毛利率仅为0.5%左右。但自产金产量受公司矿石自给率限制，当前产量无法满足公司所需，因此公司仍需外购合质金来消化公司金精矿的冶炼能力，整体综合毛利率较低。本次募投项目建成投产完成后，将有效扩大公司金精矿及自产金产量，有助于降低产品单位成本，提升公司盈利能力，增强公司整体竞争力。

### ③全球黄金需求持续增长，黄金市场未来发展向好

根据世界黄金协会发布的《全球黄金需求趋势报告》，2022年度全球黄金



需求（不含场外交易）同比增长 18%至 4,741 吨，为近 11 年新高。全球黄金需求的上涨驱动因素主要包括两个方面：一是在当前全球金融市场波动加大的背景下，各国央行为优化自身官方储备资产结构，促进储备资产多元化，增强资产稳定性而增持黄金，导致黄金资产的配置需求持续增大；另一方面，在目前全球政治经济局势复杂以及海外通胀维持高位的情况下，黄金饰品及黄金实物投资需求有望加速反弹。全球黄金需求量的持续增长，为金矿采选及黄金冶炼行业提供了广阔市场空间，黄金市场未来整体发展向好。

## 2、新增产能消化措施

### ①公司拥有可匹配本次募投项目出矿能力的选矿及冶炼系统

本次募投项目预计达产后出矿能力为 20,000 吨/天，为匹配该出矿能力，本项目拟新建朱郭李家选矿厂，并结合现有焦家金矿选矿厂，确保达产后上述两条选矿生产线合计可达到 20,000 吨/天的选矿能力。经选矿后，本项目达产浮选金精矿的产量为 29.006 万吨/年，上述金精矿将被运送至冶炼公司进行冶炼及精炼，冶炼公司目前拥有日处理金精矿 1,200 吨（折合约 39.6 万吨/年）、精炼标准金 200 吨/年、白银 100 吨/年的生产规模，足以满足本次募投项目所需的冶炼能力。

### ②加强品质管理，增强企业品牌市场竞争力

公司将持续精益改进现有技术和工艺，加强产品品质管理，持续建设和完善产品质量管理体系，保障产品质量。此外，公司将不断提升运营效率，进一步增强公司“泰山”牌标准金和“山东黄金”品牌产品的市场竞争力，不断提高公司品牌形象及产品认知度，从而进一步拓展公司的黄金产品销售渠道，提升公司产品销量水平。

## （九）董事会前投入情况

2022 年 6 月 2 日，发行人召开了第六届董事会第二十三次会议，审议通过发行人本次向特定对象发行募集资金投资项目，公司本次募投项目于董事会前不存在以自有资金投资情况。截至 2023 年 8 月 31 日，发行人已累计投入董事会后投资总额 614.18 万元，均为工程建设前期准备及设备采购款，上述支出将在募集资金到位后使用募集资金置换。

## 四、本次募投项目对公司经营管理和财务状况的影响

### （一）本次募投项目对公司经营管理的影响

本次发行募集资金将用于山东黄金矿业（莱州）有限公司焦家矿区（整合）金矿资源开发工程，募投项目符合国家产业政策和公司未来发展战略，具有良好的发展前景及经济效益。募集资金投资项目的实施，将有助于公司进一步扩大生产规模和资源储备，对公司的市场竞争力产生积极影响，有利于提升公司持续盈利能力及抗风险能力，符合公司及公司全体股东的利益。

### （二）本次募投项目对公司财务状况的影响

本次募集资金到位后，公司的总资产和净资产规模均将得以提高，资本实力将得到提升；同时，公司的资产负债率将有所下降，资本结构将得以优化，有利于降低财务风险。

本次募集资金到位后，公司的股本总额将即时增加，在短期内对公司的即期回报造成一定摊薄。但随着募集资金投资项目的逐步推进，经济效益逐步释放，公司盈利能力将进一步增长，整体业绩水平将得到进一步提升。

## 五、公司前次募集资金使用情况

### （一）前次募集资金使用情况

#### 1、前次募集资金概况

##### （1）A 股前次募集资金概况

发行人根据中国证券监督管理委员会证监许可[2015]2540号文《关于核准山东黄金矿业股份有限公司向山东黄金集团有限公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》的核准，在发行股份购买资产的同时，向山东省国有资产投资控股有限公司（以下简称“山东省国投”）、前海开源基金管理有限公司（以下简称“前海开源”）、山金金控资本管理有限公司（以下简称“山金金控”）、烟台市金茂矿业有限公司（以下简称“金茂矿业”）及山东黄金第一期员工持股计划共五名特定投资者以锁价方式非公开发行股份募集配套资金。2016年9月29日，本次交易配套资金发行对象山东省国投、前海开源、山金金控、金茂矿业及山东黄金第一期员工持股计划均缴纳了股票认购款。本次募集

配套资金的股份发行数量为 117,425,346 股，募集配套资金总额为 1,679,182,447.80 元。扣除财务顾问费及承销费用人民币 36,360,000.00 元后，实际到账资金人民币 1,642,822,447.80 元。

上述募集资金已分别存入招商银行股份有限公司济南华龙路支行，账号为 531900059310107；交通银行股份有限公司山东省分行，账号为 371618000018800017859；中国农业银行股份有限公司济南明湖支行，账号为 15153101040027808；中国建设银行股份有限公司济南珍珠泉支行，账号为 37050161680109555666 四个募集资金专户。上述募集资金到位情况已经北京天圆全会计师事务所（特殊普通合伙）（注：2019 年 8 月经核准，变更名称为天圆全会计师事务所（特殊普通合伙））验证，并出具天圆全验字[2016]000040 号《验资报告》。

## （2）H 股前次募集资金概况

发行人根据中国证券监督管理委员会《关于核准山东黄金矿业股份有限公司发行境外上市外资股的批复》（证监许可[2018]789 号）核准，香港联合交易所有限公司批准，公司实际发行 356,889,500 股境外上市外资股（H 股），每股面值为人民币 1 元，发行价格每股 14.70 港元。截至 2018 年 9 月 28 日，公司向境外公开发行上市外资股（H 股）327,730,000.00 股，募集资金 4,817,631,000.00 港元；截至 2018 年 10 月 26 日，加上公司向境外部分行使超额配售权发行上市外资股（H 股）29,159,500.00 股，募集资金 428,644,650.00 港元，累计向境外公开发行上市外资股（H 股）356,889,500.00 股，募集资金总额 5,246,275,650.00 港元，扣除交易费等募集资金净额为 5,245,726,677.24 港元，汇入永隆银行有限公司账户中，合计募集资金净额为人民币 4,618,818,884.84 元。

上述募集资金已分别存入招商永隆银行有限公司，账号为 60112560837；招商永隆银行有限公司，账号为 60134279189；中国工商银行（亚洲）有限公司，账号为 861-520-13331-1；上海浦东发展银行济南分行，账号为 74100078801360000877；上海浦东发展银行济南分行，账号为 74100078801400000878 五个募集资金专户。

## 2、募集资金使用金额及余额情况

### （1）A 股前次募集资金

截至 2023 年 6 月 30 日，发行人对募集资金投资项目累计投入募集资金 109,094.29 万元。2022 年 12 月 16 日，公司第六届董事会第三十二次会议、第六届监事会第十七次会议，审议通过了《公司关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意公司在确保不影响募集资金投资项目建设和募集资金使用计划的前提下，使用闲置募集资金 270,000,000.00 元暂时补充流动资金，使用期限不超过 12 个月（自资金划出公司募集资金专户日起至资金划回至公司募集资金专户日止）。

募集资金专用账户累计取得银行存款利息扣除银行手续费等的净额为 37,833,865.23 元。截至 2023 年 6 月 30 日，本次募集资金已使用 1,090,943,018.88 元，余额为 327,004,359.51 元（不包含 2021 年 10 月 27 日根据发行人第六届董事会第十五次会议，使用闲置募集资金 270,000,000.00 元暂时补充流动资金）。公司募集资金专户存储情况如下：

募集资金存储银行名称	账户类别	期末余额（元）	存储方式
招商银行股份有限公司济南华龙路支行	募集资金专户	226,377,770.18	活期
交通银行股份有限公司山东省分行	募集资金专户	-	活期
中国建设银行股份有限公司济南珍珠泉支行	募集资金专户	2,594,525.85	活期
中国农业银行股份有限公司济南明湖支行	募集资金专户	55,362,190.33	活期
恒丰银行招远支行	募集资金专户	-	活期
中国银行股份有限公司莱州支行	募集资金专户	-	活期
中国光大银行招远支行	募集资金专户	42,632,281.18	活期
兴业银行股份有限公司济南分行	募集资金专户	37,591.97	活期
合计		327,004,359.51	

### （2）H 股前次募集资金

发行人分别于 2018 年 10 月 2 日、2018 年 11 月 7 日通过募集资金账户招商银行永隆银行有限公司、中国工商银行（亚洲）有限公司支付 4,720,000,000.00、400,000,000.00 港币折合人民币 4,506,088,000.00 元至山东黄金矿业（香港）有限公司兴业银行港元账户，香港公司于当日转汇至兴业银行美元账户共计 652,625,600.00 美元全部用于偿还前期并购阿根廷贝拉德罗金矿部分银团借款本

金及利息。

发行人募集资金账户上海浦东发展银行济南分行支付上市费用共计 93,987,131.33 元，支付发行人基本账户中国建设银行代扣代缴上市费用的税费 990,136.21 元。五个募集资金专户累计利息及手续费净额 **99,573.93 元**，汇兑损益 **640,952.93 元**，期末余额人民币 **17,718,066.09 元**。

截至 2023 年 6 月 30 日，本项目募集资金专户募集资金余额 **19,111,262.85 港元**及 **97,863.96 元人民币**，折合人民币共计 **17,718,066.09 元**。公司募集资金专户存储情况如下：

募集资金存储银行名称	账号	账户类别	币种	外币期末金额	折人民币期末余额	存储方式
招商永隆银行有限公司	60112560837	募集资金专户	HKD	503.75	464.45	活期
招商永隆银行有限公司	60134279189	募集资金专户	HKD	356,548.48	328,730.57	活期
中国工商银行（亚洲）有限公司	861-520-13331-1	募集资金专户	HKD	472,237.41	435,393.45	活期
上海浦东发展银行济南分行	74100078801400000879	募集资金专户	HKD	18,281,973.21	16,855,613.66	活期
上海浦东发展银行济南分行	74100078801400000878	募集资金专户	RMB	-	97,863.96	活期
合计				19,111,262.85	17,718,066.09	

## （二）前次募集资金的实际使用情况说明

### 1、前次募集资金使用情况对照

#### （1）A 股前次募集资金使用情况

截至 2023 年 6 月 30 日，公司 A 股前次募集资金使用情况对照表如下：

单位：人民币万元

募集资金总额：		164,282.24			本年度投入募集资金总额：		805.48			
变更用途的募集资金总额：		-			已累计投入募集资金总额		109,094.29			
变更用途的募集资金总额比例：		-								
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到预定可使用状态日期（或截止日项目完工程度）
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	
1	东风矿区（东风二期建设项目）	东风矿区（东风二期建设项目）	114,658.38	114,658.38	68,948.95	114,658.38	114,658.38	68,948.95	-45,709.43	-
2	新立探矿权（新立矿区深矿建设项目）	新立探矿权（新立矿区深矿建设项目）	32,746.28	32,746.28	33,225.88	32,746.28	32,746.28	33,225.88	479.60	已完成
3	归来庄公司（归	归来庄公司（归	6,911.45	6,911.45	6,919.46	6,911.45	6,911.45	6,919.46	8.01	-

	来庄金矿深部建设项目)	来庄金矿深部建设项目)								
4	蓬莱矿业（蓬莱金矿初格庄、虎路线矿建设项目）	蓬莱矿业（蓬莱金矿初格庄、虎路线矿建设项目）	9,966.13	9,966.13	-	9,966.13	9,966.13	-	-9,966.13	-
合计			164,282.24	164,282.24	109,094.29	164,282.24	164,282.24	109,094.29	-55,187.95	-

注：东风矿区（东风二期建设项目）、归来庄公司（归来庄金矿深部建设项目）两个项目尚未投资建设完成；蓬莱矿业（蓬莱金矿初格庄、虎路线矿建设项目）尚未投资建设；暂未实现效益。新立探矿权（新立矿区深矿建设项目）已投资建设完成，但因矿权整合等原因无法单独区分计算效益。

## （2）H 股前次募集资金使用情况

单位：万元

募集资金总额：			461,881.89			本年度投入募集资金总额：			-	
变更用途的募集资金总额：			-			已累计投入募集资金总额			65,262.56 万美元及 9,497.73 万人民币	
变更用途的募集资金总额比例：			-							
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到预定可使用状态日期（或截止日项目完工程度）
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	
1	山东黄金矿业（香港）有限公司长期借款（美元）	山东黄金矿业（香港）有限公司长期借款（美元）	67,200.00	67,200.00	65,262.56	67,200.00	67,200.00	65,262.56	-1,937.44	不适用
2	上市费用（人民币）	上市费用（人民币）	16,060.00	16,060.00	9,497.73	16,060.00	16,060.00	9,497.73	-6,562.27	不适用
合计			67,200.00 万美元及 16,060.00 万元人民币	67,200.00 万美元及 16,060.00 万元人民币	65,262.56 万美元及 9,497.73 万元人民币	67,200.00 万美元及 16,060.00 万元人民币	67,200.00 万美元及 16,060.00 万元人民币	65,262.56 万美元及 9,497.73 万元人民币	-1,937.44 万美元及 -6,562.27 万元人民币	-

注：长期借款及上市费用不直接产生经济效益，不进行效益核算。

## 2、前次募集资金投资项目变更情况

报告期内，公司 A 股、H 股前次募集资金投资项目不存在变更实施地点、实施方式或变更募集资金用途的情况。

## （三）前次募集资金使用情况注册会计师出具的审核报告

2023 年 3 月 29 日，信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具了 XYZH/2023JNAA5F0050 号《前次募集资金使用情况鉴证报告》，认为：山东黄金上述前次募集资金使用情况报告已经按照中国证券监督管理委员会、上海证券交易所相关规定编制，在所有重大方面如实反映了山东黄金截至 2022 年 12 月 31 日前次募集资金的使用情况。

## **第四章 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析**

### **一、本次发行完成后，上市公司的业务及资产的变动或整合计划**

本次向特定对象发行 A 股股票的募集资金投资项目将围绕公司主营业务展开，投资项目的实施将有利于扩大公司的资源储备和生产能力，提升公司核心竞争力，提高公司的盈利能力和抗风险能力，不会导致公司的主营业务发生变化，也不涉及公司资产的变动或整合计划。

若公司在未来拟进行重大资产重组，将根据有关法律、法规的规定，履行必要的法律程序和信息披露义务。

### **二、本次发行完成后，上市公司控制权结构的变化**

截至本募集说明书签署日，山东黄金集团直接和间接合计持有公司 45.58% 的股权，为公司的控股股东。按照本次拟发行数量上限 62,442.7935 万股测算，本次发行完成后，山东黄金集团直接和间接合计持股比例为 40.00%，仍为公司控股股东。因此，本次发行不会导致发行人的控制权发生变化。

综上，本次发行不会导致公司股权结构发生重大变化。

### **三、本次发行完成后，上市公司与发行对象及发行对象的控股股东和实际控制人从事的业务存在同业竞争或潜在同业竞争的情况**

截至本募集说明书签署日，公司本次发行尚无确定的发行对象。本次发行完成后，最终是否可能存在与发行对象及发行对象的控股股东和实际控制人从事的业务存在同业竞争或潜在同业竞争的情况，将在发行结束后公告的《发行情况报告书》中予以披露。

### **四、本次发行完成后，上市公司与发行对象及发行对象的控股股东和实际控制人可能存在的关联交易的情况**

截至本募集说明书签署日，公司本次发行尚无确定的发行对象。本次发行完成后，最终是否可能存在与发行对象及发行对象的控股股东和实际控制人有关联交易的情况，将在发行结束后公告的《发行情况报告书》中予以披露。

## 五、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

### （一）对公司业务结构的影响

本次发行募集资金投资项目完成后，将有助于扩大公司的资源储备和生产能力，提升公司核心竞争力，提高公司的盈利能力和抗风险能力，为公司的可持续发展奠定良好基础。本次发行不会对公司的业务结构及资产产生重大影响。

### （二）对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司总资产和净资产均将相应增加，公司资产负债率也将相应下降，有利于进一步提升公司的资金实力，优化资本结构，增强抗风险能力。

### （三）对公司盈利能力的影响

本次发行募集资金投资项目将全部用于山东黄金矿业（莱州）有限公司焦家矿区（整合）金矿资源开发工程。本次募集资金投入后，进一步提高公司的市场竞争力，增强股东回报能力。

本次发行完成后，由于募集资金投资项目的经济效益需要一段时间实现，因此短期内可能会导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降。但从长远来看，随着募集资金投资项目的实施推进，未来公司收入和盈利能力将会进一步增强。

### （四）对公司现金流量的影响

本次发行完成后，公司筹资活动产生的现金流入量将大幅度增加。随着募集资金使用和效益的产生，未来经营活动现金流入将有所增加。



## 第五章 与本次发行相关的风险因素

投资者在评价本公司本次向特定对象发行股票时，除本募集说明书提供的各项资料外，应特别认真考虑下述各项风险因素：

### 一、市场竞争风险

近年来，随着国际金价持续高位震荡，国际国内资金加大了对黄金开采和冶炼领域的投入，现有竞争者数量较多，但市场集中度在不断提高；行业上游供应商一般为国家政府，上游对本行业的议价能力较强；下游消费市场则主要是黄金饰品行业或者银行等金融投资机构，由于该价格主要受全球市场定价，下游对本行业的议价能力一般；上述情况可能给公司未来的经营带来一定的竞争风险。

### 二、业务与经营风险

#### （一）矿业权整合风险

根据山东省各级政府关于资源整合、整体开发要求，莱州公司将焦家金矿等 14 个矿业权整合为一个采矿权，将对焦家矿区整合范围内资源进行整合并统一开发。整合的矿业权包括焦家金矿、望儿山金矿、寺庄矿区、马塘矿区、马塘二矿区、东季矿区、金城金矿、朱郭李家金矿、后赵金矿共 9 个采矿权和焦家矿区深部及外围金矿南部详查、马塘二矿区深部及外围金矿勘探、后赵北部矿区金矿勘探、南吕-欣木地区金矿勘探、前陈-上杨家矿区金矿勘探北段共 5 个探矿权。

莱州公司已先后完成了除金城金矿外的 13 个矿业权收购，但金城金矿采矿权实质上归属于山东黄金集团下属全资子公司鲁地公司，根据莱州公司和鲁地公司于 2021 年 10 月签署的《整合承诺函》及采矿权转让《协议书》，鲁地公司将金城金矿采矿权整合至莱州公司名下的过户行为属于整合过渡时期的资产代持，莱州公司对金城金矿采矿权仅为名义持有人。

基于以上协议，2022 年 4 月 21 日，莱州公司取得了山东省自然资源厅发放的“山东黄金矿业（莱州）有限公司焦家金矿”采矿许可证（证号：C1000002011024120106483），该采矿权证证载矿权包含原金城金矿采矿权。

因整体规划和开发整合后的焦家金矿之需要，2022年5月27日，莱州公司和鲁地公司签署了《租赁协议》，莱州公司租赁焦家金矿范围内归属于鲁地公司的原金城金矿采矿权，并承诺在原金城金矿投产前完成金城金矿采矿权的收购，未完成收购前，执行《租赁协议》的相关约定。

根据《租赁协议》及《整合承诺函》，本次募投项目实施中针对金城金矿的建设不存在障碍及不确定性，但如莱州公司在原金城金矿投产前，不能及时完成收购，将影响本次募投项目的整体投产时间及预期收益。

## **（二）经营管理风险**

本次发行募集资金投资项目实施后，公司主业黄金业务的资产规模与资源储量将大幅增加，净资产规模将获得大幅提升，将为公司未来快速发展打下坚实基础。但同时公司整体经营规模的加大亦增加了公司管理及运作的难度，对公司的经营管理层提出更高的能力要求，可能会给公司的经营管理带来一定程度的影响。

## **（三）发行人经营对资源依赖较强的风险**

作为资源型行业，金矿资源保有量最终决定了企业的发展空间和核心竞争力。从目前情况来看，各大黄金生产企业对于黄金资源储量的竞争日趋激烈，行业竞争风险加大。发行人可能面临由于矿产资源的不确定性和持续开采造成矿量减少的风险，如果公司不能获得充足的黄金矿产资源，将给公司发展带来一定局限性，可能影响到公司未来的持续发展。

## **（四）黄金价格波动风险**

黄金产品是公司最主要的收入和利润来源，黄金价格在很大程度上决定了公司的利润。公司生产的标准金通过上海黄金交易所出售，价格基本与国际黄金价格保持一致，而国际金价受到通货膨胀预期、美元走势、利率、黄金市场供求、经济发展趋势及金融市场稳定性等多种因素影响。黄金价格的波动将导致公司的经营业绩存在不确定性，若金价出现大幅下跌，将对公司的经营业绩带来一定压力。

### （五）环境保护风险

目前公司主营黄金的开采、冶炼，本次发行募投项目实施后，公司资源储量、主营业务规模将进一步扩大。在采矿过程中，会带来废石、尾矿以及地表植被的损坏，井下采空区可能伴有地表的沉降；选矿和冶炼作业还伴有废水、废气和废渣的排出。公司历来十分重视生产经营过程中的环境保护工作，严格遵守环境保护相关法律、法规，但公司所面临的环保风险依然客观存在。若国家未来实行更为严格的环保政策，公司面临的环保风险可能将随之增加，经营业绩也可能受到影响。

### （六）安全生产的风险

公司所从事的业务具有一定的危险性，黄金的开采受断层、顶板、涌水量、滑坡等地质条件的影响，存在发生水淹、塌方、溃坝等多种自然灾害的可能性，另外涉及部分危化品的生产和使用，如爆破物品和氰化物等。尽管公司制定了系统的安全生产管理制度，制定了公司总部、事业部、附属企业、分矿（采取、车间）四级定期安全检查机制；强化安全生产“双基”建设，落实层级责任，深化安全整治三年行动，签订全员安全生产责任状，推行全员安全生产责任、风险管控、隐患排查（安全确认）清单式管理等，但公司面临的安全生产风险依然客观存在。

### （七）矿山企业停产风险

矿山事故屡成社会舆论焦点，国家对行业监管更加严格，有可能因各类事故导致停产关闭整顿矿井。如出现安全、环保、职业卫生“三同时”手续滞后、批建不一等问题，或者生产过程中发生冒顶片帮、透水、中毒窒息、坍塌、火药爆炸、尾矿库溃坝、危险化学品泄露、废水排放、地表塌陷、危险废物违规处置、环境污染等多种因素引发的安全、环保事故，以及矿权因涉及生态红线范围无法正常延续，可能会造成企业停产。

此外，即便公司未发生相关事故，如果公司所在地域的行业内其他企业发生了事故，由此可能导致监管部门对本区域的所有业内企业进行停产并开展风险排查，公司因此也将直接面临停产的风险。

## （八）海外业务风险

公司目前在阿根廷和加纳分别拥有矿山权益，公司开展海外业务可能面临的相关风险包括：来自外国企业的激烈竞争或对当地商业环境并不熟悉导致未能预测海外市场的竞争环境变化；将海外业务及管理系统与现有业务相结合方面的困难；政治风险（包括内乱、恐怖主义行为、战争行为、区域及全球政治或军事紧张局势及外交关系紧张或有变）可能导致公司的业务营运中断及财产损失；经济、财务及市场不稳及信贷风险；与遵守多种复杂的国内及国际法律、条约及法规及据此执行补救措施相关的困难及成本；未能在国外司法权区取得或保留所须许可证、批文、批准及证书；针对中国公司的经济制裁、贸易限制、歧视、保护主义或不利政策；本地化后有关海外业务人员配置、主要雇员可能流失及管理的困难，包括遵守当地劳动法律；在中国境外遭受诉讼或第三方申索；外币汇兑监控及波动；税法及法规的诠释及应用不明朗、更加繁重的税务责任及不利的税收条件；与外国客户或与公司合作的其他外国方之间的潜在争议；文化及语言困难；公司的知识产权在国外司法权区遭侵权；及在公司经营业务的若干外国，相关国家缺乏完善或独立的法律制度，而这可能给公司在强制执行合法权利方面造成困难。上述任何因素可导致业务中断、成本及亏损增加，可对公司业务、经营业绩及整体增长策略造成重大不利影响。

## （九）使用控股股东商标的风险

2017 年 12 月，公司与控股股东山东黄金集团签订《商标使用许可协议》，山东黄金集团授权许可公司在约定的许可范围内使用其 7 个注册在境内的商标，授权使用期限为十年；同时，公司与山东黄金集团签订了《商标使用许可合同》，自该合同签订日起十年内，黄金集团授权许可公司在香港地区使用其 1 个注册在香港的商标。目前公司经营中使用的“SD-Gold”、“山东黄金”等主要商标均系公司根据前述协议获控股股东授权使用。公司自获授使用该等商标以来，未发生任何关于该等商标授权使用的纠纷。但若该等商标声誉受损或山东黄金集团无法在商标到期后进行续展申请等原因使得公司无法继续使用该等商标，则将可能对公司的生产经营产生一定不利影响。

### 三、政策风险

若国家相关产业政策在未来进行调整或更改，对有色金属矿产开发、冶炼的行业标准和相关政策作出更加严格的规定，将会给公司的业务发展带来一定的影响。同时，国家在诸如宏观调控政策、财政货币政策、税收政策、贸易政策等方面的变化，都将可能对公司的经营生产和经济效益产生一定影响。

### 四、募集资金投资项目风险

公司本次募集资金用于山东黄金矿业（莱州）有限公司焦家矿区（整合）金矿资源开发工程，投资项目的投资决策是经过慎重考虑、充分的市场调研及可行性论证后做出的。但若未来出现宏观政策调整、行业景气程度下降等情形，公司募投项目的投资进度及预期效益的实现可能会受到影响。

### 五、财务风险

#### （一）资本支出增加的风险

作为国内领先的黄金企业，为巩固行业地位，增强竞争力，公司实施了以黄金为主进行重点扩张的战略布局，持续占领大型资源、重点成矿带，不断增加黄金资源储备量。根据公司的发展规划，未来几年内公司将继续加大对黄金矿产资源的投资力度，以进一步增加黄金储量并扩大生产能力，新增投资需求可能给公司带来一定的资本支出压力。

#### （二）无形资产占总资产比重较高的风险

公司无形资产主要由采矿权、探矿权和土地使用权构成。报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 132.46 亿元、193.36 亿元、193.73 亿元及 **192.35 亿元**，无形资产占资产总额的比例分别为 19.07%、24.69%、21.35%及 **19.35%**，占比较高。若公司在采矿权许可期届满后无法获得采矿权延期批准，或拥有的探矿权未来无法及时转为采矿权，可能给公司造成较大的资产损失，并对公司的业务和经营带来重大不利影响，因此公司面临无形资产占比较高的风险。

#### （三）资产负债率较高的风险

报告期各期末，公司资产负债率（合并）分别为 49.00%、59.41%、59.55% 及 **62.62%**，资产负债率整体较高。如未来发行人负债规模进一步增加，资产负

债率持续提高，将对发行人偿债能力造成不利影响，同时可能制约公司的融资能力，进而影响公司长期战略的实施乃至日常经营的正常开展。

## 六、发行审批及发行失败风险

本次向特定对象发行 A 股股票尚需上海证券交易所审核通过并经中国证监会同意注册后方能实施。本次发行能否通过审核并取得注册批复，以及取得注册批复的时间均存在不确定性。

本次向特定对象发行 A 股股票通过竞价方式确定发行价格，定价基准日为公司本次向特定对象发行 A 股股票的发行期首日，发行对象为符合中国证监会等证券监管部门规定的不超过 35 名特定投资者。成功的市场化发行取决于发行时国内外宏观经济环境、资本市场行情、投资者对公司的估值判断及股价未来走势预期等诸多因素的综合影响。如上述因素出现不利变动，可能存在投资者认购本次向特定对象发行 A 股股票的金额不足导致发行失败的风险。

## 七、股价波动风险

公司股票的二级市场价格不仅受公司经营环境、自身财务状况以及所处行业发展前景等基本面因素的影响而上下波动，同时受国家宏观政策和经济形势、重大政策、行业环境、股票市场的供求变化以及投资者的心理预期等诸多因素的影响，公司股票价格的波动可能给投资者带来风险。

## 第六章 其他事项

### 一、收购银泰黄金控股权事项

为进一步提升山东黄金的综合实力，加快实现成为国际一流黄金矿业企业的战略目标，公司分别于 2022 年 12 月 9 日和 2023 年 1 月 19 日与银泰黄金控股股东中国银泰投资有限公司、银泰黄金实际控制人沈国军先生签署了《股份转让协议》和《股份转让协议之补充协议》，公司拟受让中国银泰投资有限公司及沈国军先生合计持有的银泰黄金 20.93%的股份。具体内容详见公司披露的《山东黄金矿业股份有限公司关于签订<股份转让协议>的提示性公告》（编号：临 2022-082）和《山东黄金矿业股份有限公司关于收购银泰黄金股份有限公司控制权的公告》（编号：临 2023-006）。

2023 年 7 月 20 日，发行人收到中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《证券过户登记确认书》，完成对银泰黄金控制权的收购。发行人持有银泰黄金 641,398,160 股股份，占银泰黄金总股本的 23.099%，为银泰黄金控股股东。具体内容详见公司披露的《关于收购银泰黄金股份有限公司控制权进展暨交割完成的公告》（编号：临 2023-063）。

## 第七章 与本次发行相关的声明

### 一、发行人及全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

全体董事签名：



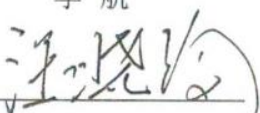
李航



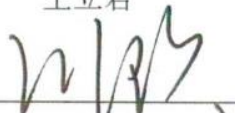
王立君



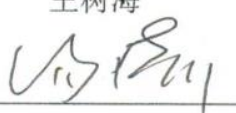
王树海



汪晓玲



刘钦



汤琦



王运敏



刘怀镜

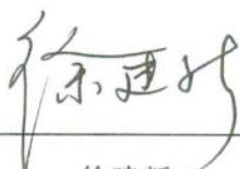


赵峰

除董事外的高级管理人员签名：



宋增春



徐建新



吕海涛

山东黄金矿业股份有限公司

2023年9月12日



## 一、发行人及全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

### 全体董事签名：

_____ 李 航	_____ 王立君	_____ 王树海
_____ 汪晓玲 	_____ 刘 钦	_____ 汤 琦
_____ 王运敏	_____ 刘怀镜	_____ 赵 峰

### 除董事外的高级管理人员签名：

_____ 宋增春	_____ 徐建新	_____ 吕海涛
--------------	--------------	--------------

  
山东黄金矿业股份有限公司  
2023年9月12日

## 一、发行人及全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

全体董事签名：

_____ 李 航	_____ 王立君	_____ 王树海
_____ 汪晓玲	_____ 刘 钦	_____ 汤 琦
_____ 王运敏	 刘怀镜	_____ 赵 峰

除董事外的高级管理人员签名：

_____ 宋增春	_____ 徐建新	_____ 吕海涛
--------------	--------------	--------------

山东黄金矿业股份有限公司

2023年 9 月 12 日



### 一、发行人及全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

全体董事签名：

_____	_____	_____
李 航	王立君	王树海
_____	_____	_____
汪晓玲	刘 钦	汤 琦
_____	_____	_____
王运敏	刘怀镜	赵 峰

除董事外的高级管理人员签名：

_____	_____	_____
宋增春	徐建新	吕海涛




## 一、发行人及全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

全体董事签名：

李航	王立君	王树海
汪晓玲	刘钦	汤琦
王运敏	刘怀镜	赵峰

除董事外的高级管理人员签名：

		
宋增春	徐建新	吕海涛

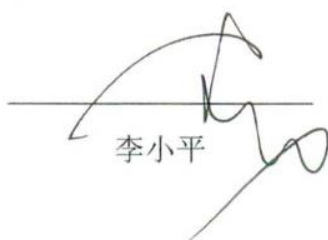
山东黄金矿业股份有限公司

2023年9月12日

## 一、发行人及全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

全体监事签名：

  
李小平

  
栾波

  
刘延芬

山东黄金矿业股份有限公司

2023年9月12日

## 二、发行人控股股东声明

本公司承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

控股股东（公章）：



山东黄金集团有限公司

法定代表人（或授权代表）：

李航

2023年9月12日

# 山东黄金集团有限公司

## 授权委托书

本公司原董事长兼法定代表人满慎刚先生因工作调动，已辞去本公司董事长（法定代表人）职务，本公司新任董事长（法定代表人）正在办理变更中。基于此，本公司特授权本公司总经理李航先生代表本公司对外签署涉及山东黄金矿业股份有限公司向特定对象发行 A 股股票相关的监管报送文件。

本授权有效期限自授权委托书出具之日起至 2023 年 12 月 31 日或本公司新任法定代表人完成工商变更登记之日（以时间先到为准）止。

特此授权。

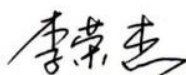
山东黄金集团有限公司  
2023 年 9 月 12 日



### 三、保荐机构（主承销商）声明

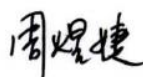
本公司已对募集说明书进行了核查，确认本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

项目协办人签字：



李荣杰

保荐代表人签字：



周煜婕



贾留喜

法定代表人签字：



宁敏





## 保荐机构（主承销商）法定代表人、董事长声明

本人已认真阅读山东黄金矿业股份有限公司向特定对象发行 A 股股票募集说明书的全部内容，确认募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对募集说明书的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

法定代表人、董事长签字：

  
宁敏



## 保荐机构（主承销商）总裁声明

本人已认真阅读山东黄金矿业股份有限公司向特定对象发行 A 股股票募集说明书的全部内容，确认募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对募集说明书的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

执行总裁签字：



周冰



#### 四、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读募集说明书，确认募集说明书内容与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及经办律师对发行人在募集说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书不因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

经办律师：

  
\_\_\_\_\_  
费东

  
\_\_\_\_\_  
周勇

  
\_\_\_\_\_  
刘伦欢

负责人：

  
\_\_\_\_\_  
程守太




## 五、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书，确认募集说明书内容与本所出具的 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日审计报告（报告号：XYZH/2023JNAA5B0066）等文件不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书中引用的审计报告等文件的内容无异议，确认募集说明书不因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

  
潘素娇

  
王 会

会计师事务所负责人：

  
谭小青

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

2023 年 9 月 12 日



## 六、发行人董事会关于本次发行的相关声明及承诺

### （一）董事会关于除本次发行外未来十二个月内是否有其他股权融资计划的声明

根据上市公司未来发展规划、行业发展趋势，考虑上市公司的资本结构、融资需求以及资本市场发展情况，除本次发行外，上市公司董事会将根据业务情况确定未来十二个月内是否安排其他股权融资计划。若未来上市公司根据业务发展需要及资产负债状况需安排股权融资时，将按照相关法律法规履行相关审议程序和信息披露义务。

### （二）关于本次向特定对象发行股票摊薄即期回报的采取填补措施及相关承诺

#### 1、填补回报的具体措施

为维护广大投资者的利益，降低即期回报被摊薄的风险，增强对股东的长期回报能力，公司将加强募集资金投资项目监管，加快项目实施进度，提高经营管理和内部控制水平，增强公司的盈利能力，强化投资者的回报机制，具体措施如下：

#### （1）加强经营管理和内部控制，提升经营效率

公司已根据法律法规和规范性文件的规定建立健全了股东大会、董事会及其各专门委员会、监事会、独立董事、董事会秘书和高级管理层的管理结构，夯实了公司经营管理和内部控制的基础。未来几年，公司将严格遵循《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，全面有效地控制公司经营和管控风险，提升公司的经营管理水平。另外，公司将不断完善并强化投资决策程序，合理运用各种融资工具和渠道，控制公司资金成本，节省财务费用支出，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益。

#### （2）加强募集资金管理，确保募集资金规范、高效使用

公司已根据《公司法》《证券法》和《上海证券交易所股票上市规则（2023年2月修订）》等法律法规及规范性文件的要求，结合公司实际情况，

制订并完善了《山东黄金矿业股份有限公司募集资金管理办法》。本次向特定对象发行 A 股股票的募集资金到位后，将存放于公司董事会决定的专项账户中，公司将定期对募集资金进行检查，并配合监管银行和保荐机构对募集资金使用进行监督，以保证募集资金合理规范使用，合理防范募集资金使用风险。

### （3）加快募投项目建设进度，提高募集资金使用效率

公司已对本次募集资金投资项目的可行性进行了充分论证，募投项目符合产业发展趋势和国家产业政策，具有较好的市场前景和盈利能力。本次发行募集资金到位后，公司将加快推进募投项目建设，争取募投项目早日达产并实现预期效益。随着本次募集资金投资项目的实施，公司现有的生产能力和产品品质将得到一定程度上的提高，公司的持续经营能力和盈利能力都将得到进一步增强。

### （4）专注主业经营，提升盈利能力

公司将继续专注于矿产资源业务领域的经营，不断提升公司研发水平及创新能力，提升优化企业的人员结构，推动公司的可持续发展；同时，积极提高资金使用效率，有效降低相关成本费用，提高公司抵御风险的能力，促进公司提高经营效率，提升盈利水平。

### （5）完善投资者回报机制，积极回报广大投资者

为完善公司利润分配政策，增强利润分配的透明度，保护公众投资者的合法权益，公司已根据中国证监会下发的《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》，制定了公司《未来三年（2023-2025 年）股东分红回报规划》，并提交股东大会审议。上述措施强化了对投资者的收益回报，建立了对股东持续、稳定、科学的回报规划与机制，对利润分配做出制度性安排，能够保证利润分配政策的连续性和稳定性。

上述填补回报措施的实施，有利于增强公司的核心竞争力和持续盈利能力，增厚未来收益，填补股东回报。由于公司经营所面临的风险客观存在，上述填补回报措施的制定和实施，不等于对公司未来利润做出保证。

2、公司控股股东、实际控制人、董事及高级管理人员关于填补回报措施能够得到切实履行的承诺

根据中国证监会《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》，公司制定了本次向特定对象发行 A 股股票填补被摊薄即期回报的具体措施，为保证上述措施能够得到切实履行，公司的控股股东、董事及高级管理人员将忠实、勤勉地履行职责，并作出如下承诺：

（1）控股股东承诺

作为公司的控股股东，山东黄金集团出具了《山东黄金集团有限公司关于山东黄金矿业股份有限公司向特定对象发行 A 股股票摊薄即期回报采取填补措施的承诺函》，承诺如下：

- “1、本公司承诺不越权干预上市公司经营管理活动，不侵占上市公司利益；
- 2、自本承诺函出具日至上市公司本次向特定对象发行 A 股股票完毕，若中国证监会等有关监管机构作出关于填补被摊薄即期回报措施及相关承诺的其他新的监管规定，且本承诺不能满足该等监管机构要求的，本公司承诺届时将按照有关监管机构的最新规定作出补充承诺；
- 3、作为填补被摊薄即期回报措施相关责任主体之一，切实履行上市公司制定的有关填补回报措施以及本承诺，若违反前述承诺或拒不履行前述承诺，本公司承诺将在指定披露媒体公开作出解释并向上市公司其他股东和社会公众投资者道歉；并按照相关法律法规、规范性文件的规定，接受有权机构对其作出的相关处罚或采取相关监管措施。若违反该等承诺并给上市公司或者投资者造成损失的，承诺依法承担对上市公司或者投资者的补偿责任。”

（2）公司全体董事、高级管理人员承诺

上市公司董事、高级管理人员根据上海证券交易所、中国证监会相关规定，对上市公司填补回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

- “1、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；
- 2、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束；
- 3、本人承诺不动用公司资产从事与履行职责无关的投资、消费活动；
- 4、本人承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

5、本人承诺如公司未来拟实施股权激励，拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

6、本承诺出具日后至公司本次非公开发行 A 股股票实施完毕前，若中国证监会等有关监管机构作出关于填补回报措施及其承诺的其他新监管规定的，且本承诺不能满足该等监管机构要求的，本人承诺届时将按照有关监管机构的最新规定作出补充承诺；

7、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。”

山东黄金矿业股份有限公司董事会



2023年9月12日



（本页无正文，为《山东黄金矿业股份有限公司向特定对象发行 A 股股票募集说明书》之盖章页）



山东黄金矿业股份有限公司

2023年9月12日