

股票简称：中金黄金

股票代码：600489



中金黄金股份有限公司

ZHONGJIN GOLD CORP., LTD.

注册地址：北京市东城区柳荫公园南街1号5-7层

配股说明书摘要

保荐人（主承销商）

 **中信证券股份有限公司**
CITIC SECURITIES CO., LTD

广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座

公告日期：2016 年 5 月 9 日

声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺配股说明书及其摘要不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证配股说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《中华人民共和国证券法》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，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

本公司特别提醒投资者对下列重大事项给予充分关注，并仔细阅读本配股说明书中有关风险因素的章节。

一、本次发行经公司 2015 年 4 月 23 日召开的第五届董事会第十七次会议以及 2015 年 5 月 15 日召开的 2014 年年度股东大会审议通过。

二、本次配股的股份数量以实施本次配股方案的 A 股股权登记日收市后的 A 股股份总数基数确定，按每 10 股配售 1.8 股的比例向全体股东配售。若以公司 2015 年 12 月 31 日的总股本 2,943,228,797 股为基数测算，本次可配股数量总数为 529,781,184 股。配售股份不足 1 股的，按上海证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定处理。本次配股实施前，若公司因送红股、资本公积金转增股本及其他原因导致公司总股本变动，则配售股份数量按总股本的变动比例进行相应调整。

在本次配股中，若本公司某现有股东全部或部分放弃其所获配股认购权，该等股东于本公司享有的权益可能将会相应摊薄。此外，根据本公司第五届董事会第十七次会议及 2014 年年度股东大会决议，本次配股前公司滚存的未分配利润由配股完成后的全体股东依其持股比例享有。因此，配股过程中全部或部分放弃其所获配股认购权的现有股东所占有的本公司滚存未分配利润的份额可能也会相应下降。

三、本公司控股股东中国黄金集团公司承诺以现金方式全额认购其可认配的股份，该事项已获得国务院国有资产监督管理委员会批复同意。

四、本次配股采用《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》规定的代销方式发行。如果代销期限届满，原股东认购股票的数量未达到可配售数量的 70%或本公司控股股东未履行认购股份的承诺，则本次配股发行失败，公司将按照发行价并加算银行同期存款利息将认购款返还已经认购的股东。

五、本次配股拟募集资金规模预计不超过人民币 33 亿元（含发行费用），

扣除发行费用后拟全部用于偿还银行贷款和补充流动资金。

六、本次配股前公司滚存的未分配利润由配股完成后的全体股东依其持股比例享有。

七、根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》和《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》的相关要求，本公司已于 2015 年 5 月 21 日和 7 月 2 日召开了第五届董事会第十八次会议、2015 年第一次临时股东大会会议，审议通过了《关于修订公司章程的议案》和《关于未来三年（2015—2017 年）公司股东分红回报规划的议案》。

八、本公司提请投资者认真阅读本配股说明书“第三节 风险因素”的全部内容，并特别提醒投资者关注以下投资风险：

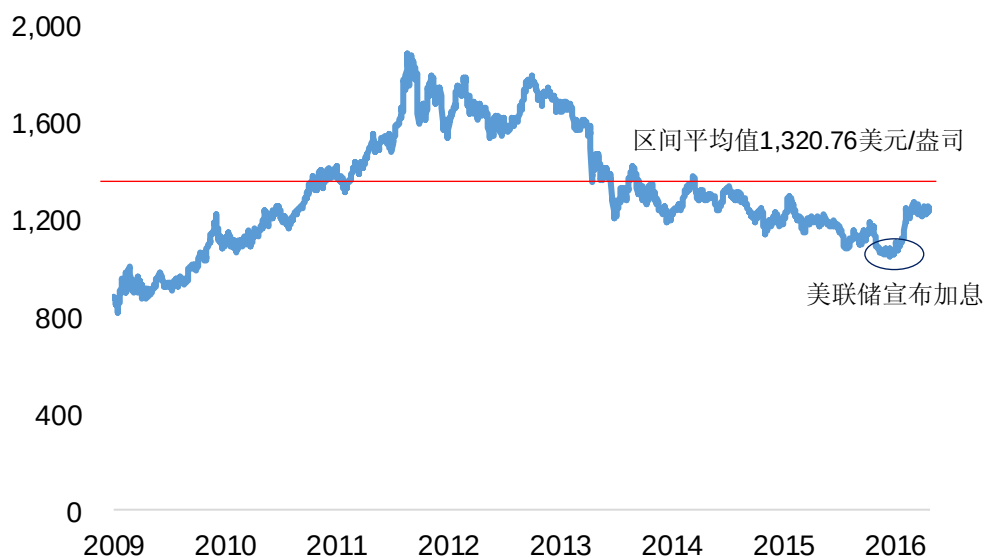
1、黄金价格下跌的风险

（1）近年来黄金价格走势波动较大

2000 年以来，国际金价整体呈现上涨的趋势，在 2011 年曾创下 1,920 美元/盎司的历史最高记录。2012 年第四季度开始，受多种因素影响，国际金价开始出现持续下跌。2014 年国际金价跌势出现放缓迹象，跌幅大大缩减。随着美国经济复苏步伐加快、美元汇率持续走强、国际金融市场和大宗商品价格波动加大，尤其是 2015 年底美联储实施 2008 年以来首次上调基准利率，2015 年国际金价继续在低位震荡运行。

但在 2015 年底美联储首次加息后，第二次加息却持续“推迟”；全球除美国外主要经济体货币政策持续宽松，全球金融市场波动较大，避险情绪持续升温；此外，金价已长期处于近 6 年底部，并接近矿山开采边际成本，底部得到一定支撑，在前述因素综合影响下，金价从 2016 年初开始持续上扬，目前已接近 2009 年 1 月至今的期间平均值。

由于未来对于黄金价格影响的正负影响的因素均存在，且影响机制复杂，再考虑到全球政治和金融事件的突发性，从而未来的金价走势具有一定不确定性。2009 年 1 月至今的 COMEX 黄金期货价格如下图所示：



资料来源：Wind 资讯

（2）黄金价格下跌对于公司业务的风险

本公司主要从事以黄金为主的有色金属矿产资源的采选、冶炼、销售业务，因此黄金的价格对于公司经营影响较大。若黄金价格持续下跌，将压缩公司的利润空间，品位低、生产成本高的黄金矿山将面临较大经营压力。

公司将继续加强对国际金融市场和黄金等有色金属大宗商品价格走势的研究，通过科技转型、精细化管理、调整销售策略、完善流程和制度，不断健全风险防控机制。此外，公司开展黄金租赁业务，规避了部分外购黄金冶炼业务的价格波动风险。

2、经营业绩下滑 50%甚至超过 50%的风险

收入方面，2014 和 2015 年公司采矿业务占收入（内部抵消前）比例分别为 18.16%和 14.47%，冶炼业务占收入（内部抵消前）比例分别为 81.66%和 85.40%；毛利方面，2014 和 2015 年公司采矿业务毛利贡献比例分别为 85.98%和 77.33%，冶炼业务毛利贡献比例分别为 13.59%和 22.24%。一般而言，冶炼业务（主要是外购金冶炼）毛利率较为稳定，且公司利用黄金租赁方式进行套期保值、规避黄金价格波动风险，从而金价波动对冶炼业务影响不大，随着公司中原冶炼厂旧厂搬迁产能升级等项目的投产，公司冶炼产能进一步提升，相应冶炼收入和毛利的金额预计进一步增长。对于贡献公司大部分毛利的采矿业务，

其受金价波动的影响较为显著，如果黄金价格持续走低，采矿业务毛利的减少将导致公司经营业绩可能出现下滑的风险。

报告期内，由于黄金价格的波动、金价波动和资源负变引发的资产减值以及财务费用的增加，公司 2013 至 2015 年的营业利润分别为 89,108.18 万元、39,762.69 万元和 22,689.57 万元，公司 2013 至 2015 年归属母公司股东净利润分别为 43,107.11 万元、6,109.14 万元和 8,637.82 万元，业绩波动较大。

此外，安全生产、环保、政策等其他风险贯穿于本公司整个生产经营过程，尽管相应风险影响程度较难量化，但相关风险集中释放或多个风险联合作用，都将有可能导致本公司经营业绩下滑。未来在极端情况下，不排除出现本公司配股当年营业利润较上一年度下滑 50%甚至超过 50%的风险，或甚至营业利润为负乃至亏损的风险。

3、业务结构单一的风险

2013 至 2015 年，公司黄金产品收入占主营业务收入（内部抵消前）的比例分别为 96.24%、96.51%和 97.68%。虽然公司的主营业务突出，但业务结构相对单一，公司的营业收入主要依赖于黄金的生产和销售，如果未来黄金市场发生重大不利变化，黄金严重供过于求或者价格大幅下降，而公司届时又无法及时调整业务结构，寻找新的业务增长点，则公司可能因业务结构单一而存在经营业绩下滑的风险。

4、行业风险

作为以黄金采选及冶炼为主营业务的企业，本公司面临来自国内和国际其他同类企业的竞争，且竞争日益激烈。由于黄金生产企业的盈利能力对资源储量和先进的采选技术依赖较高，如果公司无法长期拥有足够优质的资源储量，并随时推进采选技术的革新，将在行业竞争中处于不利的地位，从而对本公司的经营业绩和财务状况产生不利影响。

九、关于本次配股发行摊薄即期回报的风险提示

1、本次配股发行摊薄即期回报的特别风险提示

本次配股按照每 10 股配售 1.8 股的比例向全体股东配售，发行后公司的净资产、总股数将出现大幅增长，由于本次配股募集资金用于偿还银行贷款、节省利息支出的财务效果需要一定时间周期方可体现，同时剩余募集资金用于补充流动资金后对公司业务发展的提升也需要一定时间周期，因此，短期内，公司的每股收益和加权净资产收益率等指标存在下降的风险。特此提醒投资者关注本次配股发行股票可能摊薄即期回报的风险。

2、为了保护投资者利益，公司将采取多种措施保证此次募集资金有效使用、有效防范即期回报被摊薄的风险、提高未来的回报能力。具体措施包括：

（1）强化募集资金管理，保证募集资金合理规范使用

公司已根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、上海证券交易所《股票上市规则》、《上市公司监管指引第 2 号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法（2013 年修订）》等法律法规和《公司章程》的有关规定制定《募集资金管理办法》。根据《募集资金管理办法》，本次募集资金将存放于董事会指定的募集资金专项账户中；并建立了募集资金三方监管制度，由保荐机构、托管银行、公司共同监管募集资金按照承诺用途和金额使用，保荐机构每季度对募集资金使用情况进行实地检查；同时，本次募集资金到账后，公司将根据《募集资金管理办法》，保障募集资金用于承诺的募集资金投向，并定期对募集资金进行内部审计、配合监管银行和保荐机构对募集资金使用的情况进行检查和监督。

（2）按照承诺的用途和金额，积极稳妥地推动募集资金的使用，有效降低公司相关财务费用，改善流动性指标

本次配股募集资金有 15 亿元用于偿还银行贷款，剩余部分扣除发行费用后补充公司流动资金。本次发行从一定程度上改善公司的财务结构，降低公司的财务费用，增强公司的付息能力，改善公司的流动性指标，保障公司日常现金支出需求，夯实公司的资金实力。本次募集资金的到位，凭借着公司行业内的竞争优势和黄金集团的大力支持，将更为有力地促进公司发展战略的顺利实施，推动公司新一轮的快速发展。

(3) 公司管理层积极推进公司发展战略，加快实施资源整合，不断改善公司经营业绩

截至 2014 年末，公司控股股东黄金集团保有黄金储量超过 1,845.00 吨(含上市公司)，根据黄金集团向公司作出的非竞争承诺，黄金集团会将境内黄金资源逐步注入公司，争取彻底解决黄金集团下属企业与公司之间的同业竞争和关联交易问题。目前，黄金集团正对部分下属黄金资源类企业进行培育孵化，待其满足一定盈利条件并权证规范后注入公司。同时，公司也正积极地寻找外部优质资源，有计划地开展收购兼并活动，本次配股有利于公司夯实资金实力，为未来参与外部并购和行业整合打下坚实基础。

同时，作为我国黄金行业中唯一的央企上市公司，未来公司将进一步发挥优势，积极开发金、铜等有色金属资源，完善矿山和冶炼布局，打造若干旗舰企业，巩固和提升竞争力，增强抗风险能力；坚持内涵式发展和外延式扩张相统一，以追求公司效益最佳为中心，以做强做精公司主业为核心，以安全生产、环境友好为重心，以加快资源占有、资本运营为抓手，以科技、管理创新为手段，为员工提供发展平台，积极履行社会责任，全面促进公司健康、快速、可持续性发展，打造基础扎实、资源雄厚、资产优良、技术领先、文化先进、富有活力的“世界一流矿业公司”。

(4) 在符合利润分配条件的情况下，公司将积极回报股东

公司目前已建立了健全有效的股东分红回报规划，并按照相关法律法规的规定完善了《公司章程》。本次发行完成后，按照法律法规的规定和《公司章程》的约定，在符合利润分配条件的情况下，公司将积极推动对股东的利润分配，有效维护和增加对股东的回报。

第一节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

（一）公司基本情况

企业名称（中文）：	中金黄金股份有限公司
企业名称（英文）：	ZHONGJIN GOLD CORP., LTD.
股票简称：	中金黄金
股票代码：	600489
股票上市地：	上海证券交易所
注册地址：	北京市东城区柳荫公园南街 1 号 5-7 层
注册资本：	294,322.8797 万元
法定代表人	宋鑫
经营范围：	黄金、有色金属的地质勘查、采选、冶炼的投资与管理；黄金生产的副产品加工、销售；黄金生产所需原材料、燃料、设备的仓储、销售；黄金生产技术的研究开发、咨询服务；高纯度黄金制品的生产、加工、批发；进出口业务；商品展销。

（二）本次发行概况

1、本次发行的核准情况

本次发行经公司 2015 年 4 月 23 日召开的第五届董事会第十七次会议以及 2015 年 5 月 15 日召开的 2014 年年度股东大会审议通过。上述董事会会议决议公告及股东大会决议公告分别于 2015 年 4 月 25 日和 2015 年 5 月 16 日公告，具体内容详见：《中金黄金股份有限公司 2015 年度配股公开发行证券预案》（公告编号 2015-006）、《中金黄金股份有限公司第五届董事会第十七次会议决议公告》（公告编号 2015-010）和《中金黄金股份有限公司 2014 年年度股东大会决议公告》（公告编号 2015-014），并在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、《证券日报》和上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）上刊登。

2015年5月5日，国资委出具《关于中金黄金股份有限公司实施配股有关问题的批复》（国资产权[2015]231号），原则同意本次配股方案。

2016年4月13日，中国证监会出具《关于核准中金黄金股份有限公司配股的批复》（证监许可〔2016〕820号），核准本次配股发行。

2、配股股票的种类和面值

本次配股股票种类为境内上市人民币普通股(A股)，每股面值为人民币1.00元。

3、发行方式

本次发行采用向原股东配售股份（配股）的方式进行。

4、配股基数、比例和数量

本次配股的股份数量以实施本次配股方案的A股股权登记日收市后的A股股份总数基数确定，按每10股配售1.8股的比例向全体股东配售。若以公司2015年12月31日的总股本2,943,228,797股为基数测算，本次可配股数量总数为529,781,184股。配售股份不足1股的，按上海证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定处理。本次配股实施前，若公司因送红股、资本公积金转增股本及其他原因导致公司总股本变动，则配售股份数量按总股本的变动比例进行相应调整。

根据国资委出具的《关于中金黄金股份有限公司实施配股有关问题的批复》（国资产权[2015]231号），公司控股股东黄金集团承诺以现金方式全额认购应配售股份。

5、定价原则及配股价格

（1）配股定价原则

A、配股价格不低于发行时公司最近一期经审计的每股净资产值，若在配股发行股权登记日前，公司总股本由于派送红股或资本公积金转增股本或其他原因而发生变动，则配股价格下限为公司总股本变动后的每股净资产；

B、参照发行时公司二级市场股票价格、市盈率状况及公司本次募集资金计划的资金需求量；

C、遵循董事会与主承销商协商确定的原则。

(2) 配股价格

依据本次配股确定的定价原则，以刊登配股说明书前 20 个交易日公司股票均价为基数，采用市价折扣法确定配股价格。最终的配股价格由公司股东大会授权董事会，并由董事会转授给公司经营层在发行前根据市场情况与主承销商协商确定。

本次配股价格为 6.22 元/股。

6、配售对象

本次配股配售对象为股权登记日当日收市后在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的公司全体 A 股股东。

7、募集资金规模及用途

本次配股预计募集资金总额不超过 33 亿元（含发行费用），扣除发行费用后拟全部用于偿还银行贷款，补充流动资金。

8、募集资金专项存储的账户

根据公司《募集资金存储使用管理制度》的规定，本次配股募集资金将存放于公司董事会开立的专项存储账户。

9、本次发行完成后公司滚存利润的分配方案

在本次配股完成后，本次配股发行前的滚存未分配利润将由配股完成后的全体股东按持股比例共同享有。

(三) 承销方式及承销期

本次配股的 A 股发行由保荐人（主承销商）中信证券以代销方式承销。

承销期的起止时间为本配股说明书刊登日至本次配股发行结果公告日，即

2016年5月11日至2016年5月24日。

（四）发行费用

项目	金额（万元）
承销及保荐费用	【】
律师费用	【】
审计费用	【】
路演、信息披露、登记等其他费用	【】

上述费用为预计费用，实际发生费用可能根据发行情况进行调整。

（五）本次发行的时间安排

日期	发行安排	股票停牌安排
2016年5月11日 (T-2日)	刊登《配股说明书》、《配股说明书摘要》、《配股发行公告》	正常交易
2016年5月12日 (T-1日)	网上路演	正常交易
2016年5月13日 (T日)	股权登记日	正常交易
2016年5月16日-2016年5月20日 (T+1日至T+5日)	配股缴款起止日期，配股提示性公告（5次）	全天停牌
2016年5月23日 (T+6日)	配股款清算、验资	全天停牌
2016年5月24日 (T+7日)	刊登配股发行结果公告； 发行成功的除权基准日或发行失败的恢复交易日及退款日	正常交易

注：以上时间均为交易日。如遇重大突发事件影响本次配股，公司将及时公告，修改本次发行日程。

（六）本次发行股份的上市流通

本次配售的股票在本次发行完成后将申请在上海证券交易所上市。

本次发行结束后，公司将按照有关规定尽快向上海证券交易所申请本次发行的A股股票上市流通。

二、本次发行的相关机构

（一）发行人

名称：中金黄金股份有限公司
办公地址：北京市东城区安定门外大街 9 号
法定代表人：宋鑫
董事会秘书：李跃清
电话及传真：010-5635 3900

（二）保荐机构/主承销商

名称：中信证券股份有限公司
办公地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦
法定代表人：张佑君
保荐代表人：张明慧、朱烨辛
项目协办人：林嘉伟
项目经办人员：王伶、李黎、王晓雯、张欢、温彦斌、王凯、
陈熙颖
电话：010-6083 5210
传真：010-6083 6031

（三）律师事务所

名称：北京大成律师事务所
办公地址：北京市朝阳区东大桥路 9 号侨福芳草地 D 座 7 层
负责人：彭雪峰
经办律师：道日纳、张刚
电话：010-5813 7799
传真：010-5813 7788

（四）会计师事务所

名称：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

办公地址：北京市海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼 4 层
负责人：顾仁荣
经办注册会计师：徐超玉、李建长
电话：010-8809 1190
传真：010-8809 5588

（五）申请上市的证券交易所

名称：上海证券交易所
办公地址：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦
电话：021-6880 8888
传真：021-6880 4868

（六）股份登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼
电话：021-5870 8888
传真：021-5889 9400

（七）保荐机构（主承销商）收款银行

开户行：中信银行北京瑞城中心支行
户名：中信证券股份有限公司
账号：7116810187000000121

第二节 公司基本情况

中金黄金股份有限公司成立于 2000 年 6 月 23 日，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，主要从事以黄金为主的有色金属矿产资源的采选、冶炼、销售业务，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。截至 2015 年 12 月 31 日，公司保有黄金资源储量为 561.49 吨，2015 年标准金产量为 163.10 吨，其中矿产金产量为 27.03 吨，在我国黄金行业中处于领先地位。

一、发行人的基本情况介绍

公司名称（中文）：	中金黄金股份有限公司
公司名称（英文）：	ZHONGJIN GOLD CORP., LTD.
注册资本：	294,322.8797 万元
实收资本：	294,322.8797 万元
法定代表人：	宋鑫
成立日期：	2000 年 6 月 23 日
注册地址：	北京市东城区柳荫公园南街 1 号 5-7 层
公司股票上市交易所：	上海证券交易所
股票简称：	中金黄金
股票代码：	600489
联系地址：	北京市东城区安定门外大街 9 号
联系电话及传真：	010-56353910
电子邮箱：	zjgold@zjgold.com

二、公司历史沿革及股权结构

（一）公司历史沿革

1、公司改制及设立情况

1999 年 8 月 11 日，原国家经贸委以《关于同意股份制改造的复函》（国经

贸黄金[1999]766号)同意中国黄金总公司将陕西东桐峪金矿、河北峪耳崖金矿、河南中原黄金冶炼厂的全部经营性资产和所持有的山西大同黄金矿业有限责任公司40%的股权进行重组，组建中金黄金。

2000年6月15日，原国家经贸委以《关于同意设立中金黄金股份有限公司的批复》(国经贸企改[2000]563号)批准中国黄金总公司、中信国安黄金有限责任公司、河南豫光金铅集团有限责任公司、西藏自治区矿业开发总公司、天津天保控股有限公司、山东莱州黄金(集团)有限责任公司和天津市宝银号贵金属有限公司共同发起设立中金黄金。中金黄金于2000年6月22日召开了创立大会，并于2000年6月23日在天津市工商行政管理局登记注册。

中金黄金设立时的股本总额为18,000万元，其中发起人中国黄金总公司(系黄金集团前身)以河北峪耳崖金矿、陕西东桐峪金矿和河南中原黄金冶炼厂的全部经营性净资产以及山西大同黄金矿业有限责任公司40%的股权和2,000万元现金共计24,312.68万元出资，按65.54%比例折为15,935.39万股国家股，占总股本88.53%；中信国安黄金有限责任公司现金出资2,000万元折为1,310.87万股，占总股本的7.29%；河南豫光金铅集团有限责任公司现金出资500万元折为327.72万股，占总股本的1.82%；西藏自治区矿业开发总公司现金出资350万元折为229.4万股，占总股本的1.28%；天津天保控股有限公司、山东莱州黄金(集团)有限公司、天津市宝银号贵金属有限公司各以现金出资100万元，折为65.54万股，分别占总股本的0.36%。经财政部财管字[2000]240号文批准，除中国黄金总公司所持股权性质为国家股、天津市宝银号贵金属有限公司所持股权性质为普通法人股外，其它发起人所持股权性质均界定为国有法人股。各发起人的出资已经武汉众环会计师事务所有限责任公司审验，并于2000年6月21日出具了“武众会(2000)245号”《验资报告》。

2、首次公开发行A股并上市

2003年7月30日，经中国证监会“证监发行字[2003]71号”文批准，公司以每股4.05元的发行价格向社会公开发行10,000万股普通股。2003年8月14日，经上交所“上证上字[2003]95号”文核准，此次公开发行的100,000,000股社会公众股股票在上交所上市交易，股票简称为中金黄金，股票代码为600489。

发行完成后，公司的注册资本变更为人民币 28,000 万元，总股本增至 28,000 万股，其中黄金集团持有 15,935.39 万股，占总股本的 56.91%。此次股票公开发行募集资金已经武汉众环会计师事务所有限责任公司审验，并出具了“武众环（2003）453 号”《验资报告》。

3、2003 年至 2006 年主要国有法人股股东变更

中金黄金的控股股东中国黄金总公司经《国务院关于组建中国黄金集团公司有关问题的批复》（国函[2002]102 号）及原国家经贸委《关于印发<中国黄金集团公司组建方案>和<中国黄金集团公司章程>的通知》（国经贸企改[2002]938 号）批准，在原中央所属黄金企事业单位基础上，依法变更登记组建黄金集团。中金黄金第一大股东由中国黄金总公司变更为黄金集团。2003 年 11 月，原中国黄金总公司持有的中金黄金 15,935.39 万股国家股在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司变更为黄金集团持有。

2005 年 7 月 28 日，经财政部“金函[2005]137 号”文批准，中信国安黄金有限责任公司将其持有中金黄金 1,310.87 万股国有法人股（占股份总额的 4.68%）转让给中信国安集团公司。中信国安黄金有限责任公司转让予中信国安集团公司的上述中金黄金股份已于 2005 年 9 月 27 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理了过户登记手续。

根据国资委 2006 年 5 月 22 日《关于中金黄金股份有限公司国有股转让有关问题的批复》（国资产权[2006]570 号），西藏自治区矿业开发总公司将其持有的中金黄金 229.40 万股国有法人股（占股份总额的 0.82%）转让给西藏公路工程总公司。西藏自治区矿业开发总公司转让予西藏公路工程总公司的上述中金黄金股份已在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理了过户登记手续。

4、2006 年股权分置改革

经国资委《关于中金黄金股份有限公司股权分置改革有关问题的批复》（国资产权[2006]586 号）批准，并经 2006 年 5 月 29 日公司召开的股权分置改革相关股东大会会议审议通过，公司实施了“股权登记日在册的流通股股东每持有 10 股流通股将获得中金黄金非流通股股东支付的 2.8 股股票对价”的股改方案，

并于 2006 年 6 月 14 日实施完毕。方案实施后，公司所有非流通股股东所持有的公司股份即获得上市流通权。

根据中国证监会《上市公司股权分置改革管理办法》的相关规定，黄金集团承诺其持有的中金黄金原非流通股股份自获得上市流通权之日起，在三十六个月内不上市交易或者转让。其他发起人股东承诺其持有的中金黄金原非流通股股份自获得上市流通权之日起，在十二个月内不上市交易或转让。

股权分置改革完成后，中金黄金股本总额仍为 28,000 万股，其中黄金集团持有 13,456.55 万股，占总股本的 48.059%。

5、2008 年 A 股非公开发行

2007 年 9 月 21 日，发行人 2007 年第二次临时股东大会审议通过了《关于公司非公开发行股票相关事项的议案》，同意向黄金集团等不超过 10 名特定对象发行股票，其中黄金集团以其持有的黄金矿山企业的权益/股权作价认购，其他不超过 9 名特定投资者以现金认购。

2008 年 1 月 29 日，中国证监会以《关于核准中金黄金股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2008]179 号）核准中金黄金非公开发行不超过 76,274,675 股新股。

2008 年 2 月 1 日，中国证监会以《关于核准中金黄金股份有限公司向中国黄金集团发行新股购买资产的批复》（证监许可[2008]209 号）核准中金黄金向黄金集团发行 53,725,325 股人民币普通股以购买其持有的部分黄金资产，包括陕西太白 77.2%的股权、包头鑫达 82%的股权、河南金源 51%的股权、湖北鸡笼山 55%的股权、凤山天承 100%的股权以及辽宁五龙金矿、辽宁黄金公司、中国黄金集团二道沟金矿、黑龙江乌拉嘎金矿 100%的权益，并以《关于核准豁免中国黄金集团公司要约收购中金黄金股份有限公司股份义务的批复》（证监许可[2008]210 号）核准豁免黄金集团应履行的要约收购义务。

2008 年 2 月 21 日，公司以每股 78.00 元的价格向华商基金管理有限公司、广西君合投资有限公司、华夏基金管理有限公司、嘉实基金管理有限公司、江苏开元国际集团轻工业品进出口股份有限公司、友邦华泰基金管理有限公司、中国

人保资产管理股份有限公司、南方基金管理有限公司等 8 名特定投资者非公开发行 25,641,025 股人民币普通股，募集资金净额 19.15 亿元。

2008 年 2 月 27 日，中瑞岳华出具了中瑞岳华验字[2008]第 2061 号《验资报告》，确认该次非公开发行增资资本已缴足。该次非公开发行后公司总股本增至 35,936.635 万股，其中黄金集团持有 18,829.08 万股，占总股本的 52.40%。

6、2009 年资本公积转增股本

2009 年 6 月 10 日，公司根据 2008 年度股东大会审议通过的《2008 年度利润分配议案》，以 35,936.635 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2 元（含税），以资本公积转增 12 股。该方案实施后公司总股本增至 79,060.597 万股，其中黄金集团持有 41,423.985 万股，持股比例不变。

2009 年 10 月 28 日，公司 2009 年第二次临时股东大会通过了《关于工商登记增加注册资本金的议案》，同意中金黄金注册资本由 359,366,350 元变更为 790,605,970 元。

2009 年 11 月 10 日，中瑞岳华就中金黄金该次资本公积转增股本事宜进行了审验，并出具了中瑞岳华验字[2009]第 222 号《验资报告》。

7、2010 年资本公积转增股本

2010 年 7 月 15 日，公司根据 2009 年度股东大会审议通过的《2009 年度利润分配议案》，以 79,060.597 万股为基数，向全体股东派发现金红利 1.5 元（含税），以资本公积转增 8 股。该方案实施后公司总股本为 1,423,090,746 股，其中黄金集团持有 745,631,726 股，持股比例不变。

2010 年 10 月 28 日，公司 2010 年第一次临时股东大会通过《关于工商登记增加注册资本金的议案》，同意中金黄金注册资本由 790,605,970 元变更为 1,423,090,746 元。

2010 年 11 月 8 日，中瑞岳华就中金黄金该次资本公积转增股本事宜进行了审验，并出具了中瑞岳华验字[2010]第 277 号《验资报告》。

8、2011 年资本公积转增股本

根据 2011 年 4 月 15 日股东大会通过的 2010 年度利润分配方案,中金黄金以 1,423,090,746 股为基数,向全体股东每 10 股转增 3 股,转增后的股本为 1,850,017,970 股,注册资本变更为 1,850,017,970 元。中瑞岳华会计师事务所有限公司已出具中瑞岳华验字[2011]第 182 号《验资报告》,确认本次增资资本已缴足。

9、2011 年 A 股非公开发行

2011 年 1 月 25 日,发行人 2011 年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司非公开发行股票方案的议案》,同意向符合中国证监会规定条件的不超过 10 名特定对象发行股票。

2011 年 7 月 27 日,中国证监会以《关于核准中金黄金股份有限公司非公开发行股票的批复》(证监许可[2011]1181 号)核准公司非公开发行不超过 19,500 万股新股。

2011 年 8 月 10 日,公司以每股 24.96 元的价格向中国人寿资产管理有限公司、建银国际资本管理(天津)有限公司、宁波青春投资有限公司、中国人保资产管理股份有限公司、中信证券股份有限公司、国泰基金管理有限公司、上海彤卉实业有限公司等 7 名特定投资者非公开发行 112,134,561 股人民币普通股,募集资金净额 28.00 亿元。

2011 年 8 月 11 日,中瑞岳华会计师事务所有限公司出具了中瑞岳华验字[2011]第 186 号《验资报告》,确认该次非公开发行增资资本已缴足。该次非公开发行后公司总股本增至 196,215.25 万股,其中黄金集团持有 96,932.12 万股,占总股本的 49.40%。

10、2012 年公积金转增股本

根据 2012 年 6 月 26 日股东大会通过的 2011 年度利润分配方案,发行人以 1,962,152,531 股为基数,向全体股东每 10 股转增 5 股,转增后的股本为 2,943,228,797 股,注册资本变更为 2,943,228,797 元。2012 年 9 月 24 日,中瑞岳华会计师事务所有限公司出具了中瑞岳华验字[2012]第 0287 号《验资报告》,确认本次增资资本已缴足。

（二）重大资产重组情况

1、2008 年重大资产重组

2008 年 2 月，中金黄金向黄金集团发行 53,725,325 股人民币普通股以购买其所持有的部分黄金资产，包括陕西太白 77.2%的股权、包头鑫达 82%的股权、河南金源 51%的股权、湖北鸡笼山 55%的股权、凤山天承 100%的股权以及辽宁五龙金矿、辽宁黄金公司、中国黄金集团二道沟金矿、黑龙江乌拉嘎金矿 100%的权益。（详见本节前述“2008 年 A 股非公开发行”部分）

（三）本次发行前公司的股本结构情况

截至 2015 年 12 月 31 日，本公司股本总额为 2,943,228,797 股，全部为无限售条件的流通股份，具体股本结构情况如下：

	股份数量（股）	占总股本比例（%）
总股本	2,943,228,797	100%
无限售条件的流通股	2,943,228,797	100%
流通 A 股	2,943,228,797	100%
有限售条件的流通股	-	-

（四）本次发行前前十名股东持股情况

截至 2015 年 12 月 31 日，本公司前 10 大股东名称及持股情况如下：

序号	股东名称	股东性质	持股比例（%）	持股总数（股）	持有有限售条件股份数量（股）
1	中国黄金集团公司	国有法人	50.02	1,472,174,085	-
2	中国证券金融股份有限公司	其他	2.32	68,399,922	-
3	中央汇金资产管理有限责任公司	其他	1.12	32,887,500	-
4	建银国际资本管理（天津）有限公司	其他	1.00	29,500,000	-
5	全国社保基金一零三组合	其他	0.95	27,999,847	-
6	中国银行股份有限公司－华安新丝路主题股票型证券投资基金	其他	0.51	15,000,000	-
7	交通银行股份有限公司－工银	其他	0.34	9,999,869	-

序号	股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数 (股)	持有有限售条件股份数量 (股)
	瑞信双利债券型证券投资基金				
8	易方达基金－农业银行－易方达中证金融资产管理计划	其他	0.30	8,685,100	-
8	嘉实基金－农业银行－嘉实中证金融资产管理计划	其他	0.30	8,685,100	-
8	南方基金－农业银行－南方中证金融资产管理计划	其他	0.30	8,685,100	-
8	博时基金－农业银行－博时中证金融资产管理计划	其他	0.30	8,685,100	-
8	中欧基金－农业银行－中欧中证金融资产管理计划	其他	0.30	8,685,100	-
8	大成基金－农业银行－大成中证金融资产管理计划	其他	0.30	8,685,100	-
8	工银瑞信基金－农业银行－工银瑞信中证金融资产管理计划	其他	0.30	8,685,100	-
8	广发基金－农业银行－广发中证金融资产管理计划	其他	0.30	8,685,100	-
合计			58.66	1,725,442,023	

注 1：中国黄金集团公司是本公司的控股股东，与上表中其他股东之间不存在关联关系。

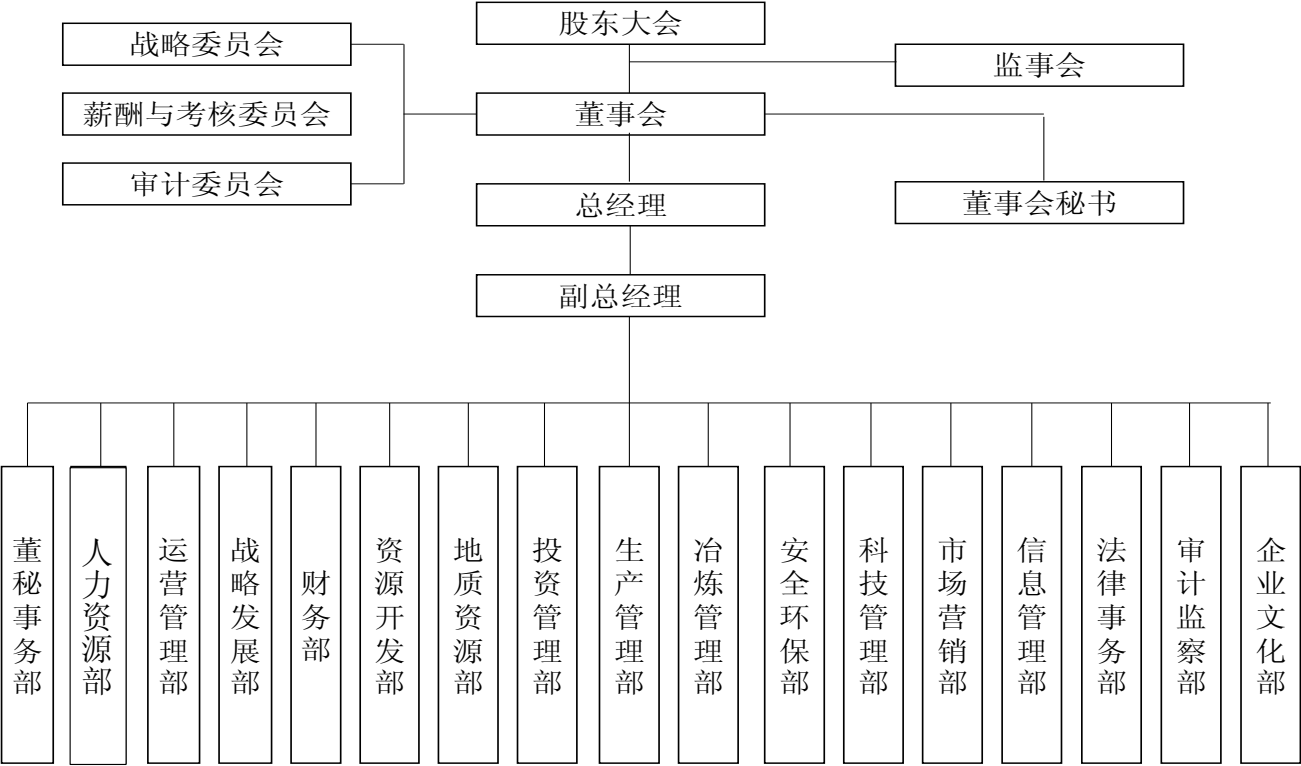
注 2：除控股股东外，公司未知上述其他股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。

2015 年 7 月 15 日，黄金集团通过上海证券交易所交易系统增持公司股份 285,400 股，约占公司总股本的 0.0097%。本次增持后，黄金集团持有公司的股份数量为 1,472,174,085 股，约占公司总股本的 50.02%。基于对公司未来发展前景的信心以及对公司价值的认可，为促进公司持续、稳定、健康发展并维护公司股东利益，黄金集团在未来 12 个月内继续（自本次增持之日算起）增持公司股份，累计增持比例不超过公司已发行总股份的 1%（含本次已增持股份）。本次增持行为符合《证券法》等法律法规、部门规章及上海证券交易所业务规则等有关规定。黄金集团承诺，在增持实施期间及法定期限内不减持所持有的公司股份。

三、公司组织结构和对外投资情况

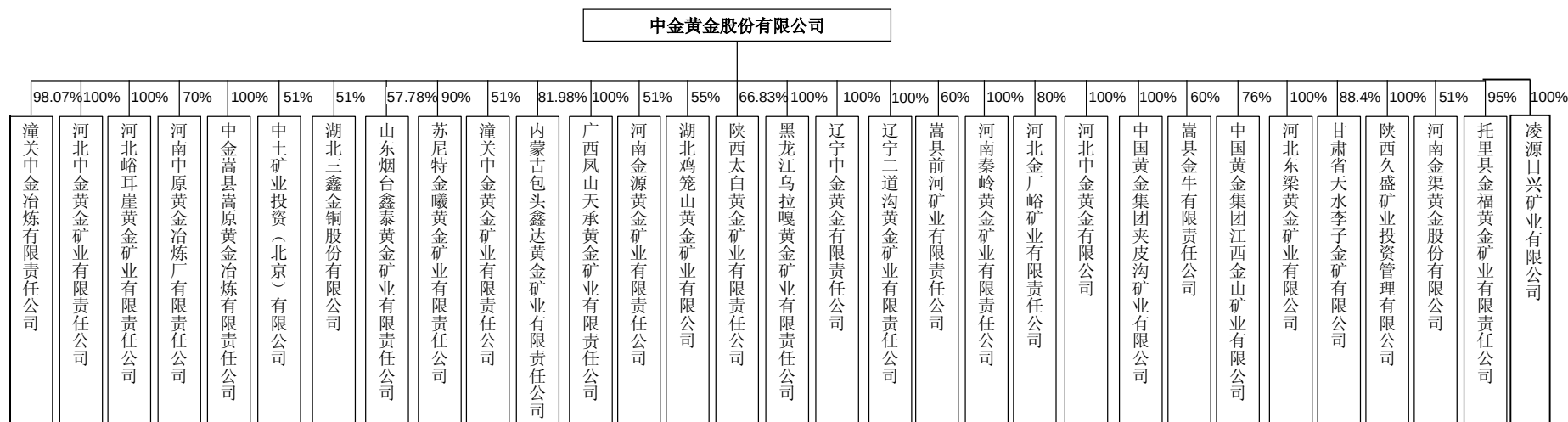
（一）公司的组织结构

截至报告期末，公司各职能部门设置情况如下图所示：



（二）公司主要对外投资情况

截至本配股说明书出具日，公司下属直接控股子公司共有 31 家，具体情况如下图所示：



注 1：根据 2014 年 8 月 7 日，公司第五届董事会第十一次会议审议通过《关于转让广西凤山天承黄金矿业有限责任公司 100%股权的议案》，公司分别于 2014 年 8 月 18 日、2014 年 10 月 9 日和 2014 年 12 月 2 日在北京产权交易所通过挂牌方式转让凤山天承的 100%股权及债务，但均未收到摘牌申请。凤山天承目前处于停产状态。

注 2：河北中金矿业为公司拟清理退出企业，目前处于停产状态。

注 3：经中金黄金 2015 年 7 月 27 日召开的第五届董事会第二十次会议审议通过，中金黄金收购黄金集团及中国黄金集团辽宁有限公司持有的凌源日兴 100%的股权，根据中联资产评估集团有限公司出具的编号为中联评报字[2015]第 777 号资产评估报告为依据确定交易价格为 37,226.93 万元，中金黄金已与黄金集团及中国黄金集团辽宁有限公司签署了《股权转让协议》。凌源日兴已完成股权交割及工商变更登记，并于 2015 年 9 月 25 日取得由凌源市市场监督管理局核发的注册号为 211382004022606 的《营业执照》，公司类型变更为有限责任公司（法人独资），投资人变更为中金黄金。

（三）公司下属公司基本情况

1、公司下属直接控股子公司基本情况

序号	公司名称	成立日期	注册资本 (万元)	实收资本 (万元)	合并范围内持 股比例 (%)	经营范围	注册地
1	潼关冶炼	2003 年 9 月 5 日	20,746	20,746	98.07	金、银、铜、铅、硫酸、三氧化砷的生产及销售；试生产三氧化二砷	陕西省渭南市
2	河北中金矿业	2008 年 5 月 23 日	1,500	1,500	100.00	金、银、铜、锰矿石购销；矿山技术咨询、服务等	河北省秦皇岛市
3	峪耳崖矿业	2008 年 12 月 25 日	10,000	10,000	100.00	黄金矿石采选、露天堆浸、冶炼、销售；副产品白银的提取、销售	河北省承德市
4	中原冶炼厂	2008 年 12 月 30 日	150,000	150,000	70.00	黄金生产的副产品[白银、阴极铜、铜精粉、铅精粉、硫精粉、硫酸（前述项目凭有效安全生产许可证、危险化学品生产单位登记证经营，否则不得经营）]加工、销售、黄金生产所需原材料、燃料、设备的仓储、销售；黄金生产技术的研究开发、咨询服务；黄金及黄金制品的生产、加工、销售；非标准设备、容器（除压力容器）管体制造、安装、维修	河南省三门峡市
5	嵩原冶炼	2008 年 12 月 23 日	20,000	20,000	100.00	黄金、白银、金精矿及其它有色金属矿的收购、冶炼、加工生产；工业硫酸的生产；黄金、白银、阴极铜、铜精粉、工业硫酸、焙烧渣的销售及黄金生产技术的研发、开发、	河南省洛阳市

序号	公司名称	成立日期	注册资本 (万元)	实收资本 (万元)	合并范围内持 股比例 (%)	经营范围	注册地
						咨询服务	
6	中土矿业	2012 年 5 月 25 日	1,000	1,000	51.00	项目投资	北京市
7	湖北三鑫	1999 年 10 月 12 日	20,000	20,000	51.00	金、铜矿勘探与采选；化工涂料（不含化学危险品）生产与销售；机电设备（不含汽车）销售；矿山工程技术咨询服务	湖北省大冶市
8	鑫泰矿业	2000 年 12 月 13 日	15,769.63	14,031.18	57.78	金矿地下开采	山东省海阳市
9	苏尼特金曦	1999 年 6 月 6 日	15,000	15,000	90.00	对采矿许可证划定区域的黄金资源进行勘察、开发、生产（包括部分黄金产品深加工），以及劳务输出、设备进出口	内蒙古自治区古锡林郭勒盟
10	潼关矿业	2003 年 10 月 20 日	4,878	4,878	51.00	黄金矿产资源勘探、采选	陕西省渭南市
11	包头鑫达	2000 年 6 月 29 日	12,507	12,507	81.98	金矿采选、冶炼	内蒙古自治区包头市
12	凤山天承	2003 年 4 月 23 日	3,206.8	3,206.8	100.00	黄金矿产开采、选矿、冶炼，兼采伴生矿	广西省河池市
13	河南金源	1997 年 11 月 20 日	2,500	2,500	51.00	金矿开采、选冶、生产、销售、诊疗、餐饮、住宿、萤石开采销售、铸钢生产、销售、房屋租赁（仅限分公司经营）	河南省洛阳市

序号	公司名称	成立日期	注册资本 (万元)	实收资本 (万元)	合并范围内持 股比例 (%)	经营范围	注册地
14	湖北鸡笼山	2002 年 12 月 26 日	18,137.65	18,137.65	55.00	金矿采选、销售；化工产品、建筑材料、机电设备购销； 矿山工程设计；矿山技术咨询；短长期投资	湖北省黄石市
15	陕西太白	2001 年 9 月 30 日	11,581.99	11,581.99	66.83	黄金采、选、冶业；水力发电	陕西省宝鸡市
16	黑龙江乌拉嘎	2008 年 3 月 12 日	9,462	9,462	100.00	金矿露天开采、地下开采，金矿选矿、冶炼	黑龙江省伊春市
17	辽宁中金	2008 年 3 月 27 日	2,000	2,000	100.00	黄金及有色金属矿产品的加工、销售，钢材、水泥、化工 产品（不含危险化学品）、机电产品、办公设备、仪器仪 表、通讯器材、五金交电销售，写字楼出租，自营和代理 货物及技术进出口，技术咨询，技术服务等	辽宁省沈阳市
18	辽宁二道沟	2008 年 3 月 27 日	1,100	1,054.59	100.00	金原矿采选	辽宁省朝阳市
19	嵩县前河	2006 年 9 月 21 日	2,300	2,300	60.00	黄金开采、选矿、冶炼	河南省洛阳市
20	秦岭矿业	1989 年 8 月 26 日	15,849	15,849	100.00	精金矿粉（凭许可证）；尾矿砂堆浸（黄金），黄金及矿 产品加工、销售；餐饮、住宿	河南省三门峡市
21	河北金厂峪	1984 年 3 月 30 日	4,978.37	4,978.37	80.00	金矿采选，金冶炼，铁矿石采选，矿山机械修理	河北省唐山市
22	河北中金	1993 年 7	7,000	7,000	100.00	对黄金、有色金属矿产品及其副产品的生产加工的投资及	河北省石家庄市

序号	公司名称	成立日期	注册资本 (万元)	实收资本 (万元)	合并范围内持 股比例 (%)	经营范围	注册地
		月 9 日				管理	
23	夹皮沟矿业	2005 年 12 月 19 日	3,641	3,641	100.00	金原矿开采；企业经营管理；金、银、铜、铝矿产品加工及化验分析（凭资质证经营）；金产品及金原矿收购；矿山工程施工；机电安装工程施工；起重设备安装工程；预拌商品混凝土；土木、锅炉压力容器、建筑安装；防腐工程；工程勘察设计；预制构件及试验、消防设施工程（以上经营项目凭资质证经营）；选冶加工试验（乙级）；矿井用矿车、罐笼（钢铝）的制造、安装和服务；铸造（凭合格有效的资质证和环保手续经营）；铸造（凭合格有效的资质证和环保手续经营）；岩石、矿物、土壤及水质的分析、化验、鉴定与测试；选冶试验；桥式、门式、升降機、大升降机的安装和维修、压力管道安装（凭合法有效的资质证经营）	吉林省吉林市
24	嵩县金牛	1998 年 2 月 5 日	14,500	10,460	60.00	金矿开采、冶选、生产、销售、汽车修理	河南省洛阳市
25	江西金山	1990 年 2 月 7 日	10,894.37	10,894.37	76.00	黄金及有色金属矿产勘探、采选、冶炼、开发、加工销售（国家有专项规定的除外）	江西省德兴市
26	河北东梁	1996 年 09 月 17 日	350	350	100.00	金原矿采选、堆浸	河北省承德市

序号	公司名称	成立日期	注册资本 (万元)	实收资本 (万元)	合并范围内持 股比例 (%)	经营范围	注册地
27	天水李子	2002 年 6 月 12 日	6,808	6,808	88.40	黄金矿的开采、浮选、冶炼、销售	甘肃省天水市
28	陕西久盛	2006 年 8 月 14 日	31,760.23	31,760.23	100.00	矿业投资管理；政策允许的矿产品购销；矿山设备销售、 维修；矿山工程施工	陕西省商洛市
29	河南金渠	2002 年 04 月 11 日	14,000	14,000	51.00	地质勘查、黄金采选、超硬材料系列产品的研究、开发、 生产与销售；经营本企业自产产品及相关技术的进出口业务， 但国有限定公司经营或禁止进出口的商品与技术除外； 黄金冶炼与销售、黄金交易	河南省三门峡市
30	托里金福	2006 年 11 月 13 日	10,000	9,502.94	95.00	地质勘查、黄金采选、超硬材料系列产品的研究、开发、 生产与销售；经营本企业自产产品及相关技术的进出口业务， 但国有限定公司经营或禁止进出口的商品与技术除外； 黄金冶炼与销售、黄金交易	新疆维吾尔自治区塔城市
31	凌源日兴	2004 年 4 月 13 日	7,000.00	7,000.00	100.00	黄金矿产开采；金矿石选矿、加工、销售及开发	辽宁省凌源市

2、公司下属直接控股子公司财务情况

单位：万元

序号	公司名称	2015 年 12 月 31 日	2015 年年度	审计报告
----	------	------------------	----------	------

		总资产	归属于母公司所有者的净资产	营业收入	归属于母公司所有者的净利润	
1	潼关冶炼	122,696.83	13,303.18	176,651.33	6,079.52	瑞华审字【2016】01500242 号
2	河北中金矿业	6,683.92	1,508.10	0.00	-1.16	瑞华审字【2016】01500394 号
3	峪耳崖矿业	73,399.56	19,390.87	27,561.79	-310.58	瑞华审字【2016】01500395 号
4	中原冶炼厂	1,381,733.65	141,217.25	2,937,262.13	1,039.49	瑞华审字【2016】01500238 号
5	嵩原冶炼	98,443.05	-272.43	190,260.62	-2,770.24	瑞华审字【2016】01500241 号
6	中土矿业	1,072.19	1,056.30	0.00	47.21	瑞华审字【2016】01500373 号
7	湖北三鑫	210,446.92	80,095.36	84,029.57	19,827.47	瑞华审字【2016】01500179 号
8	鑫泰矿业	70,124.94	15,351.55	16,637.26	135.69	瑞华审字【2016】01500258 号
9	苏尼特金曦	95,377.33	89,183.29	47,087.06	15,087.93	瑞华审字【2016】01500378 号
10	潼关矿业	27,338.93	-4,569.75	34,807.31	-1,379.50	瑞华审字【2016】01500369 号
11	包头鑫达	96,276.51	28,218.21	34,091.12	472.17	瑞华审字【2016】01500376 号
12	凤山天承	11,946.04	6,612.77	0.00	-1,321.31	瑞华审字【2016】01500330 号
13	河南金源	48,220.32	20,274.84	30,559.10	368.48	瑞华审字【2016】01500237 号
14	湖北鸡笼山	33,627.50	21,660.77	12,232.98	-2,383.52	瑞华审字【2016】01500329 号
15	陕西太白	148,786.82	39,289.98	35,443.69	-1,803.60	瑞华审字【2016】01500366 号
16	黑龙江乌拉嘎	22,701.65	15,131.40	13,619.92	-2,626.74	瑞华审字【2016】01500213 号
17	辽宁中金	59,451.93	34,124.29	112,153.08	2,861.99	瑞华审字【2016】01500304 号
18	辽宁二道沟	55,969.98	9,927.06	22,423.30	665.64	瑞华审字【2016】01500379 号
19	嵩县前河	13,155.98	2,781.44	10,137.75	-1,406.52	瑞华审字【2016】01500240 号

序号	公司名称	2015 年 12 月 31 日		2015 年年度		审计报告
		总资产	归属于母公司所有者的净资产	营业收入	归属于母公司所有者的净利润	
20	秦岭矿业	44,504.48	15,696.96	22,229.03	-2,022.80	瑞华审字【2016】01500367 号
21	河北金厂峪	103,283.19	11,527.12	23,210.18	-2,901.89	瑞华审字【2016】01500393 号
22	河北中金	60,859.26	22,186.62	24,059.70	117.70	瑞华审字【2016】01500326 号
23	夹皮沟矿业	60,386.09	15,620.01	26,451.69	-2,605.91	瑞华审字【2016】01500185 号
24	嵩县金牛	76,605.02	6,846.59	28,958.31	-1,504.68	瑞华审字【2016】01500239 号
25	江西金山	159,764.43	89,135.27	104,191.06	1,720.13	瑞华审字【2016】01500328 号
26	河北东梁	40,260.64	-972.46	19,275.42	-5.77	瑞华审字【2016】01500396 号
27	天水李子	27,395.33	7,687.81	13,558.03	30.70	瑞华审字【2016】01500321 号
28	陕西久盛	153,021.01	42,824.34	31,814.86	-5,379.52	瑞华审字【2016】01500368 号
29	河南金渠	55,709.94	17,434.21	24,347.24	-1,985.87	瑞华审字【2016】01500370 号
30	托里金福	55,857.18	7,625.52	19,547.58	-52.12	瑞华审字【2016】01500397 号
31	凌源日兴	25,239.39	5,897.96	8,663.15	-305.17	瑞华审字【2016】01500382 号

四、控股股东及实际控制人情况

（一）公司控股股东基本情况

截至本说明书签署日，黄金集团直接持有本公司股份 1,472,174,085 股，占公司股本总额的 50.02%，是公司的控股股东。黄金集团是在原中央所属黄金企事业单位基础上组建的大型国有企业，组建于 2003 年初，由国务院国有资产监督管理委员会管理，其前身是成立于 1979 年的中国黄金总公司，总部设在北京。黄金集团是我国黄金行业中唯一一家中央企业，是中国黄金协会会长单位，也是世界黄金协会在中国的唯一会员单位。黄金集团基本信息如下：

公司名称：中国黄金集团公司

企业性质：全民所有制

注册地址：北京东城区柳荫公园南街 1 号

注册资金：434,023.80 万元

法定代表人：宋鑫

经营范围：对外派遣与其实力、规模、业绩相适应的国外工程项目所需的劳务人员。组织黄金系统的地质勘查、生产、冶炼、工程招标；黄金生产的副产品及其制品的销售、仓储；承担本行业的各类国外承包工程及工程所需设备、材料的出口；进出口业务；技术咨询、技术服务。承包与其实力、规模、业绩相适应的国外工程项目。（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）

根据瑞华出具的瑞华审字[2016]01500335 号《审计报告》，截至 2015 年 12 月 31 日，黄金集团合并报表口径的总资产为 9,634,779.53 万元，净资产为 2,998,863.76 万元，2015 年度实现营业收入 1,1078,833.69 万元，利润总额为 37,674.73 万元；母公司口径的总资产为 3,210,984.22 万元，净资产为 1,004,401.93 万元，营业收入为 2,353,625.44 万元，利润总额为 16,689.62 万元。

（二）公司控股股东经营情况

黄金集团主要从事金、银、铜、钼等有色金属的勘察设计、资源开发、产品生产

和贸易以及工程总承包等业务，是集地质勘探、矿山开采、选矿冶炼、产品精炼、加工销售、科研开发和工程设计与建设于一体的综合性大型矿业公司。

黄金集团下设中金黄金、中金国际、中金珠宝、中金建设、中金资源、中金辐照、中金贸易 7 大板块；拥有二级子公司 68 家，分布于国内 26 个省区以及部分海外地区，包括中金黄金(600489.SH)和中国黄金国际资源有限公司(2099.HK、CGG.TSX) 2 家上市公司；遍布全国 2,000 多家“中国黄金”品牌的黄金饰品营销网点；在我国重要成矿区带，规划了 20 个黄金生产基地和 3 个有色生产基地；拥有我国黄金行业唯一的国家级黄金研究院、黄金设计院和两个高新技术产业示范基地；拥有独立自主知识产权的生物氧化提金技术和原矿焙烧技术，以及代表我国同行业最高水平的“99.999 极品黄金”精炼技术。

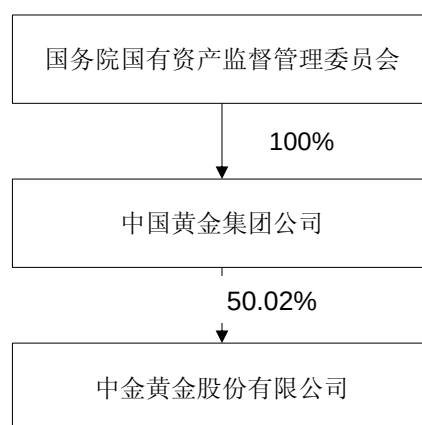
（三）控股股东持有本公司股份是否存在质押或其他有争议情况

截至本说明书出具日，本公司控股股东持有的本公司股份不存在其他质押、冻结或其他有争议的情况。

（四）公司实际控制人基本情况

黄金集团现为国资委履行出资人职责的中央直属企业，国资委持有黄金集团 100% 的权益。截至本说明书出具日，黄金集团直接持有本公司股份 1,472,174,085 股，占本公司股本总额的 50.02%，是本公司的控股股东。国资委为本公司的实际控制人。

股权结构情况详见下图所示：



五、公司的主要业务及主要产品

（一）公司的经营范围

公司经营范围：黄金、有色金属的地质勘查、采选、冶炼的投资与管理；黄金生产的副产品加工、销售；黄金生产所需原材料、燃料、设备的仓储、销售；黄金生产技术的研发、咨询服务；高纯度黄金制品的生产、加工、批发；进出口业务；商品展销。

公司自成立之日起，主营业务不曾发生过重大变化。

（二）公司主要产品情况

公司的主要业务为黄金及其他有色金属的采选、冶炼和销售业务。公司的核心产品为黄金，其中黄金系列产品包括金精矿、合质金和标准金等。其他有色金属产品对公司合并报表收入贡献合计不超过 5%，主要包括铜、白银和硫酸等。

六、公司所处行业的基本情况

（一）本公司所处行业类型

按《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）标准，本公司属于有色金属矿采选业。

（二）行业监管、政策及法规

1、行业主要监管部门及监管体制

（1）投资主管部门

国家与地方各级发展和改革委员会和工业与信息化部门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，指导行业结构调整，投资项目的核准和备案。

（2）行业主管部门

国土局与地方各级国土资源部门和工业与信息化部门为本行业主管部门，负责黄金矿山开采准入、全国及地方矿产资源勘查、开采的监督管理工作。

(3) 安全生产主管部门

国家安全生产监督管理总局与地方各级安全生产监督管理部门是本行业的安全生产主管部门，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；负责职业卫生安全许可证的颁发管理工作；负责监督检查职责范围内新建、改建、扩建工程项目的安全设施与主体工程同时设计、同时施工、同时投产使用等事项。

(4) 环境保护主管部门

环保部与地方各级环境保护部门负责对矿产开采进行环境监察、环境质量和污染源监测、制订相关排放物标准等监督管理工作，负责监督检查职责范围内新建、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、同时投产使用等事项。

(5) 行业协会

公司所在行业全国性行业协会为中国黄金协会。中国黄金协会是经原国家经济贸易委员会和中华人民共和国民政部正式批准和注册登记的全国性社团组织。该协会是由黄金生产、加工和流通企事业单位和与黄金相关企事业单位、社团组织自愿组成的全国性、非营利性、自律性的社会组织，是依法成立的社会团体法人。

2、行业主要法律法规

(1) 矿产资源

公司适用的矿产资源有关法律、法规及规定主要包括：《中华人民共和国矿产资源法》、《中华人民共和国矿产资源法实施细则》、《矿产资源开采登记管理办法》、《探矿权采矿权转让管理办法》、《矿产资源勘查区块登记管理办法》、《国务院关于全面整顿和规范矿产资源开发秩序的通知》（国发[2005]28 号）、《探矿权采矿权招标投标挂牌管理办法（试行）》（国土资发[2003]197 号）、《关于调整部分矿种矿山生产建设规模标准的通知》（国土资发[2004]208 号）《非法采矿、破坏性采矿造成矿产资源破坏价值鉴定程序的规定》（国土资发[2005]175 号）、《关于深化探矿权采矿权有偿取得制度改革有关问题的通知》（财建[2006]694 号）、《对矿产资源开发进行整合的意见》（国办发[2006]108 号）、《关于进一步推进矿产资源开发整合工作的通知》（国土资发[2009]141 号）、《矿产资源节约与综合利用专项资金管理办法》（财建[2013]81 号）、

《关于促进黄金市场发展的若干意见》（银发[2010]211 号）、《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）、《金矿资源合理开发利用“三率”指标要求（试行）的公告》（国土资源部公告 2012 年第 29 号）等。

（2）安全生产

有关安全生产的法律、法规主要包括：《中华人民共和国安全生产法》、《中华人民共和国矿山安全法》、《中华人民共和国矿山安全法实施条例》、《安全生产许可证条例》及《金属与非金属矿产资源地质勘探安全生产监督管理暂行规定》（安监总管[2010]210 号）等。

（3）环境保护

有关环境保护的法律、法规主要包括：《中华人民共和国环境保护法》、《中华人民共和国矿产资源法》、《中华人民共和国土地管理法》、《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》、《建设项目环境保护管理条例》（国务院令 253 号）、《排污费征收使用管理条例》（国务院令 369 号）、《土地复垦条例》（国务院令 592 号）等。

（4）税收政策

国家对黄金行业的发展实施鼓励政策，在税收政策上给予优惠待遇。根据财政部及国家税务总局于 2002 年 9 月 12 日颁布的《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（不含标准金）和黄金矿砂（含伴生金），免征增值税；进口黄金和黄金矿砂免征进口环节增值税；金交所会员单位于金交所进行的标准金交易尚未发生实物交割，则免征增值税；发生实物交割的，由税务机关按照实际成交价格代开增值税专用发票，并实行增值税即征即退的政策，同时免征城市维护建设税、教育费附加；纳税人不通过金交所销售的标准金不享受增值税即征即退和免征城市维护建设税、教育费附加政策；黄金出口不退税；出口黄金饰品，对黄金原料部分不予退税，只对加工增值部分退税；对金交所收取的手续费等收入照章征收营业税。此外，财政部及国家税务总局于 2013 年 12 月 20 日颁布的《关于调整岩金矿石等品目资源税税额标准的通知》（财税[2013]109 号）对岩金开采的按量计征的资源税进行了规定。

（5）进出口政策

根据《国务院对确需保留的行政审批项目设定行政许可的决定》（国务院令 第 412 号）和《黄金及黄金制品进出口管理办法》（中国人民银行、海关总署令[2015]第 1 号），规定黄金及其制品进出口仍须经行政审批，审批机关为中国人民银行。

（6）投资核准

根据《国务院关于发布政府核准的投资项目》（国发[2013]47 号），对于黄金采选矿项目由省级政府核准。

（三）行业发展现状及趋势

1、黄金行业概况

黄金的颜色为金黄色，金属光泽，难分解，硬度具备良好的延展性，能压成薄片，具极高的传热性和导电性，由于其良好的物理化学性能，在首饰加工、电子、通讯、航空航天、化工、医疗等部门及与人们日常生活相关的各类生活日用品当中也有广泛的应用空间。此外，黄金还兼具货币属性，作为重要的避险和投资工具，黄金对于保证国家经济安全和规避金融风险具有重要作用。

根据美国地质勘探局《Mineral Commodity Summaries 2015》，截至 2014 年末，全球黄金基础储量¹为 55,000 吨，其中中国为 1,900 吨，全球排名第 11，占比为 3.45%。黄金供应方面，全球 2014 年黄金总供应量为 4,278.20 吨，其中矿产金产量为 3,156.50 吨，我国同年矿产金产量为 451.80 吨，连续八年蝉联全球第一矿产金国；黄金需求方面，全球 2014 年黄金总需求为 3,923.70 吨，我国和印度对黄金的实物需求（首饰加工和投资实物金）较高，两国实物需求全球占比达到 53.24%。此外，目前由于美元的走强，国际金价基本处于近五年的低谷，并且接近边际生产成本，但由于国际金价受到诸多因素的影响，未来的走势具有较大不确定性。

（1）黄金资源的分布

根据美国地质勘探局《Mineral Commodity Summaries 2015》，截至 2014 年末，全球黄金基础储量为 55,000 吨，保有储量²为 100,000 吨³。黄金基础储量方面，澳

¹美国地质勘探局统计口径下为储量，相当于释义中我国的基础储量

²为美国地质勘探局统计口径下为储量基础，相当于释义中我国的保有储量

大利亚、南非、俄罗斯名列前三，分别为 9,800 吨、6,000 吨和 5,000 吨，全球占比分别为 17.82%、10.91%和 9.09%。其中，中国黄金基础储量排名第 11，为 1,900 吨，全球占比为 3.45%。黄金保有储量方面，根据《中国黄金年鉴 2015》，中国 2014 年的黄金保有储量基础为 9,816 吨，若假设其他国家截至 2014 年末的黄金保有储量维持 2009 年的水平保持不变，则中国 2013 年末的黄金保有储量名列全球第二，全球占比为 9.82%。

国家	2014 年基础储量 (吨)	2014 年基础储量 分布 (%)	2009 年保有储量 (吨)	2009 年保有储量分布 (%)
澳大利亚	9,800	17.82	6,000	6.00
南非	6,000	10.91	31,000	31.00
俄罗斯	5,000	9.09	7,000	7.00
智利	3,900	7.09	3,400	3.40
印度尼西亚	3,000	5.45	6,000	6.00
美国	3,000	5.45	5,500	5.50
巴西	2,400	4.36	2,500	2.50
秘鲁	2,100	3.82	2,300	2.30
加拿大	2,000	3.64	4,200	4.20
加纳	2,000	3.64	2,700	2.70
中国	1,900	3.45	4,100	4.10
其他国家	17,000	25.27	32,200	32.20
全球总计	52,000	100.00	100,000	100.00

资料来源：《Mineral Commodity Summaries 2015》

根据《中国黄金年鉴 2015》，截至 2014 年末，我国黄金保有储量为 9,816 吨，比 2013 年保有储量同比增长 9.40%；基础储量为 2,017 吨，占保有储量 20.54%。保有储量方面，山东、甘肃、内蒙古名列全国前三名，保有储量分别达到 2,088 吨、842 吨和 659 吨，全国占比分别为 21.27%、8.58%和 6.71%。我国的保有储量和基础储量差距较大，说明我国整体金矿资源勘探程度偏低，大量资源赋存于初级阶段，未来我国该领域的投资结构会进一步优化，促进相应资源向现实生产力进一步转化。

（2）黄金的生产与供给

根据 World Gold Council 统计，2014 年全球黄金供应合计 4,278.20 吨，同 2013

³为截至 2009 年末的数据，原因为《Mineral Commodity Summaries》2010 年后停止披露该数据

年比增长 4.82%。供应主要来自于矿产金（73.78%）、再生金（26.22%）和各国央行抛售储备金⁴。其中矿产金是黄金市场最稳定的供给来源，2012-2014 年全球黄金的供给结构如下：

	2012	2013	2014
矿产金（吨）	2,824.40	3,011.40	3,156.50
—占比（%）	63.97	70.47	73.78
回收金（吨）	1,590.80	1,262.00	1,121.70
—占比（%）	36.03	29.53	26.22
供应总计（吨）	4,415.20	4,273.40	4,278.20

资料来源：World Gold Council

2014 年度，全球矿产金供应为 3,156.50 吨，以前文全球黄金保有储量 52,000 吨为基础，在目前的开采水平下可采资源仅能维持 16.47 年。鉴于黄金矿业行业投资周期长、进入门槛较高，初步发现金矿迹象后，依正常的进度需 6 年左右才能规模化生产黄金，这其中仅地质勘探就需要 2 至 3 年，因此受制于此因素，全球矿产金数量短期内难以快速增长。而且部分金矿会受到品位下降、开采难度增加等因素影响，黄金产量持续下降，前述两项因素导致全球矿产金产量增长缓慢，2012 至 2014 年，全球矿产金供应的复合增长率仅 5.72%。

根据《中国黄金年鉴 2015》和中国黄金协会公布数据，2014 年我国矿产金供应达到 451.80 吨（金矿矿产金 368.36 吨和有色矿产副产金 83.44 吨），在全球矿产金供应的占比达到 14.31%，连续 8 年蝉联世界第一黄金生产国，八年间（2007 年至 2014 年）我国矿产金供应的复合增长率达到 7.60%，高于全球同比增速。虽然我国矿产金供应较大，但黄金仍需大量进口方可满足国内需求。以 2014 年为例，我国当年黄金供应共 2,106 吨，其中矿产金供应 513 吨、再生金供应 299 吨，其余的 1,294 吨均为进口的成品金。

目前，黄金价格低迷，再考虑到我国环保安全的成本进一步增加，部分国内成本较高的矿山企业可能会限产或停产，行业整体的新项目投资速度放缓，从而预计未来几年我国矿产金供给增长将放缓。

（3）黄金的消费与需求

⁴由于黄金价格低迷，各国央行近些年均购入储备金形成对黄金需求。

根据 World Gold Council 统计，2014 年全球黄金需求合计 3,923.70 吨，小于同年全球总供应数量，与 2013 年同比下降 4.01%。2014 年全球黄金需求主要来自：首饰加工（54.87%）、工业需求（9.91%）、投资需求⁵（23.05%）和各国央行增加储备黄金（12.16%）。2012-2014 年全球黄金的需求结构如下：

	2012	2013	2014
首饰加工（吨）	1,896.10	2,384.60	2,152.90
—占比（%）	42.94%	58.34%	54.87%
工业需求（吨）	407.50	408.20	389.00
—占比（%）	9.23%	9.99%	9.91%
投资需求（吨）	1,568.10	885.40	904.60
—占比（%）	35.51%	21.66%	23.05%
央行净购入	544.10	409.30	477.20
—占比（%）	12.32%	10.01%	12.16%
需求总计（吨）	4,415.80	4,087.50	3,923.70

资料来源：《Mineral Commodity Summaries 2014》

在全球黄金市场中，中国和印度的需求名列前二，尤其是黄金的首饰加工和实物投资（为投资需求中的投资实物金币金条）需求最为强烈。2014 年，我国（包含台湾和香港）首饰加工和实物投资需求达到 35,389 百万美元，排名全球第一，印度该需求达到 34,265 百万美元，两国合计首饰加工消费和实物投资需求全球占比达到 53.24%。

根据《中国黄金年鉴 2015》和中国黄金行业协会数据，我国 2014 年黄金消费量为 886.09 吨⁶，比 2013 年减少 290.31 吨，同比下降 24.68%，其中首饰需求为 667.06 吨（75.28%）、工业需求 43.60 吨（4.92%）、实物金条和金币投资需求 167.93 吨（18.95%）、其他用金需求 7.50 吨（0.85%）。虽然 2014 年我国黄金消费量同比下滑，但我国黄金市场已发展成当今全球增长最快的黄金市场，我国近十年（2004 至 2014 年）的黄金需求总量的复合增长率为 27%，预计未来随着黄金价格的反弹，我国黄金需求会进一步复苏。

（4）国际和国内黄金价格

⁵包括消费者购买实物金币金条和黄金 ETF 等黄金关联的金融衍生品。

⁶统计口径包括首饰加工、工业需求、金币和金条的实物投资，即对企业和个人对黄金的实物需求

黄金具有商品和投资双重属性，黄金价格走势取决于美元走势、通货膨胀、经济前景预期、地缘政治、供需关系等多重因素的共同作用。国际金价在过去十年中呈现出整体上涨的趋势。具体来说，2004 年至 2011 年黄金价格呈现强劲上涨势头，2012 年开始，国际金价开始回落。

2008 年至 2011 年下半年，受欧洲债务危机以及美联储量化宽松货币政策导致美元贬值的影响，黄金投资成为资金的避险地，国际金价大幅上扬，并在 2011 年下半年触及此轮行情的高点，达到每盎司 1,920 美元。

2012 年开始，由于发达经济体的量化宽松政策并没有推动发达经济体经济的显著增长，也并没有推高全球的通胀，导致了投资者下调通胀预期，加上美元走强的预期导致了金价的走软。近期随着美联储第二次加息推迟以及全球金融市场动荡，金价在 2016 年初又启动上扬趋势。2009 年 1 月 2 日至今的 COMEX 黄金期货价格如下图所示：



资料来源：Wind 资讯

国内黄金价格与国际黄金期货价格走势基本保持一致，2009 年 1 月至今，上海黄金交易所 AU9995 价格走势如下图所示：



资料来源：Wind 资讯

2、行业的进入壁垒

（1）政策壁垒

我国对开采黄金矿产实行准入制度。申请从事黄金的采选及冶炼应符合黄金行业规划、产业政策和国家有关投资项目核准、安全、环保、土地等管理规定的要求，具有与开采金矿资源相适应的资质条件，并依法获得《采矿许可证》、《安全生产许可证》。企业只能在国家规定的范围内进行采矿，并且要符合日益严格的安全生产和环境保护法规，市场新进入者在短时间内取得相关的资质难度较大。

（2）资源壁垒

对于黄金生产企业，资源储量是能够维持其可持续发展的关键因素。目前国内的黄金矿山大部分均被国内大中型黄金企业所拥有，且大中型黄金企业通常拥有数量可观的矿权，在一定程度上确保了自身后续黄金储量的增长空间。对于新的市场进入者，获得可观资源储量的难度较大，对于缺少自有矿山的企业，则需通过外购矿石取得原料，原料供给的稳定性存在一定不确定性，企业的经营业绩也将受到影响。

（3）资金壁垒

黄金的采选及冶炼等各生产环节均需要购置大量的机器设备及土地资源，这对企业的资金实力提出了要求。随着国家对矿山安全生产、黄金冶炼环境保护要求的逐步

提高，黄金生产企业在安全生产及环境保护方面的投资也将逐渐增大。此外，为保证矿产资源储备，企业需要进行资源勘查或者资源收购，这也要求黄金生产企业具备较为雄厚的资金实力。

（4）技术壁垒

随着黄金矿山品位的下降、开采深度的增加，开采黄金的技术难度逐渐加大，从而对行业新进入者形成了较高的技术壁垒。现有、新建或改扩建矿山的采矿和选矿装置，必须具备先进的工艺技术、完整的装备及配套设施等各项条件。且随着我国对开采黄金生产企业环境保护与安全生产方面的要求日趋严格，只有具备先进技术经验水平的企业才能满足生产经营中安全和环保方面的要求。

（5）管理壁垒

随着黄金生产企业逐步实现规模化运作、国家政策对环保与安全生产的日益重视，黄金开采企业的经营日趋市场化，企业管理的难度逐渐加大。在采购、生产、销售、安全、环境、资源并购等方面都对公司的管理水平提出了较高的要求。

3、行业的竞争格局

（1）全球黄金行业主要参与者

世界主要大型黄金生产商情况如下：

序号	名称	所属国家	截至 2013 年末基础储量（吨）	基础储量全球占比（%）	2013 年矿产金产量（吨）	矿产金产量全球占比（%）
1	Barrick Gold Corp.	加拿大	3,235	6.22	223	7.41
2	Newmont Mining	美国	2,750	5.29	170	5.65
3	Gold Fields Ltd.	南非	1,636	3.15	65	2.16
4	Anglo Gold Ashanti	南非	2,112	4.06	128	4.25
5	Kinross Gold Corp.	加拿大	1,235	2.38	82	2.72
6	Goldcorp Inc.	加拿大	1,692	3.25	83	2.76

资料来源：上市公司年报、《Mineral Commodity Summaries 2015》

（2）我国黄金行业主要参与者

根据保有储量和矿产金产量，我国黄金行业主要参与者为中国黄金集团公司、山东黄金集团有限公司、紫金矿业股份有限公司和山东招金集团有限公司等大型黄金企

业，主要情况如下：

序号	名称	截至 2014 年末保有黄金储量（吨）	保有储量中国占比（%）	2014 年矿产金产量（吨）	矿产金产量中国占比（%）
1	中国黄金集团公司	1,850	18.85	40.16	8.89
2	山东黄金集团有限公司	1,500	15.28	35.39	7.83
3	紫金矿业集团股份有限公司	1,341	13.66	33.73	7.47
4	山东招金集团有限公司	763	7.77	20.80	4.60
5	湖南黄金集团有限责任公司	130	1.32	4.99	1.10
6	云南黄金集团矿业集团股份有限公司	300	3.06	8.50	1.88
7	河南灵宝黄金股份有限公司	182	1.85	3.42	0.76
合计		6,066	61.80	146.99	32.53

资料来源：《中国黄金年鉴 2014》、公司中期票据募集说明书

4、行业的特点

（1）行业技术水平及技术特点

我国黄金生产技术的整体水平基本达到国际平均水平。就设备的先进性而言，我国黄金企业的整体装备水平落后于国外先进水平，仅部分矿山达到国际先进水平。由于我国金矿单体生产规模较国外小，因此在部分大型设备的应用上存在限制，但是从实用性和运用效率来看，我国金矿的开采及选冶设备一般能满足金矿生产的需要，具有较高的适用性。就技术先进程度而言，我国的黄金生产技术水平较高，达到国际先进水平。经过多年的研究和攻关，我国金矿的开采技术有了很大进步，特别是地下开采的充填技术有了显著进步，有的技术达到国际先进水平，个别技术达到了国际领先水平。我国采用的选冶技术属于国内外已成熟的技术，工艺方法与国外相似。就技术经济指标而言，我国黄金企业能达到国外一般水平，个别能达到国际先进水平。

（2）行业特有的经营模式

在行业准入方面，我国对于黄金生产企业采取准入控制，开采黄金矿产需依法取得《采矿许可证》、《安全生产许可证》等证照。黄金生产企业在取得上述证照并满足

各项生产销售条件的情况下从事生产，根据自身的生产能力和资源情况，以及市场的供求情况安排生产和销售。

在产品销售方面，2002 年金交所成立后，黄金生产企业绝大部分产品均以标准金形式通过金交所销售，交易对手方具有不确定性。标准金现货交易在金交所内通过集中竞价方式进行交易，实行价格优先、时间优先撮合成交。会员可自行选择通过现场或远程方式进行交易。交易所主要实行标准化撮合交易方式。交易时间为每周一至周五（节假日除外）上午 9:00-11:30，下午 13:30-15:30，晚上 21:00-2:30。在金交所销售黄金回收资金的速度快且有保障。

（3）行业的周期性、区域性和季节性特征

黄金行业的周期性主要体现为受宏观经济的周期影响。黄金兼具商品及金融工具双重属性，与国民经济的景气程度有很强的相关性，当出现通货膨胀预期时，市场避险情绪上升，黄金金融属性中的保值增值能力凸显，金价通常会上涨，从而有利于黄金生产企业；当经济运行良好时，黄金的避险作用会有所下降，金价通常会出现回落，但仍有对黄金首饰、工业用金、医务用金等方面的需求支撑金价。

黄金资源的分布特点决定了黄金生产行业具有一定的区域性特征。我国主要的黄金生产企业主要生产经营场所均位于拥有丰富黄金矿产资源的区域。

黄金行业的生产经营通常不受季节影响，其季节性特征并不明显。

（4）行业利润水平的变动趋势及变动原因

黄金的采选成本主要取决于矿产资源的自然禀赋，包括矿产资源的埋藏深浅、金矿的品位等，而黄金冶炼及加工成本相对固定，从而行业利润水平主要取决于黄金供需情况及价格走势。由于黄金兼具货币和商品属性，从而黄金的价格不仅取决于供需情况，更取决于美元指数、全球通货膨胀水平以及全球政治、金融局势的影响。近期由于美元指数走强，黄金价格处于低位，从而金矿企业均受金价所累，出现行业利润水平下滑的局面。根据《中国黄金年鉴 2015》，我国金矿企业 2014 年行业净利润为 113.64 亿元，与 2013 年相比下降 25.07%。

5、黄金行业与上下游行业之间的关系

（1）行业产业链

黄金行业产业链主要包括探矿、采矿、选矿(不同选矿方法生产合质金或金精矿)、冶炼及精炼(将合质金或金精矿进一步提纯成标准金)、通过金交所销售给下游客户。

(2) 与上游行业的关系

对于公司这样的全产业链覆盖的黄金矿山企业,上游主要是通过自行勘探和收购的方式获取黄金矿权,由于我国前几大黄金矿山企业均具备较好的黄金资源储备和优异的自我勘探能力,因此不存在一般意义上的上游企业。在黄金生产环节中,黄金矿山企业需要外购的辅料主要包括:采矿用的炸药等民用爆破品、破碎选矿用的钢球及选矿药剂、冶炼用的氰化钠等。除氰化钠等危险化学品及炸药等民用爆破品在市场供应上受到严格管制外,其他辅料供应商市场集中度低,竞争较为充分,供需双方采用市场化方式议价;而氰化钠和炸药等特殊辅料由于受到公安部门监管,供应也相对稳定。

(3) 与下游行业的关系

黄金主要需求包括首饰加工、投资需求、工业需求及央行储备需求,上述四类需求的变动都将直接对本行业的需求产生影响。由于国内黄金需求量远大于生产(供给)量,在今后相当一段时间内尚不存在销售问题,且黄金具有商品与金融工具双重属性,从而国际金价受到全球宏观政治经济多种因素(如经济前景、通货膨胀、汇率、石油价格、政治局势)的影响,因此下游行业的需求并不能完全决定黄金的交易交格。

6、黄金行业未来趋势

(1) 黄金价格处于底部,但未来走势存在较大不确定性

随着美国量化宽松政策退出,美国失业率下降及经济增速好于预期,美联储为控制经济通胀,其进入加息可能性加大,黄金价格存在一定下跌空间。但同时,中国经济增速进一步下调,央行重启货币宽松政策,降息降准注入流动性;再加上,日本、欧洲央行延续 QE,实行货币宽松政策,而且不排除瑞士法郎退出欧元、希腊脱离欧盟、乌克兰问题等事件的进一步发酵以及类似黑天鹅事件的发生,这些都给予黄金价格一定支撑条件。

当前金价已经处于底部,并接近黄金开采的边际成本,价格底部得到一定支撑,但是由于金价受到诸多因素影响,从而未来的金价走势具有一定不确定性。

（2）我国黄金行业集中度将进一步加强

我国连续八年蝉联全球第一产金国，其黄金开采量保持了长年的高速增长。但是我国的黄金储产比远低于世界平均水平，这使得黄金的开采面临着不可持续的风险，因此黄金资源的占有将成为未来行业发展的焦点，如何整合业内资源，增强自身竞争力将成为各大黄金企业的着力点。

（3）矿石选冶难度加大

由于黄金矿产资源的有限性，高品位、易处理矿石量正逐年减少，未来低品位、难处理矿石在黄金企业处理矿石所占比例将逐渐增大。难处理矿石采选对企业的技术水平提出了更高的要求。目前部分黄金生产企业已加大了对难处理矿石处理工艺的开发力度。

七、公司的行业地位及竞争优势

（一）公司行业竞争地位

1、概述

黄金行业产业链的核心在于上游的矿产资源储备，从而具备资源优势的大型黄金生产厂商将在未来黄金行业的发展中占领先机。目前，我国黄金行业由大型黄金企业主导黄金工业发展的格局初步形成，国内黄金行业的大型黄金集团均已实现上市，其2014年度主要经营和财务数据如下表所示：

序号	名称	矿产金（吨）	黄金保有储量（吨）	营业收入（亿元）
1	中金黄金	26.30	562.72	335.54
2	紫金矿业	33.73	1,210.20	587.61
3	山东黄金	26.90	450.00	457.94
4	招金矿业	20.10	811.12	57.91
5	湖南黄金 ⁷	2.44	59.25	65.64
6	灵宝黄金	1.23	182.43	56.81

资料来源：各上市公司年报

⁷湖南辰州矿业股份有限公司于2015年5月18日发布公告称，公司证券全称由“湖南辰州矿业股份有限公司”变更为“湖南黄金股份有限公司”；公司证券简称由“辰州矿业”变更为“湖南黄金”；公司证券代码不变，仍为“002155”。自2015年5月18日起，公司启用新的证券全称及简称。

2、公司主要产品的市场份额

公司 2012 至 2014 年的黄金储量和矿产金在国内市场份额如下所示：

	2012	2013	2014
公司保有储量（吨）	592.16	601.10	562.72
我国保有储量（吨）	8,196.24	8,974.74	n.a.
公司保有储量占比（%）	7.22	6.70	n.a.
公司矿产金（吨）	24.47	25.59	26.30
我国矿产金（吨）	403.05	428.16	451.80
公司矿产金占比（%）	6.07	5.98	5.82

资料来源：上市公司年报、《中国黄金年鉴 2014》、黄金行业协会数据

注：《中国黄金年鉴 2015》尚未公布，从而 2014 年我国黄金保有储量数据尚未披露

（二）公司主要竞争对手

公司的主要竞争对手包括紫金矿业、山东黄金、招金矿业、湖南黄金、灵宝黄金等，前述公司的基本情况如下：

1、紫金矿业集团股份有限公司

紫金矿业集团股份有限公司分别于 2003 年和 2008 年在香港联交所和上海证券交易所上市，该公司是一家以黄金及有色金属矿产资源勘查和开发为主的大型矿业集团，其控股公司分布在全国二十多个省区，在海外多个国家拥有矿产资源。2014 年实现营业收入 587.61 亿元，净利润 26.35 亿元，主要矿山包括紫金山金铜矿、诺顿金田金矿（澳大利亚）、珙春小西南岔金铜矿等。

2、山东黄金股份有限公司

山东黄金矿业股份有限公司于 2003 年在上海证券交易所上市，公司是一家集采、选、冶于一体的大型上市公司，主要生产各种规格的投资金条和银锭等产品。2014 年实现营业收入 457.94 亿元，净利润 8.32 亿元，主要矿山包括三山岛金矿、焦家金矿、新城金矿等。

3、招金矿业股份有限公司

招金矿业股份有限公司于 2006 年在香港联交所主板上市，该公司拥有从勘探、开采、选矿到冶炼为一体的完整的专业化黄金产业链。2014 年实现营业收入 57.90

亿元，净利润 5.08 亿元，主要矿山包括招远金矿、夏甸金矿等。

4、湖南黄金股份有限公司

湖南黄金股份有限公司于 2007 年在上海证券交易所上市，公司不仅是国内最大的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。2014 年实现营业收入 56.81 亿元，净利润 1.32 亿元，主要矿山包括湘西金矿、甘肃加鑫等。

5、灵宝黄金股份有限公司

灵宝黄金股份有限公司于 2006 年在香港联交所上市，该公司是一家国内综合黄金企业，主要从事黄金开采、冶炼及精炼，主要产品为黄金、白银、铜产品、铜箔、铜杆及硫酸。2014 年实现营业收入 65.64 亿元，净利润 0.17 亿元，主要矿山包括灵宝南山、灵宝鸿鑫、桐柏兴源等。

（三）公司的竞争优势

1、资源优势

公司拥有的生产矿山大都分布于全国重点成矿区带，位置好、潜力大、有进一步获取资源的优势，2014 年公司通过探矿新增资源储量 47.1 吨。公司控股股东承诺的优质资产注入、公司通过市场并购黄金资源、现有矿区深部及周边的探矿增储和国内的矿权整合工作，都将为公司可持续发展提供资源保障。

2、科技优势

公司控股股东黄金集团拥有我国黄金行业唯一的国家级黄金研究院和黄金设计院，拥有一大批具有自主知识产权处于国际领先水平矿业核心技术，形成了比较完善的科技创新体系。近年黄金集团不断提高科研投入，成立中国黄金集团研究总院，聘请多位院士和专家为技术顾问，积极参加国家安监总局“四个一批”项目中深井开采课题的研究。研发了生产高纯度黄金先进技术与装备和适应范围更广的专有火法冶炼脱砷技术，开展数字化矿山建设，先进技术在公司的应用促进了装备与技术水平的提高和产业转型升级。公司产品通过了伦敦金银市场协会产品认证。

3、人才优势

作为国内最早上市的黄金企业，公司拥有大批尖端的管理和技术人才，搭建了由科研机构、高校、企业内部三方面专家组成的智囊机构。这都将为公司的长远快速发展提供智力支持和人才保证。

4、协作平台优势

公司控股股东中国黄金集团公司通过整合内部资源组建了中金资源、中金建设、中金珠宝、中金贸易等板块，分别负责集团公司的地质勘查、工程设计和建设、产品延伸和销售及设备大宗物资的采购，这将为公司的探矿增储、资源占有、项目建设、产业链延伸、集约采购、降低成本等方面提供强有力的支撑。

八、公司主要业务的具体情况

（一）公司主营业务构成

1、公司主营业务按产品划分

报告期内，公司主营业务收入产品结构基本稳定，95%以上的主营业务收入来自黄金产品，具体情况如下：

单位：万元，%

产品	2015 年		2014 年		2013 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
黄金	4,544,591.33	97.68	4,256,430.95	96.51	3,856,919.64	96.24
铜产品	66,348.43	1.43	95,027.83	2.15	101,409.01	2.53
白银等其他	41,792.19	0.90	59,095.29	1.34	49,340.33	1.23
小计	4,652,731.95	100.00	4,410,554.07	100.00	4,007,668.97	100.00
减：内部抵销数	974,712.08	-	1,086,306.40	-	995,825.35	-
合计	3,678,019.87	-	3,324,247.67	-	3,011,843.62	-

注：收入占比按照内部抵消前合计数计算

2、公司主营业务按行业划分

报告期内，公司主营业务收入按行业分类构成比较稳定，具体情况如下：

单位：万元，%

行业	2015 年		2014 年		2013 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例

行业	2015 年		2014 年		2013 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
采矿	616,084.71	14.47	715,628.66	18.16	738,585.82	18.43
冶炼	3,635,761.55	85.40	3,218,342.53	81.66	3,259,332.93	81.33
其他	5,523.45	0.13	7,398.14	0.19	9,750.23	0.24
小计	4,257,369.71	100.00	3,941,369.32	100.00	4,007,668.97	100.00
减：内部抵消数	579,349.85	-	617,121.65	-	995,825.35	-
合计	3,678,019.87	-	3,324,247.67	-	3,011,843.62	-

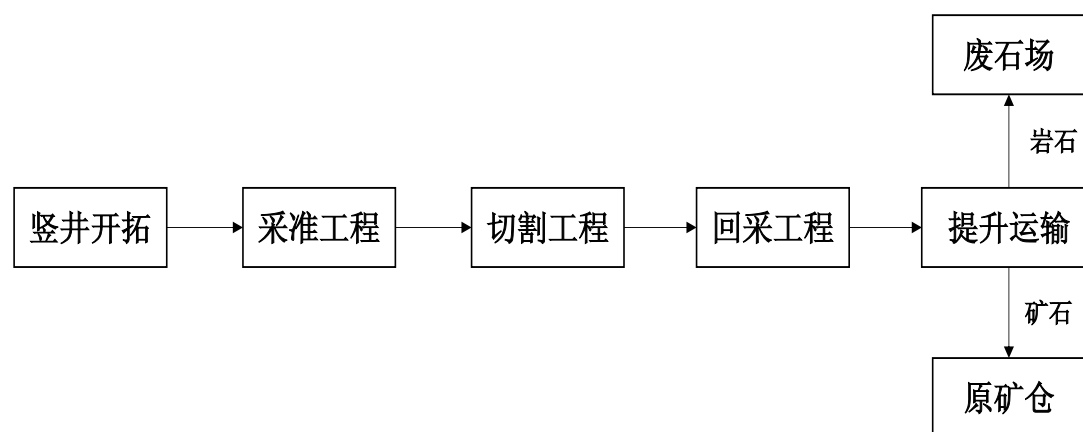
注：收入占比按照内部抵消前合计数计算

公司主营业务收入、成本等的进一步具体分析详见本配股说明书“第七节管理层讨论与分析”之“二、盈利情况分析”。

（二）公司主要生产工艺

1、采矿流程

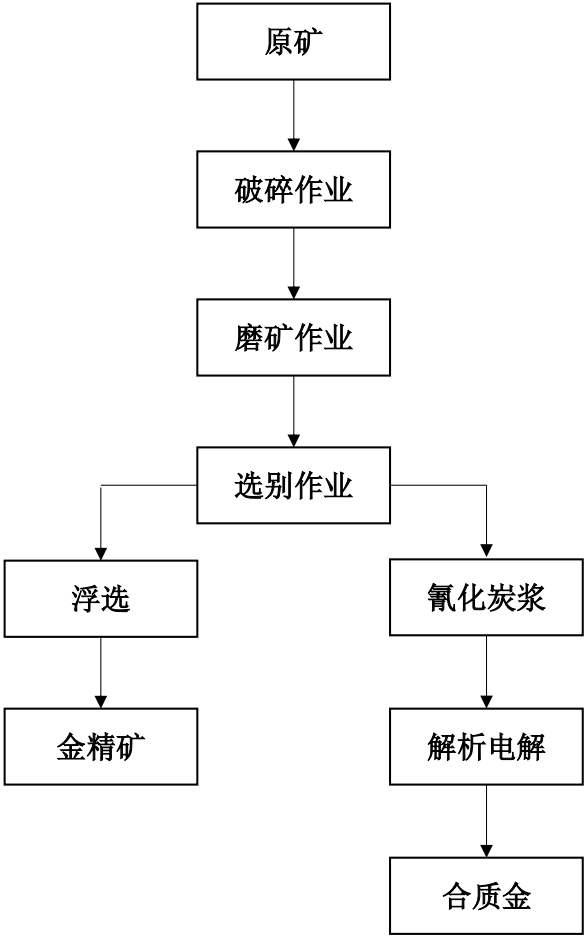
公司矿山众多，其开采工艺分为露天采矿和井下采矿两种方式，井下采矿的流程如下：



目前，公司的采矿台车和凿岩台车全部推广应用，天井凿机部分推广应用，生产效率得到了较大提高；采矿供风设备基本上采用节能型的螺杆空压机，供风设备总体处于行业先进水平；井下采矿的提升系统大部分采用国内先进水平的摩擦提升机，提升设备的总体装备状况处于国内中上水平；三维激光扫描仪用于采空区及作业验收的测量，工作快速便捷。

2、选矿流程

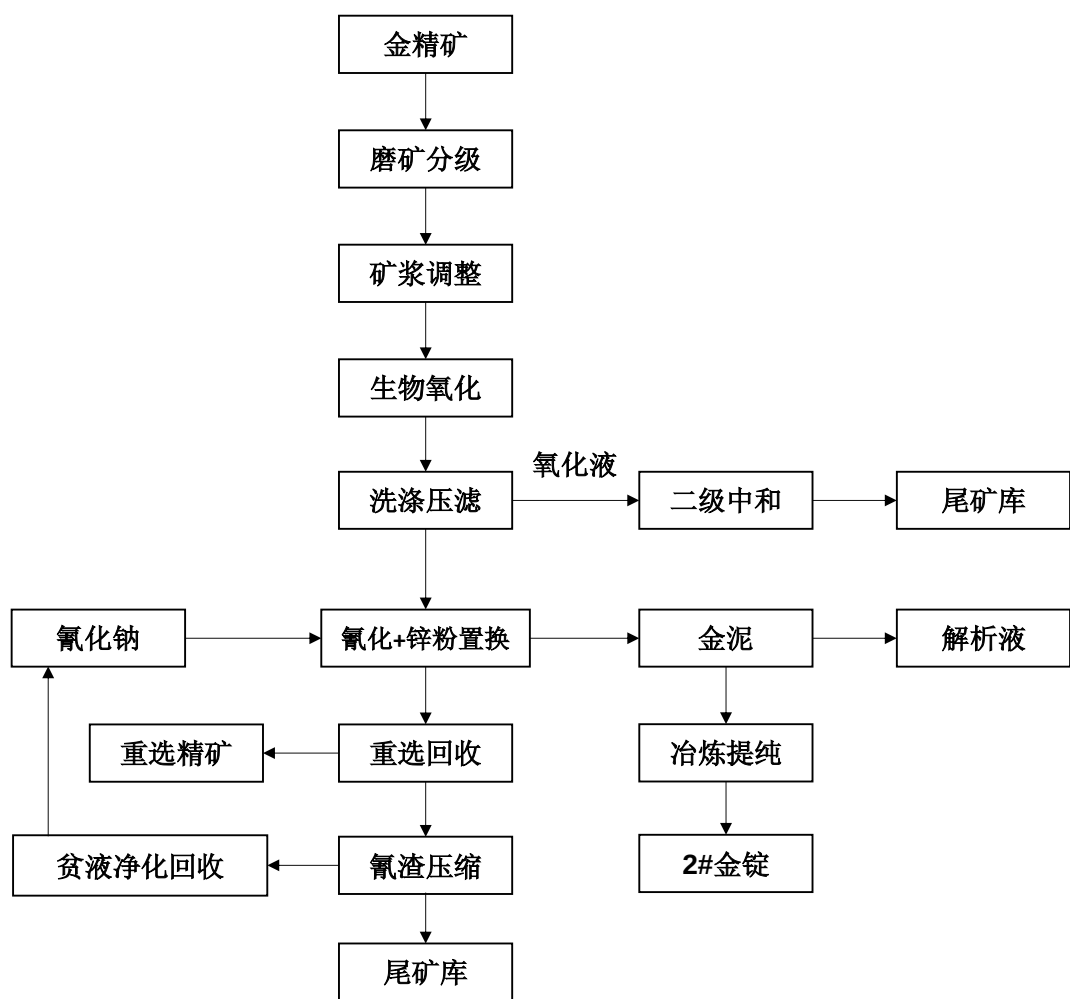
公司选矿主要是通过将采出的原矿利用碎矿机碎矿和球磨机磨矿，使矿石达到合理细度，继而采用浮选法或全泥氰化-炭浆吸附-解析电解的生产工艺，得到金精矿或合质金的过程，主要流程如下：



近年来，公司通过对选矿厂的建设和改造的投入，选矿设备总体技术水平有较大提升，已达到了国内领先水平，处于行业的前列。其中下属的湖北三鑫、包头鑫达、苏尼特金曦等近几年新建的大型选厂，其碎矿设备均是美卓系列破碎机，磨矿、浮选（氰化）和脱水设备等均处于国内领先水平，选矿过程基本实现自动控制，装备整体达到国内先进水平。此外，以秦岭矿业为代表的老选厂，通过更换高效的碎矿设备，对磨矿、浮选（氰化）和脱水等进行了不同程度的技术改造，

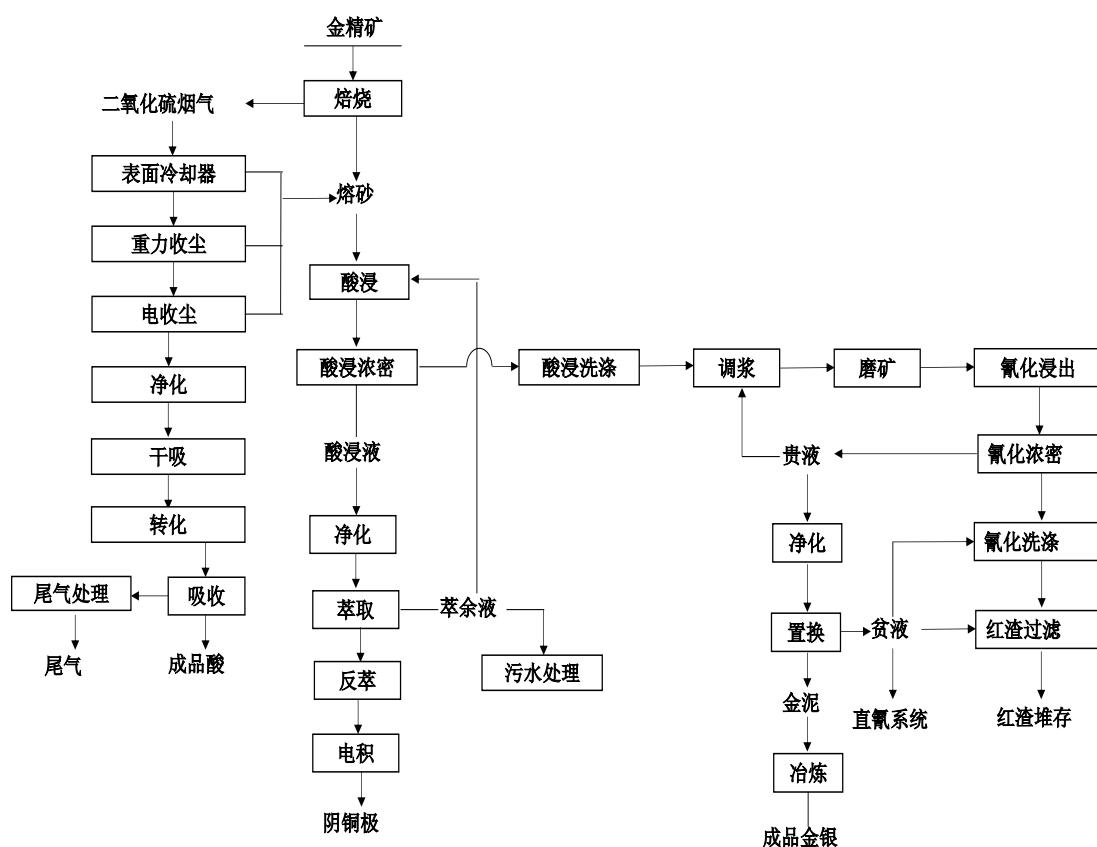
3、冶炼流程

冶炼流程主要是将选矿产出的金精矿，进一步加工处理，从而生产标准金和其他副产品的过程。公司目前主要采用生物氧化工艺和焙烧氰化工艺两种冶炼工艺。其中生物氧化工艺流程如下：



公司的生物氧化技术是发改委“九五”攻关计划项目，获得国家科技进步一等奖。经过专家组认定，公司生物氧化工艺整体技术包括菌种、工艺和成套设备均处于世界领先水平（如：氧化反应器动力消耗仅为国外可比技术的 $\frac{1}{3}$ 左右；菌种的耐砷、硫离子浓度的能力比国外可比技术高 1 倍；温度适应范围国外可比技术为 $38-42^{\circ}\text{C}$ ，而发行人技术为 $32-52^{\circ}\text{C}$ ）。

此外，公司引进消化的焙烧氰化工艺是目前国内外冶炼应用较为成熟的技术之一。其流程图如下：



（三）公司主要经营模式

1、采购模式

公司日常经营中所采购物资主要包括原材料（金精矿和合质金）、生产辅料、能源等。

公司冶炼原材料包括下属矿山自产和外购的合质金和金精矿。对于外购的原材料，公司制定《黄金产品购销管理暂行办法》、《中金黄金股份有限公司冶炼企业原料采购管理工作的实施意见》等规章制度，明确和规范公司的外购政策和流程。具体操作上，公司下属冶炼企业通过市场比价方式确定外购金供应商，并与其签订合同，通过供应商送货到厂或派人提货，收货后公司预付一定比例货款，待各项化验结果出具后按照合同正常结算付余款。定价方面，由冶炼企业与客户协商确定采购价格，由于公司的行业地位，采购价格通常可在报价基础上下浮一定比例。对于外购金的价格波动，2014

年公司下属冶炼企业通过黄金租赁进行套期保值锁定合理的加工利润，规避黄金价格风险。

生产辅料方面主要包括钢材、木材、黄药、黑药、锌粉、氰化钠（液体、固体）等。公司在《中金黄金股份有限公司生产经营管理办法》中对于生产辅料采购作出规范要求，对于 5 万元以上的单笔采购，需要公司下属公司负责组织审查、招标、批复纳入预算后方可执行。对于民用爆破品、危险化学品等特殊物资，均按公安部门规定的采购程序向拥有合法资质的供应商采购。

能源采购方面，公司主要与供电公司签订供电合同，按实际用电量及规定电价向供电公司支付电费。

2、生产模式

公司每年根据下属矿山企业前一年生产完成情况、各矿山矿石品位与矿石量情况、金价与各类原材料成本等情况综合确定当年的生产预算任务，由于公司把优化“五率”作为提高企业竞争力的重要手段，从而预算任务关注采矿损失率、矿石贫化率、选矿回收率、设备运转率和人均产金量五个重点指标。

对于矿山企业，采矿和掘进工程委托有相关资质的外包方或自身完成，选矿一般由下属企业自身完成。对于冶炼企业，冶炼流程一般由下属企业自身完成。

3、销售模式

公司黄金产品的对外销售主要包括合质金销售和标准金销售两部分。

报告期内，公司生产的黄金产品绝大部分为标准金，通过金交所网上交易平台出售。作为金交所的综合类会员，公司可以直接在金交所进行销售，所有交易均遵照《上海黄金交易所现货交易规则》执行。销售价格即为交易当时金交所的实时价格。标准金交易的结算与交割均由金交所处理，在作出购买订单前，买方须在金交所指定交易账户存入足够的金额，而卖方必须将黄金存入金交所指定的金库。本公司于金交所指定的金库进行交收，销售款项自动由买方的账户扣除并存入本公司的账户。金交所回收资金速度较快，且有保障。本公司通过金交所进行标准黄金销售不存在坏账风险。公司的合质金参照金交所的价格依照先款后货的模式进行销售。

（四）主要产品的生产、销售情况

1、主要产品的产能和产量情况

报告期内，公司矿山和冶炼企业主要产能情况如下：

项目	2013 年	2014 年	2015 年	备注
原矿选厂处理产能(万吨/日)	4.85	5.51	5.82	矿山企业
冶炼产能（万吨/年）	63.00	63.00	63.00	全部冶炼企业

报告期内公司的产能利用率情况如下：

项目	2013 年	2014 年	2015 年
原矿选矿量（万吨）	1,633.68	1,815.98	1,842.30
选矿产能利用率（%）	97.97	100.13	95.84
冶炼处理矿量（万吨）	53.82	65.26	47.02
冶炼产能利用率（%）	85.43	103.59	74.63

注 1：2015 年冶炼处理矿量和产能利用率下降主要由于 2015 年中原冶炼厂搬迁，新生产线尚未达到最大产能。

报告期内公司的主要产品（包括中间产品和产成品）产量情况如下：

项目	2013 年	2014 年	2015 年
矿产金（吨）	25.59	26.30	27.03
冶炼金（吨）	23.08	29.70	23.54
标准金（吨）	122.59	158.60	163.10

注 1：矿产金为公司下属矿山企业生产的金精矿和合质金中的金含量。

注 2：冶炼金为公司下属冶炼企业采购公司自产金精矿和外购金精矿冶炼产品的金含量。

注 3：标准金为公司通过精炼生产的达到金交所标准的产品产量。

2、主要产品的销售情况

报告期内，公司主要产品的销量、收入和单价情况如下：

产品	项目	2013 年	2014 年	2015 年
矿产金	收入（万元）	654,718.73	658,565.77	593,414.48
	销量（吨）	24.75	27.71	26.97
	单价（元/克）	264.56	237.67	220.05
外购冶炼产金	收入（万元）	3,202,012.17	3,590,435.51	3,899,671.21
	销量（吨）	114.41	143.89	169.59

产品	项目	2013 年	2014 年	2015 年
	单价（元/克）	279.86	249.53	229.95

注：矿产金和外购冶炼产金为内部抵消前的销量数据。

3、公司前五名客户销售情况

报告期内，公司对前五名客户销售情况如下：

项目	2013 年	2014 年	2015 年
对前五名客户的销售金额（万元）	2,917,697.71	3,150,568.57	3,454,348.14
前五名客户占公司当年营业收入的比例（%）	95.69	93.90	93.20

由于黄金产品销售的的特殊性，金交所是公司第一大客户。2013 至 2015 年公司
对金交所的销售金额分别为 2,126,042.45 万元、2,404,075.86 万元和 2,873,615.65
万元，占公司当年营业收入的比例分别为 69.73%、71.65%和 77.33%。除此之外，
公司不存在向单个客户销售比例超过总额的 50%或严重依赖少数客户的情况。报告期
内，公司的前五大客户中包括黄金集团、黄金集团下属的中国黄金集团贸易有限公司
和中国黄金集团三门峡金银制品有限公司三家关联方，具体内容详见本说明书“第五
节 同业竞争与关联交易”之“二、关联交易”。

（五）公司的采购情况

1、公司的主要原材料和能源供应

（1）主要原材料

报告期内，公司主要原材料为冶炼所用的外购黄金，其基本情况如下：

产品	项目	2013 年	2014 年	2015 年
外购金原料	采购金额（万元）	3,144,461.84	3,547,640.25	3,870,081.13
	采购量 ⁸ （吨）	115.78	146.48	166.87

（2）辅助材料

公司在生产过程中需要的辅助材料主要包括：钢球、氰化钠、选矿药剂、炸药等。
公司在购买炸药等民用爆破品时按相关规定向属地公安机关提出申请，获批准后按规

⁸含金量，下同

定程序到具有合法经营民爆用品资质的专卖公司购买并运输入库。公司在购买危险化学品时向属地公安机关提出申请，获批准后按规定程序到具有合法经营危险化学品资质的专卖公司购买并运输入库。

（3）能源和动力

报告期内公司生产所需的主要能源是电力。公司电力主要由属地供电公司提供，价格均按属地供电公司所确定的电价执行。

2、公司前五大供应商

报告期内，公司前五大供应商情况如下：

项目	2013 年	2014 年	2015 年
对前五名供应商的采购金额（万元）	1,359,842.73	1,607,176.90	1,451,248.75
前五名供应商采购金额占当年采购金额的比例（%）	49.34	61.60	51.15

报告期内，公司不存在向单个采购商采购比例超过总额的 50%或严重依赖少数供应商的情况。公司的前五大供应商中包括黄金集团和黄金集团下属的中国黄金集团黄金珠宝有限公司两家关联方，具体内容详见本说明书“第五节同业竞争与关联交易”之“二、关联交易”。

（六）公司及关联方在前五名客户中的权益

上述供应商或客户中，中国黄金集团黄金珠宝有限公司、中国黄金集团三门峡金银制品有限公司和中国黄金集团贸易有限公司为与本公司同一控制下的关联方，中国黄金集团公司为本公司的控股股东。除此之外，本公司其他主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东未持有上述供应商或客户的权益。

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未持有上述供应商或客户的权益。

九、安全生产、环保情况

有色金属矿采选业属于高风险行业，其生产经营性质和环境特点决定了公司安全生产、环境保护工作的艰巨性、复杂性和长期性。公司始终坚持以良好的社会责任感

来推动安全生产、环境保护工作，在开采、冶炼生产过程中，牢固树立“零事故”、“零容忍”的理念，强化法律执行力，推进依法治企。

安全方面，公司坚持“科学发展、安全发展、绿色发展”的发展理念和“一切事故皆可预防”的管理理念，通过加强安全培训、科技兴安、改善生产条件和严格日常安全管理等手段，使各下属企业本质安全得到明显提升，安全环保基础管理得到加强。为了加强公司的安全生产监督管理，健全安全生产奖惩体系，公司建立安全隐患和重大危险源排查和治理标准，深入推进安全标准化建设和安全避险“六大系统”建设。截至 2015 年末，公司下属 24 家地下矿山完成安全避险六大系统建设，石湖矿业、秦岭矿业和辽宁二道沟分别被国家安监总局指定为安全培训基地和应急救援基地，救护队多次参与了其他矿山的安全救援行动。

环保方面，公司主营黄金采选、冶炼业务，生产过程中会产生废石、尾矿、废水、废气等，处理不当可能造成环境污染。公司严格遵守国家环境保护法律法规，高度重视并全面加强环保工作，强化从源头防治污染和保护生态，逐步实施健康安全环境（HSE）管理体系，把推行清洁生产作为一项长期的技术政策，创造生产与环境的和谐。截至 2015 年末，公司下属 30 家矿山企业成为国家级绿色矿山试点单位，2015 年，SO₂ 和 COD 排放量同比下降 2.28%和 2.21%。

报告期内，公司及下属子公司没有发生重大安全事故，没有发生因重大安全事故而受到处罚的情况，公司及下属生产型子公司的安全监管部门均出具了前述书面证明文件。报告期内，公司及下属子公司没有发生重大环保事故，没有发生因重大环保事故受到处罚的情况。

报告期内公司安全和环保的开支情况如下表所示：

单位：万元

开支项目	2013	2014	2015 年
安全	18,062	21,487	18,033
环保	8,147	9,550	7,423

十、公司的主要固定资产及无形资产

（一）主要固定资产情况

公司固定资产主要包括房屋建筑物、机器设备和运输设备等。截至 2015 年 12 月 31 日，公司主要固定资产情况如下表所示：

项目	原值 (万元)	累计折旧 (万元)	减值准备 (万元)	净值 (万元)	占比 (净值)	成新率
房屋及建筑物	1,055,946.11	333,675.46	7,715.60	714,555.05	58.98%	68.40%
机器设备	676,764.34	195,441.52	259.47	481,063.35	39.71%	71.12%
运输工具	35,446.43	21,117.51	-	14,328.92	1.18%	40.42%
办公设备及其他设备	5,435.19	3,854.05	-	1,581.14	0.13%	29.09%
合计	1,773,592.07	554,088.54	7,975.07	1,211,528.46	100.00%	68.76%

注：成新率=（原值-累计折旧）/原值×100%

1、机器设备

截至 2015 年 12 月 31 日，公司机器设备，原值总计 676,764.34 万元，账面净值为 481,063.35 万元，其中账面原值在 1,000 万元以上的机器设备情况主要如下：

单位：万元

序号	设备名称	数量	原值	净值	成新率	使用单位
1	球磨机	1	1,039.40	433.71	41.73	苏尼特金曦
2	球磨机	1	1,039.40	433.71	41.73	苏尼特金曦
3	DCS 自动控制系统	1	1,570.74	571.22	53.33%	潼关冶炼
4	球磨机	1	1,080.61	635.13	58.78	河北东梁
5	球磨机	1	1,080.61	635.13	58.78	河北东梁
6	副井主提升机	1	1,002.00	437.90	43.71	河南金源
7	球磨机	1	1,026.66	426.73	41.56	河南金源
8	半自磨机	1	1,620.45	899.63	55.53	陕西久盛
9	球磨机	1	1,112.17	617.45	55.53	陕西久盛

注：成新率=（原值-累计折旧）/原值×100%

2、房屋产权

截至本说明书出具之日，公司自用和租赁的房产面积共计 995,632.72 平方米，其中公司自用的房产面积共计 956,535.86 平方米，公司租赁的房产面积共计 39,096.86 平方米，具体情况如下：

（1）公司自有房产

公司取得《房屋所有权证》的自有房屋共计 1,152 项，总建筑面积共计 821,351.16 平方米（详见附表 1）。此外，公司尚有总建筑面积为 150,143.04 平方米的房屋，由于正在办理房产手续或土地权证尚未完善等原因，未取得《房屋所有权证》（详见附表 2）。对于前述未取得《房屋所有权证》的房产均获得相应房产监管部门出具的相应房产权属无异议的书面证明文件，公司也将积极推动下属各子公司尽快完善相应房产权属。

（2）公司租赁使用的房屋

公司共租赁使用 8 处、建筑面积共计 39,096.86 平方米的房屋（详见附表 3）。其中，共计 2 处、建筑面积共计 9,698.98 平方米的租赁房屋，出租方尚未取得《房屋所有权证》；上述未取得《房屋所有权证》的租赁房屋占本公司自有和租赁的房屋面积的比例较小，且主要为办公楼、培训中心、家属楼等非生产经营用房，不会对本公司的生产经营产生实质性不利影响。

公司的上述部分自有及租赁房产存在的权属不完善情况不会对公司生产经营以及本次发行构成重大影响；本公司使用的其他房产权属清晰，不存在重大争议。

（二）主要无形资产

公司无形资产主要为土地使用权、采矿权及其他等。截至 2015 年 12 月 31 日，公司无形资产账面价值情况如下：

项目	原值 (万元)	累计摊销 (万元)	减值准备 (万元)	净值 (万元)	占比 (净值)
土地使用权	127,681.42	24,114.54	-	103,566.88	20.89%
采矿权、探矿权	505,766.00	118,873.27	40,404.91	346,487.83	69.90%
其他	6,290.52	1,057.10	-	5,233.42	1.06%

项目	原值 (万元)	累计摊销 (万元)	减值准备 (万元)	净值 (万元)	占比 (净值)
合计	639,737.94	144,044.91	40,404.91	455,288.13	100.00%

1、土地使用权

截至本说明书出具之日，公司及直接控股子公司自用的有证土地共 243 宗，合计面积为 11,921,179.58 平方米（详见附表 4）；取得有效审批手续的临时用地和租赁地共 23 宗，合计面积为 1,072,276.59 平方米（详见附表 5 和附表 6）。

截至报告期末，公司及直接控股子公司的权证尚未完善的生产经营用地共 67 宗，合计面积为 1,906,413.82 平方米，其中划拨土地共 50 宗，合计面积 917,876.16 平方米；临时用地和租赁地等共 9 宗，合计面积 861,618.94 平方米，作价入股和出让手续过期尚未办理续期的土地共 8 宗，合计面积为 126,918.72 平方米。上述土地尚未规范主要系部分划拨、临时占用和租赁的土地办证义务人并非本公司，或受制于历史资料缺失和行政审批（如作价入股土地到期）等原因限制，未能明确办理出让手续和相关权属证书的期限和结果。

此外，2011 年公司申请非公开发行股份时，对下属企业的土地权证规范情况进行了全面自查，作出了《中金黄金股份有限公司关于直接控股子公司部分土地使用权状况的说明和承诺》。公司 2014 年 6 月 13 日公司的第五届董事会第十次会议和 2014 年 6 月 30 日公司的 2014 年第二次临时股东大会审议通过了《关于公司及相关主体变更承诺事项的议案》，公司对于前述承诺土地中尚未完成权属规范的土地将不再办理出让手续或权证，具体详见本节“十三、公司及控股股东的承诺及履行情况：（一）公司最近三年的重要承诺及其履行情况之 3、关于完善土地、房产相关权属及使用方式的承诺”。

对于前述权属尚未规范的土地，当地的土地监管部门均开具了相应土地使用权属无异议的书面证明文件，加上权属未规范土地占总全部土地面积的比例不大，该等土地的使用现状对本公司的持续生产经营不会产生实质影响。

2、探矿权

截至报告期末，公司及下属直接控股子公司共有探矿权 43 个，具体详见附表 7。

3、采矿权

截至报告期末，公司及下属直接控股子公司共有采矿权 57 个，具体详见附表 8。

4、商标

截至报告期末，发行人拥有注册商标证书的商标为 1 件，具体情况如下：

序号	注册人	核定类别	商标	注册号	注册有效期限
1	中金黄金	第 14 类		2011095	2012 年 11 月 28 日 至 2022 年 11 月 27 日

5、专利

截至报告期末，发行人及其控股子公司拥有或使用的专利及其权属证书的主要情况如下：

（1）发明专利

公司及主要子公司持有有效的发明专利共 11 项，具体如下表所示：

序号	发明名称	专利权人	专利号	申请日	授权公告日	专利权期限
1	一种合质金的精炼工艺	中原冶炼厂	ZL201110447188.0	2011.12.18	2013.08.28	二十年
2	一种金的湿法提纯方法	中原冶炼厂	ZL201010263698.8	2010.08.26	2012.02.22	二十年
3	一种用含硫金精矿硫酸化焙烧渣制备铁红的方法	东华大学、中原冶炼厂	ZL200510030016.8	2005.09.27	2007.05.02	二十年
4	一种降低熔炼渣含金量的返渣方法	中原冶炼厂	ZL201010264898.5	2010.08.27	2012.07.04	二十年
5	一种生产硫酸铵用蒸发器列管结垢的化学清洗方法	中原冶炼厂	ZL201110369942.3	2011.11.21	2013.04.17	二十年
6	一种金精矿冶炼烟气制酸系统废酸的回收利用方	中原冶炼厂	ZL201010255339.8	2010.08.17	2012.07.04	二十年

序号	发明名称	专利权人	专利号	申请日	授权公告日	专利权期限
	法					
7	一种金精矿焙烧氰化后的尾渣中金银的回收方法	中原冶炼厂	ZL201010277044.0	2010.09.09	2012.07.04	二十年
8	一种黄金冶炼制酸酸泥多元素回收方法	中原冶炼厂	ZL201310409902.6	2013.09.11	2015.01.07	二十年
9	一种含硫金精矿酸化焙烧渣的强化酸溶方法	东华大学、中原冶炼厂	ZL200410067020.7	2004.10.11	2007.3.14	二十年
10	多效轮换蒸发系统	中原冶炼厂	ZL201410370213.3	2014.07.31	2015.09.02	二十年
11	一种工业炉窑点火用火检测装置	中原冶炼厂	ZL201410119865.X	2014.03.28	2015.10.21	二十年

(2) 实用新型专利

公司及直接控制的子公司持有有效的实用新型专利共 16 项，具体如下表所示：

序号	实用新型名称	专利权人	申请号	申请日	授权公告日	专利权期限
1	一种处理高铜金精矿的焙烧炉	中原冶炼厂	ZL201020278524.4	2010.08.02	2011.04.13	十年
2	一种搪玻璃反应釜人孔密封装置	中原冶炼厂	ZL201020294305.5	2010.08.17	2011.03.20	十年
3	一种氯气泄露应急处理装置	中原冶炼厂	ZL201020276842.7	2010.07.30	2011.03.30	十年
4	一种氯气输送控制系统	中原冶炼厂	ZL201020288514.9	2010.08.11	2011.03.30	十年
5	一种焙烧炉的升温节能装置	中原冶炼厂	ZL201020276841.2	2010.07.30	2011.07.30	十年
6	一种贵金属粉状物料的装卸运输装置	中原冶炼厂	ZL201020542235.0	2010.09.26	2011.04.13	十年
7	一种酸浸除尘器	中原冶炼厂	ZL201020278510.2	2010.08.02	2011.04.13	十年
8	一种金银精炼槽罐的真空抽滤清理装置	中原冶炼厂	ZL201020295884.5	2010.08.18	2011.03.30	十年

序号	实用新型名称	专利权人	申请号	申请日	授权公告日	专利权期限
9	一种钻床	中原冶炼厂	ZL201020280003.2	2010.08.03	2011.03.30	十年
10	一种防污染的烘干及倒运装置	中原冶炼厂	ZL201020294304.0	2010.08.17	2011.03.30	十年
11	一种高效熔金的中频感应炉	中原冶炼厂	ZL201020295884.5	2010.08.18	2011.03.30	十年
12	国标金锭徽标的快速压打装置	中原冶炼厂	ZL201020276778.2	2010.07.30	2011.03.30	十年
13	旋转浇铸装置	中原冶炼厂	ZL201020542257.7	2010.09.26	2011.04.13	十年
14	螺旋式高温焙烧砂自动采样装置	中原冶炼厂	ZL201020278537.1	2010.08.02	2011.03.30	十年
15	贵金属废料焚烧炉湿法收尘装置	中原冶炼厂	ZL201020276834.2	2010.07.30	2011.03.30	十年
16	一种气阀炉炉门密封装置	中原冶炼厂	ZL201420143609.X	2014.03.28	2014.08.13	十年

十一、公司自上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况

本公司自2003年8月14日上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况表：

单位：万元

首次公开发行前最近一期末归属于母公司所有者权益	34,547.80		
历次筹资情况	发行时间	发行类别	筹资净额
	2003 年	首次公开发行 A 股	38,829.25
	2008 年	非公开发行 A 股	191,544.61
	2011 年	非公开发行 A 股	274,210.64
	合计		504,584.50
2013 年至 2015 年累计派现金额	派现年度		派现额（含税）
	2013 年		12,950.21
	2014 年		2,943.23
	2015 年		0.00
	合计		15,893.44
本次发行前最近一期末归属于母公司所有者权益（截至 2015 年 12 月 31 日）	987,116.64		

十二、境外生产经营及拥有境外资产情况

公司不存在境外生产经营及拥有境外资产情况。

十三、公司及控股股东的承诺及履行情况

（一）公司最近三年的重要承诺及其履行情况

1、关于股权激励的承诺

2006年5月16日，在公告的《股权分置改革说明书（修订稿）》中，黄金集团承诺：“在国家相关政策法规出台后，中国黄金集团公司将支持中金黄金实施管理层股权激励计划。”

根据2014年6月13日公司的第五届董事会第十次会议和2014年6月30日公司的2014年第二次临时股东大会通过的《关于本公司及相关主体变更承诺事项的议案》，“公司由于近年受黄金价格波动及市场影响，目前未能达到《关于规范国有控股上市公司实施股权激励制度有关问题的通知》（国资发分配[2008]171号）等规定的相关股权激励授予条件，截至目前（即2014年6月30日），股权激励计划尚未实施。变更承诺方案：现黄金集团正与本公司商议积极推动管理层股权激励计划工作，待本公司各项条件均满足相关法律法规及主管部门要求之日起12个月内正式启动管理层股权激励工作。”

截至本配股说明书出具之日，公司未违反上述承诺。

2、关于黄金集团资产注入（解决和避免同业竞争）的承诺

关于黄金集团资产注入（解决和避免同业竞争）的承诺的具体内容详见本配股说明书“第五节同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”。

截至本配股说明书出具之日，黄金集团作为公司控股股东未违反上述承诺。

3、关于完善土地、房产相关权属及使用方式的承诺

2011年公司申请非公开发行股份时，对下属企业（包括2007年以来黄金集团注入本公司的各家企业）的土地及房产的权证规范情况进行了全面自查，针对自查情况，公司作出《中金黄金股份有限公司关于下属二级企业部分土地使用权状况的说明和承

诺》：下属 9 家企业共使用 169 宗划拨地，对于其中 167 宗面积约 2,752,947.18 平方米的划拨用地本公司承诺将在非公开发行完成后一年内变更为出让地。此外，对于下属企业通过临时占用或租用等方式使用集体土地、林地等情形，本公司承诺将在非公开发行完成后一年内完善相关用地手续，如因有关国土部门不允许以临时用地方式继续使用或企业生产经营需要长期使用的，将依法办理征用及土地出让手续，或采取相关国土主管部门认可的其他方式完善相关用地手续。

上述承诺作出后，本公司专门成立权证规范工作领导小组，以确保推进资产权属各项规范工作。截至 2014 年 6 月，共有总面积约 689,994.3 平方米的土地已办理完毕出让手续，取得了国有土地使用权证。

根据 2014 年 6 月 13 日公司的第五届董事会第十次会议和 2014 年 6 月 30 日公司的 2014 年第二次临时股东大会通过的《关于本公司及相关主体变更承诺事项的议案》，“公司目前仍在使用的划拨土地（面积约 2,062,979.88 平方米）及临时占用、租用的土地基本都处于偏远山区，部分系家属住宅、文化活动中心、生活区等用地，部分土地现已闲置，或为塌陷区等，使用价值不大，该等土地的使用现状对本公司的持续生产经营不会产生实质影响；此外，前述划拨土地及临时占用、租用的土地中，部分土地由于办证义务人并非本公司，或受行政审批等原因限制，未能明确办理出让手续和相关权属证书的期限和结果。基于以上客观情况，本公司和黄金集团对原承诺事项变更如下：对于本公司下属企业仍在使用的划拨土地（面积约 2,062,979.88 平方米）及临时占用、租用的土地，将不再办理出让手续或权证。对于办证义务人并非本公司的情形，本公司将积极督促相关责任人完善资产权属。另外，由于该等土地的权利人和实际使用人仍为本公司下属企业，为维护上市公司和股东利益，本公司权证规范工作领导小组将继续推进前述相关土地的规范使用，或采取主管部门认可的方式完善相关手续；并根据土地规范使用情况相应完善地上建筑物的权属证书。

就上述本公司下属企业使用的划拨土地及临时占用、租用的土地，以及其他相关资产，如属于黄金集团注入本公司的资产，黄金集团将继续履行原有承诺，若未来办理该等资产权属证书实际所发生的费用超过该等资产注入本公司时已经扣除或预留的部分，黄金集团将承担超出部分费用。如本公司因未能取得该等资产的权属证书而引致任何损失，黄金集团将予以充分赔偿。

黄金集团将继续履行之前所作出的支持本公司发展的各项承诺。”

截至本配股说明书出具之日，公司和黄金集团未违反上述承诺。关于公司的土地和房产情况，详见本配股说明书“第四节公司基本情况”之“十、公司的主要固定资产及无形资产”。

（二）控股股东关于规范同业竞争的承诺

控股股东关于规范同业竞争的承诺和履行情况的具体内容详见本配股说明书“第五节同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”。

（三）大股东参与本次配股的承诺函

作为公司的控股股东，黄金集团承诺：“将根据公司在中金黄金股份有限公司本次配股的配股股权登记日的持股数量，按照中金黄金股份有限公司与主承销商协商确定的配股比例和配股价格，以现金方式全额认购中金黄金股份有限公司第五届董事会第十七次会议审议通过的配股方案中本公司的可配股票。若本公司在取得本次认购所需的全部授权和批准后未实际履行上述认购承诺，由此给中金黄金股份有限公司造成损失的，本公司将承担赔偿责任。”

十四、公司股利分配情况

（一）股利分配政策

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》和《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》的相关要求，本公司已于2015年5月21日和7月2日召开了第五届董事会第十八次会议、2015年第一次临时股东大会会议，审议通过了《关于修订公司章程的议案》和《关于未来三年（2015—2017年）公司股东分红回报规划的议案》。

1、公司利润分配政策的基本原则：

（1）公司每年将根据当期的经营情况和项目投资的资金需求计划，在充分考虑股东利益的基础上正确处理公司的短期利益及长远发展的关系，确定合理的股利分配方案；

（2）公司充分考虑对投资者的回报，每年按当年实现的合并报表可供分配利润

规定比例向股东分配股利；

(3) 公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展；

(4) 公司优先采用现金分红的利润分配方式；

(5) 存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

2、公司利润分配具体政策如下：

(1) 利润分配的形式：公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。原则上每年度进行一次利润分配，在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

(2) 公司现金分红的具体条件和比例：除特殊情况外，公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润不少于合并报表当年可供分配利润的 5%，且连续三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

特殊情况是指：

A、公司有重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 5,000 万元；

B、当年的经营活动现金流量净额低于归属于公司普通股股东的净利润；

C、当年年末经审计资产负债率超过 70%；

D、当年每股累计可供分配利润低于 0.1 元；

(3) 公司董事会在制定现金分红方案时应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，提出差异化的现金分红政策：

A、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

B、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

C、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

(4) 公司发放股票股利的具体条件：

公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。

3、公司利润分配方案的审议程序：

(1) 公司的利润分配方案由董事会审计委员会拟定后提交公司董事会、监事会审议。董事会就利润分配方案的合理性进行充分讨论，形成专项决议且经二分之一以上独立董事同意后提交股东大会审议。

在具体方案制订过程中，董事会应充分研究和论证公司现金分红的时机、条件、最低比例以及决策程序要求等事宜，通过多种渠道充分听取公众投资者、独立董事、监事及公司高级管理人员的意见。独立董事应对利润分配方案发表独立意见并公开披露。独立董事可以征集公众投资者的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

股东大会对利润分配具体方案进行审议时，公司应当通过电话、传真、邮箱等多种渠道与股东特别是公众投资者进行沟通和交流，充分听取公众投资者的意见和诉求，并及时答复公众投资者关心的问题。审议利润分配方案采取现场投票和网络投票相结合的方式，为公众投资者提供便利。公司在审议利润分配具体方案时对中小投资者表决应当单独计票。

(2) 公司因前述特殊情况而不进行现金分红时，董事会就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

(3) 公司未按章程规定的分红政策进行分红，或者出现不能进行分红的特殊情况时，在审议利润分配方案时，公司为股东提供网络投票方式。

4、公司利润分配政策的变更：

公司应保持股利分配政策的连续性、稳定性。公司将根据自身实际情况，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事和监事的意见调整利润分配政策。

公司如因外部经营环境或者自身经营状况发生重大变化而需调整利润分配政策的，董事会应就有关公司利润分配政策及调整做专题讨论，并且经公司董事会、监事会审议通过后提交股东大会批准。调整后的利润分配方案不得违反中国证监会和上海证券交易所的有关规定。

公司利润分配政策的制定与调整由公司董事会向公司股东大会提出。董事会提出的利润分配政策须经董事会过半数表决通过，独立董事应当对利润分配政策的制定或调整发表独立意见。

监事会对利润分配政策调整的议案进行表决时，应当经全体监事过半数审议通过。

股东大会对利润分配政策或其调整的议案进行表决时，应当由出席股东大会会议的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上表决通过，且对中小投资者的表决应当单独计票。

（二）最近三年现金分红情况及未分配利润使用情况

报告期内，本公司利润分配方案如下：

本公司 2013 至 2015 年以现金方式分配的利润（含税）分别为 129,502,067.07 元、29,432,287.97 元和 0.00 元，以现金方式分配的利润占合并报表当年可供分配利润的比例分别为： 30.04%、34.90%和 0.00%。本公司近三年现金方式累计分配的利润为 15,893.44 万元，占最近三年实现的年均可分配利润 69,095.27 万元的 91.16%，不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十，符合《公司章程》相关规定。

分红年度	现金分红金额（含税） （元）	归属于上市公司股东的 净利润（元）	占比
2013	129,502,067.07	431,071,078.40	30.04%
2014	29,432,287.97	61,091,386.64	48.18%
2015	0.00	86,378,212.64	0.00%

分红年度	现金分红金额（含税） （元）	归属于上市公司股东的 净利润（元）	占比
最近三年累计现金分红金额占最近三年年均净利润比例			82.41%

注：占比=现金分红金额（含税）/归属于上市公司股东的净利润

除上述分配事宜外，报告期内本公司未分配利润用于公司主营业务发展。

十五、董事、监事和高级管理人员基本情况

（一）基本情况

截至本配股说明书签署日，公司现任董事、监事及高级管理人员的任职情况及薪酬情况如下：

序号	姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	2015 年度 从公司获得 报酬（万元）	2015 年在 股东单位 领取报酬 （万元）
1	宋鑫	董事	男	53	2000 年 6 月 22 日	2016 年 5 月 16 日	-	52.50
		董事长			2014 年 2 月 21 日	2016 年 5 月 16 日		
2	刘丛生	董事	男	60	2003 年 9 月 29 日	2016 年 5 月 16 日	-	48.06
3	杜海青	董事	男	60	2007 年 3 月 3 日	2016 年 5 月 16 日	-	48.50
4	魏山峰	董事	男	56	2013 年 5 月 16 日	2016 年 5 月 16 日	-	48.06
5	王晋定	董事	男	49	2013 年 5 月 16 日	2016 年 5 月 16 日	-	49.50
		总经理			2015 年 1 月 14 日	2016 年 5 月 16 日		
6	杨奇	董事	男	49	2014 年 5 月 12 日	2016 年 5 月 16 日	-	44.70
7	周立	独立董事	男	49	2010 年 5 月 18 日	2016 年 5 月 16 日	8	-
8	刘纪鹏	独立董事	男	59	2014 年 5 月 12 日	2016 年 5 月 16 日	8	-
9	翟明国	独立董事	男	68	2014 年 5 月 12 日	2016 年 5 月 16 日	8	-
10	刘冰	监事、监事会主席	男	53	2013 年 5 月 16 日	2016 年 5 月 16 日	-	48.25
11	孙连忠	监事	男	57	2013 年 5 月 16 日	2016 年 5 月 16 日	-	48.50
12	魏大忠	职工监事	男	53	2013 年 4 月 24 日	2016 年 5 月 16 日	37.3	-
13	李跃清	常务副总	男	51	2013 年 2 月 25 日	2016 年 5 月 16 日	48.18	-
		董事会秘书			2015 年 12 月 15 日	2016 年 5 月 16 日		
14	王瑞祥	副总经理	男	53	2013 年 5 月 16 日	2016 年 5 月 16 日	34.95	-
15	屈伟华	副总经理	男	54	2013 年 5 月 16 日	2016 年 5 月 16 日	45.88	-
16	任文生	副总经理	男	50	2013 年 5 月 16 日	2016 年 5 月 16 日	44.78	-
17	梁中扬	副总经理	男	49	2013 年 5 月 16 日	2016 年 5 月 16 日	55.95	-

序号	姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	2015 年度 从公司获 得报酬（万 元）	2015 年在 股东单位 领取报酬 （万元）
18	魏浩水	财务负责 人	男	49	2013 年 5 月 16 日	2016 年 5 月 16 日	38.7	-
19	宋宪彬	董事会秘 书	男	60	2013 年 5 月 16 日	2015 年 12 月 15 日	38	-

（二）董事、监事、高级管理人员的主要从业经历

公司董事、监事及高级管理人员的主要从业经历及兼职情况如下：

1、董事

宋鑫，男，53 岁，博士学历，教授级高级工程师，曾任中国黄金集团公司副总经理、党委委员，西藏华泰龙矿业开发有限公司董事长，第九届中国青年企业家协会副会长，斯凯兰矿业有限公司董事长和授权代表人，西藏嘉尔通矿业开发有限公司董事长；现任本公司董事、董事长；兼任中国黄金协会会长，中金黄金股份有限公司董事长，中国黄金国际资源有限公司董事会主席，中国黄金集团香港有限公司董事长、授权代表。

刘丛生，男，60 岁，硕士学历，高级工程师，曾任中国黄金集团公司副总经理、党委委员；现任本公司董事；兼任中国黄金集团上海有限公司董事长、总经理、法定代表人。

杜海青，男，60 岁，大专学历，高级经济师，曾任中国黄金集团公司副总经理、党委委员，中金黄金董事；现任本公司董事；兼任中国黄金集团公司副总经理、党委委员。

魏山峰，男，56 岁，硕士学历，高级工程师，曾任中国环境监测总站站长、党委书记（正局级），环境保护部环境监测司司长；现任本公司董事；兼任中国黄金集团公司副总经理。

王晋定，男，49 岁，硕士学历，高级会计师、高级黄金投资分析师，曾任中国黄金集团公司总经理助理，中金黄金副董事长、财务负责人、党委书记，中国黄金协会副会长；现任本公司董事、总经理；兼任中国黄金集团公司副总经理、党委委

员。

杨奇，男，49岁，本科学历，教授级高级工程师，曾任中国黄金集团公司乌努格土山项目工程建设指挥部总指挥，中国黄金集团甘肃阳山金矿有限责任公司董事长兼阳山金矿项目建设总指挥，中国黄金集团公司投资管理部经理，中国黄金集团建设有限公司总经理、党委书记；现任本公司董事；兼任中国黄金集团公司副总经理，中国黄金集团建设有限公司董事长。

周立，男，49岁，博士研究生，曾任北京三元食品股份有限公司独立董事，北方国际合作股份有限公司独立董事；现任本公司独立董事；兼任清华大学经济管理学院会计系教授、博士生导师，上海宽频科技股份有限公司独立董事，江苏辉丰农化股份有限公司独立董事，中航重机股份有限公司独立董事

刘纪鹏，男，59岁，经济学硕士，注册会计师，现任本公司独立董事；兼任中国政法大学资本金融研究院院长、博士生导师，中航投资控股股份有限公司独立董事。

翟明国，男，68岁，理学博士；现任本公司独立董事；兼任中国科学院地质与地球物理研究所研究员、博士生导师，国家重点实验室主任。

2、监事

刘冰，男，53岁，硕士学历，高级经济师，曾任中国黄金集团公司副总经理、总会计师、党委委员，中金黄金董事、监事会主席，金山矿业有限公司非执行董事，中国黄金国际资源有限公司非执行董事、首席执行官、执行董事，中金增储（北京）投资基金有限公司董事长，西藏嘉尔通矿业开发有限公司董事会董事、董事长、法定代表人；现任本公司监事会主席；兼任中国黄金集团公司副总经理、总会计师、党委委员，中金增储（北京）投资基金有限公司董事长，中国黄金国际资源有限公司首席执行官兼执行董事，西藏嘉尔通矿业开发有限公司董事长、法定代表人，中国黄金集团财务有限公司董事长，斯凯兰矿业有限公司董事长、授权代表人。

孙连忠，男，57岁，本科学历，高级工程师，曾任中金黄金副总经理，黑龙江乌拉嘎黄金矿业有限责任公司执行董事，中国黄金集团夹皮沟矿业有限公司执行董事，中国黄金集团吉林有限公司执行董事；现任本公司监事；兼任中国黄金集团公

司副总经理，吉尔吉斯董事长，中国黄金国际资源有限公司非执行董事，索瑞米投资有限公司董事长。

魏大忠，男，53岁，硕士学历，三级律师，曾任原经贸部长城律师事务所律师，北京市华城律师事务所合伙人律师，北京市中伦文德律师事务所合伙人律师；现任本公司职工监事、法律事务部经理兼总法律顾问。

3、高级管理人员

王晋定，男，49岁，硕士学历，高级会计师、高级黄金投资分析师，曾任中国黄金集团公司总经理助理，中金黄金副董事长、财务负责人、党委书记，中国黄金协会副会长；现任本公司董事、总经理；兼任中国黄金集团公司副总经理、党委委员。

李跃清，男，51岁，硕士学历，高级经济师，曾任中金黄金副总经理，现任本公司常务副总经理、董事会秘书；兼任中土矿业投资（北京）有限公司董事长、法定代表人。

王瑞祥，男，53岁，大专学历，高级工程师，曾任中金黄金副总经理，河南金源董事长、总经理；现任本公司副总经理；兼任河南金源董事长、总经理，嵩原冶炼执行董事。

屈伟华，男，54岁，大专学历，高级工程师，曾任中金黄金副总经理，峪耳崖矿业执行董事、总经理，河北东梁董事长；现任本公司副总经理；兼任峪耳崖矿业执行董事，河北宽城满族自治县东梁矿业有限公司董事长。

梁中扬，男，49岁，硕士学历，教授级高级工程师，曾任湖北三鑫总经理、党委书记、董事长，中国黄金集团湖南矿业有限公司执行董事，中国黄金集团湖南鑫瑞矿业公司董事长，安徽太平矿业有限公司董事长，中国黄金集团华中区域公司总经理，中金黄金副总经理；现任本公司副总经理；兼任湖北三鑫金铜股份有限公司董事长，中国黄金集团华中区域公司总经理，安徽太平矿业有限公司董事长；湖北鸡笼山黄金矿业有限公司董事长、法定代表人。

任文生，男，50岁，硕士学历，教授级高级工程师，曾任中原冶炼厂董事长、总经理，中金黄金副总经理，中国黄金集团河南区域公司总经理，中国黄金河南公

司经理、党组成员、法定代表人，中国黄金集团中原矿业有限公司董事长；现任本公司副总经理；兼任河南中原黄金冶炼厂有限责任公司董事长，中国黄金集团河南区域公司总经理，中国黄金河南公司经理、党组成员、法定代表人。

魏浩水，男，49岁，硕士学历，高级会计师，曾任中金黄金财务部经理，现任本公司财务负责人兼财务部经理。

宋宪彬，男，60岁，硕士学历，曾任证券事务代表、职工监事、董事会秘书和董秘事务部（办公室）主任，现任本公司董事会秘书。

（三）董事、监事及高级管理人员兼职情况

截至报告期末，公司董事、监事及高级管理人员在股东单位任职或兼职的具体情况如下：

姓名	兼职单位名称	担任职务	2015年是否在兼职单位领取报酬、津贴
宋鑫	中国黄金集团公司	总经理、党委书记	是
刘冰	中国黄金集团公司	副总经理、总会计师、党委委员	是
刘丛生	中国黄金集团公司	副总经理、党委委员	是
杜海青	中国黄金集团公司	副总经理、党委委员	是
魏山峰	中国黄金集团公司	副总经理	是
王晋定	中国黄金集团公司	副总经理、党委委员	是
孙连忠	中国黄金集团公司	副总经理	是
杨奇	中国黄金集团公司	副总经理	是

截至报告期末，公司董事、监事及高级管理人员在本公司及其下属单位以外的其他单位任职或兼职情况如下：

姓名	兼职单位名称	担任职务
周立	清华大学经济管理学院会计系	教授
	上海宽频科技股份有限公司	独立董事
	江苏辉丰农化股份有限公司	独立董事
	中航重机股份有限公司	独立董事
翟明国	中国科学院地质与地球物理研究所	研究员、国家重点实验室主任
刘纪鹏	中国政法大学	资本金融研究院院长

姓名	兼职单位名称	担任职务
	中航投资控股股份有限公司	独立董事

2014年9月17日，公司原总经理王荣湖涉嫌违法被检察机关逮捕，不具备担任上市公司高管的任职资格。2014年9月18日，公司召开董事长办公会议，决定由公司董事王晋定代行总经理职务。随后公司即开展了总经理人选的考察和遴选工作。

由于公司总经理人选的考察和遴选工作尚未完成，为避免总经理一职长期空缺影响公司正常生产运营，促进公司发展，经过与黄金集团协商，拟提名黄金集团副总经理王晋定作为过渡期人选，兼任公司总经理职务。2015年1月14日公司召开第五届董事会第十六次会议，通过了聘任王晋定担任中金黄金总经理职务的议案。

王晋定是经中共中央组织部和国务院国资委国资任字[2011]22号、国资任字[2012]51号文任命，自2011年4月起担任黄金集团副总经理职务的，为解决该“高管双兼”问题，目前黄金集团在与国资委等相关部门积极沟通，以尽快确定中金黄金总经理人选，解决王晋定同时担任中金黄金总经理以及黄金集团副总经理事宜，目前相关工作仍在积极推进中。2015年10月22日，公司收到中国证监会《关于同意豁免中国黄金集团公司高管兼职限制的函》（上市部函[2015]934号），原则同意黄金集团副总经理王晋定同志兼任中金黄金总经理（兼职时间不超过一年）。

在王晋定兼职过渡期间内，黄金集团将保证王晋定有足够的时间勤勉尽责地参与中金黄金的管理工作，优先履行中金黄金总经理职责，确保不因前述兼职事宜影响中金黄金的合法利益。

（四）董事、监事及高级管理人员持股及股权激励情况

截至报告期末，公司董事、监事及高级管理人员均未直接持有公司股份。

2006年5月16日黄金集团承诺：在国家相关政策法规出台后，中国黄金集团公司将支持中金黄金实施管理层股权激励计划。然而，由于近年受黄金价格波动及市场影响，目前本公司未能达到《关于规范国有控股上市公司实施股权激励制度有关问题的通知》（国资发分配〔2008〕171号）等规定的相关股权激励授予条件。

公司积极推行管理层股权激励工作。目前，本公司正与黄金集团商议积极推动管理层股权激励计划工作，待本公司各项条件均满足相关法律法规及主管部门要求

之日起 12 个月内正式启动管理层股权激励工作。

截至报告期末，公司暂未制定股权激励计划。

第三节 财务与会计信息

一、财务报告

发行人 2013 年度、2014 年度、2015 年度的财务报告均经瑞华会计师事务所(特殊普通合伙) 审计并出具了瑞华审字 [2014] 第 01500188 号、瑞华审字 [2015]01500161 号、瑞华审字[2016]01500318 号标准无保留意见的审计报告。

除特别说明外，本章的财务会计数据及有关分析说明以发行人 2013 年度、2014 年度及 2015 年度审计报告合并报表口径数据为基础。

(一) 合并资产负债表

单位：元

项目	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动资产：			
货币资金	2,529,029,209.53	1,676,906,696.57	1,525,872,321.90
应收票据	23,435,773.10	33,854,907.46	22,768,890.18
应收账款	90,879,779.67	157,450,327.53	157,537,348.88
预付款项	2,489,710,802.00	1,450,412,145.79	1,204,198,204.21
其他应收款	412,382,368.11	285,875,081.69	214,632,087.93
存货	7,794,686,579.08	3,780,046,317.89	3,359,003,002.84
其他流动资产	218,035,554.83	100,013,104.16	23,550,584.68
流动资产合计	13,558,160,066.32	7,484,558,581.09	6,507,562,440.62
非流动资产：			
可供出售金融资产	144,656,655.40	144,656,655.40	119,940,502.84
长期股权投资	527,847,259.24	28,013,659.83	26,150,727.78
投资性房地产	28,244,922.03	29,735,473.59	38,689,622.18
固定资产	12,115,284,498.95	7,783,011,308.93	6,614,932,065.41
在建工程	2,690,603,183.16	5,918,186,568.42	3,675,481,983.36
工程物资	44,394,937.89	44,333,546.14	13,361,855.60
无形资产	4,552,881,271.02	4,378,125,046.47	4,562,438,209.89
商誉	721,153,545.52	721,153,545.52	682,408,447.41
长期待摊费用	1,516,087,333.81	1,131,335,011.30	901,952,355.52
递延所得税资产	428,574,575.29	386,660,728.67	280,487,097.97
其他非流动资产	461,808,288.00	-	-
非流动资产合计	23,231,536,470.31	20,565,211,544.27	16,915,842,867.96
资产总计	36,789,696,536.63	28,049,770,125.36	23,423,405,308.58

项目	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动负债：			
短期借款	5,772,178,693.20	2,352,413,827.11	2,000,003,556.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	412,360,000.00	516,877,500.00	-
应付票据	415,969,107.55	172,026,880.62	16,874,493.32
应付账款	3,382,144,530.49	1,913,846,349.45	1,452,498,431.52
预收款项	381,003,800.29	299,756,408.60	325,530,520.98
应付职工薪酬	288,240,863.82	259,172,407.91	210,609,001.19
应交税费	149,266,848.31	208,796,366.91	331,838,800.19
应付利息	54,361,708.81	36,998,226.95	50,123,186.35
应付股利	82,305,456.48	97,040,513.90	97,819,767.27
其他应付款	1,214,809,921.58	1,043,901,064.47	1,215,943,532.94
一年内到期的非流动负债	1,724,179,891.59	80,808,386.53	1,303,305,204.80
其他流动负债	2,403,239,399.41	1,501,880,400.00	600,880,400.00
流动负债合计	16,280,060,221.53	8,483,518,332.45	7,605,426,894.56
非流动负债：			
长期借款	7,472,269,094.00	6,169,873,548.00	2,884,095,002.00
应付债券	-	-	-
长期应付款	47,653,301.06	68,521,165.35	87,069,551.88
专项应付款	66,272,000.00	56,990,000.00	54,080,000.00
递延收益	263,662,352.86	177,429,851.62	215,006,477.13
预计负债	-	-	4,740,695.62
递延所得税负债	758,901,117.41	805,449,051.34	801,181,227.64
非流动负债合计	8,608,757,865.33	7,278,263,616.31	4,046,172,954.27
负债合计	24,888,818,086.86	15,761,781,948.76	11,651,599,848.83

项目	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
所有者权益：			
股本	2,943,228,797.00	2,943,228,797.00	2,943,228,797.00
资本公积金	1,582,744,951.13	1,946,529,567.74	1,660,524,120.37
专项储备	24,569,092.97	19,611,669.37	17,991,465.15
盈余公积金	633,926,949.96	576,637,004.89	521,056,774.91
未分配利润	4,686,696,646.04	4,688,225,832.07	4,832,242,567.39
归属于母公司所有者权益合计	9,871,166,437.10	10,174,232,871.07	9,975,043,724.82
少数股东权益	2,029,712,012.67	2,113,755,305.53	1,796,761,734.93
所有者权益合计	11,900,878,449.77	12,287,988,176.60	11,771,805,459.75
负债和所有者权益总计	36,789,696,536.63	28,049,770,125.36	23,423,405,308.58

（二）合并损益表

单位：元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
营业总收入	37,063,538,450.52	33,553,946,460.87	30,491,124,501.49
营业收入	37,063,538,450.52	33,553,946,460.87	30,491,124,501.49
营业总成本	36,862,786,180.76	33,165,707,996.23	29,609,221,798.34
营业成本	34,522,126,213.76	30,624,719,439.86	27,561,330,054.44
营业税金及附加	101,961,072.52	106,274,913.78	77,404,216.92
销售费用	58,458,609.20	56,254,391.74	56,409,999.68
管理费用	1,682,716,622.87	1,645,471,186.23	1,555,997,438.41
财务费用	386,800,230.05	274,543,856.07	170,895,308.27
资产减值损失	110,723,432.36	458,444,208.55	187,184,780.62

项目	2015 年	2014 年	2013 年
公允价值变动净收益	-16,969,934.18	9,351,000.00	-
投资收益	43,113,349.41	37,474.51	9,179,107.36
营业利润	226,895,684.99	397,626,939.15	891,081,810.51
营业外收入	73,993,917.96	113,965,041.08	143,545,425.20
营业外支出	44,282,111.20	50,810,863.45	72,058,640.37
利润总额	256,607,491.75	460,781,116.78	962,568,595.34
所得税费用	109,718,752.27	192,273,834.46	284,062,911.61
净利润	146,888,739.48	268,507,282.32	678,505,683.73
归属于母公司所有者净利润	86,378,212.64	61,091,386.64	431,071,078.40
少数股东损益	60,510,526.84	207,415,895.68	247,434,605.33
综合收益：			
归属于母公司股东综合收益总额	146,888,739.48	268,507,282.32	431,071,078.40
归属于少数股东的综合收益总额	86,378,212.64	61,091,386.64	247,434,605.33
综合收益总额	60,510,526.84	207,415,895.68	678,505,683.73
每股收益：			
基本每股收益	0.03	0.02	0.15
稀释每股收益	0.03	0.02	0.15

（三）合并现金流量表

单位：元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	37,272,692,139.33	33,592,483,964.79	30,323,172,012.97

项目	2015 年	2014 年	2013 年
收到的税费返还	2,881,596.47	2,250,000.00	592,754.31
收到其他与经营活动有关的现金	728,251,857.80	711,291,823.82	691,998,048.09
经营活动现金流入小计	38,003,825,593.60	34,306,025,788.61	31,015,762,815.37
购买商品、接受劳务支付的现金	36,007,662,868.76	29,824,324,275.03	26,207,098,726.85
支付给职工以及为职工支付的现金	1,914,181,721.67	1,851,400,323.67	1,739,023,507.39
支付的各项税费	734,480,185.48	1,053,586,727.68	1,280,278,218.39
支付其他与经营活动有关的现金	855,999,553.11	744,895,966.11	976,349,312.60
经营活动现金流出小计	39,512,324,329.02	33,474,207,292.49	30,202,749,765.23
经营活动产生的现金流量净额	-1,508,498,735.42	831,818,496.12	813,013,050.14
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	468,000,000.00	400,000.00	-
取得投资收益收到的现金	197,900,372.86	91,600.00	115,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,546,623.84	4,075,268.43	2,086,532.42
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			5,694,398.61
收到其他与投资活动有关的现金			-
投资活动现金流入小计	667,446,996.70	4,566,868.43	7,895,931.03
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,912,953,429.07	3,399,113,361.21	2,761,739,900.50
投资支付的现金	1,046,805,100.00	44,620,000.00	25,659,098.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		3,124,939.04	48,108,028.72
支付其他与投资活动有关的现金	21,079,240.48	16,180,000.00	21,369,580.00
投资活动现金流出小计	3,980,837,769.55	3,463,038,300.25	2,856,876,607.22
投资活动产生的现金流量净额	-3,313,390,772.85	-3,458,471,431.82	-2,848,980,676.19
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	101,555,100.00	300,000,000.00	7,624,522.87

项目	2015 年	2014 年	2013 年
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	101,555,100.00	300,000,000.00	7,624,522.87
取得借款收到的现金	14,105,299,623.75	7,711,447,582.11	5,686,349,920.00
收到其他与筹资活动有关的现金	138,639,161.88	19,409,358.45	150,000.00
发行债券收到的现金			-
筹资活动现金流入小计	14,345,493,885.63	8,030,856,940.56	5,694,124,442.87
偿还债务支付的现金	7,448,363,531.24	4,416,114,969.80	3,226,919,273.43
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	924,579,323.18	834,783,284.17	1,171,917,856.34
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	155,783,864.12	202,601,087.24	393,776,230.45
支付其他与筹资活动有关的现金	435,532,175.57	2,550,000.00	16,500,000.00
筹资活动现金流出小计	8,808,475,029.99	5,253,448,253.97	4,415,337,129.77
筹资活动产生的现金流量净额	5,537,018,855.64	2,777,408,686.59	1,278,787,313.10
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	3,355,725.23		-
五、现金及现金等价物净增加额	718,485,072.60	150,755,750.89	-757,180,312.95
期初现金及现金等价物余额	1,674,822,696.57	1,524,066,945.68	2,271,678,141.53
六、期末现金及现金等价物余额	2,393,307,769.17	1,674,822,696.57	1,514,497,828.58

(四) 合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2015 年								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减： 库存 股	专项储备	盈余公积	一般 风险 准备	未分配利润		
一、上年期末余额	2,943,228,797.00	1,946,529,567.74		19,611,669.37	576,637,004.89		4,688,225,832.07	2,113,755,305.53	12,287,988,176.60
二、本年期初余额	2,943,228,797.00	1,946,529,567.74		19,611,669.37	576,637,004.89		4,688,225,832.07	2,113,755,305.53	12,287,988,176.60
三、本期增减变动金额		-363,784,616.61		4,957,423.60	57,289,945.07		-1,529,186.03	-84,043,292.86	-387,109,726.83
（一）综合收益总额							86,378,212.64	60,510,526.84	146,888,739.48
（二）所有者投入和减少资本		-364,969,782.24						-1,449,589.66	-366,419,371.90
1. 股东投入的普通股									
4. 其他		-364,969,782.24						-1,449,589.66	-366,419,371.90
（三）利润分配					57,289,945.07		-86,722,233.04	-145,477,825.25	-174,910,113.22
1. 提取盈余公积					57,289,945.07		-57,289,945.07		
2. 提取一般风险准备									
3. 对所有者（或股东）的分配							-29,432,287.97	-147,369,794.73	-176,802,082.70
4. 其他								1,891,969.48	1,891,969.48
（四）所有者权益内部结转									
（五）专项储备		1,185,165.63		4,957,423.60			-1,185,165.63	2,373,595.21	7,331,018.81
1. 本期提取				126,636,339.96				41,790,169.43	168,426,509.39

2. 本期使用				121,678,916.36				39,416,574.22	161,095,490.58
(六) 其他									
四、本期期末余额	2,943,228,797.00	1,582,744,951.13		24,569,092.97	633,926,949.96		4,686,696,646.04	2,029,712,012.67	11,900,878,449.77

单位：元

项目	2014 年									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库 存股	专项储备	盈余公积	一般 风险 准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	2,943,228,797.00	1,660,524,120.37	-	17,991,465.15	521,056,774.91	-	4,832,242,567.39	-	1,796,761,734.93	11,771,805,459.75
二、本年初余额	2,943,228,797.00	1,660,524,120.37	-	17,991,465.15	521,056,774.91	-	4,832,242,567.39	-	1,796,761,734.93	11,771,805,459.75
三、本期增减变动金额	-	-	-	1,614,756.85	55,580,229.98	-	-100,739,964.99	-	316,993,570.60	273,448,592.44
（一）综合收益	-	-	-	-	-	-	84,342,332.10	-	207,415,895.68	291,758,227.78
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	311,403,736.47	311,403,736.47
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	311,642,890.52	311,642,890.52
2. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-239,154.05	-239,154.05
（三）利润分配	-	-	-	-	55,580,229.98	-	-185,082,297.09	-	-201,821,833.87	-331,323,900.98
1. 对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-129,502,067.11	-	-201,821,833.87	-331,323,900.98
（四）专项储备	-	-	-	1,614,756.85	-	-	-	-	-4,227.68	1,610,529.17
1. 本期提取	-	-	-	133,401,044.68	-	-	-	-	40,829,212.60	174,230,257.28
2. 本期使用	-	-	-	131,786,287.83	-	-	-	-	40,833,440.28	172,619,728.11
四、本期期末余额	2,943,228,797.00	1,660,524,120.37	-	19,606,222.00	576,637,004.89	-	4,731,502,602.40	-	2,113,755,305.53	12,045,254,052.19

单位：元

项目	2013 年									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减： 库存 股	专项储备	盈余公积	一 般 风 险 准 备	未分配利润	其 他		
一、上年年末余额	2,943,228,797.00	1,691,607,967.09	-	23,351,458.41	414,262,783.15	-	4,978,882,088.27	-	1,992,850,497.08	12,044,183,591.00
二、本年年初余额	2,943,228,797.00	1,691,607,967.09	-	23,351,458.41	414,262,783.15	-	4,978,882,088.27	-	1,992,850,497.08	12,044,183,591.00
三、本期增减变动金额	-	-31,083,846.72	-	-5,359,993.26	106,793,991.76	-	-146,639,520.88	-	-196,088,762.15	-272,378,131.25
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	431,071,078.40	-	247,434,605.33	678,505,683.73
（二）所有者投入和减少资本	-	-31,083,846.72	-	-	-	-	-	-	-52,047,340.48	-83,131,187.20
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	1,503,580.78	1,503,580.78
2. 其他	-	-31,083,846.72	-	-	-	-	-	-	-53,550,921.26	-84,634,767.98
（四）利润分配	-	-	-	-	106,793,991.76	-	-577,710,599.28	-	-390,270,713.34	-861,187,320.86
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	106,793,991.76	-	-106,793,991.76	-	-	-
2. 对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-470,916,607.52	-	-390,270,713.34	-861,187,320.86
（五）专项储备	-	-	-	-5,359,993.26	-	-	-	-	-1,205,313.66	-6,565,306.92
1. 本期提取	-	-	-	122,860,450.43	-	-	-	-	39,664,892.83	162,525,343.26
2. 本期使用	-	-	-	128,220,443.69	-	-	-	-	40,870,206.49	169,090,650.18
四、本期期末余额	2,943,228,797.00	1,660,524,120.37	-	17,991,465.15	521,056,774.91	-	4,832,242,567.39	-	1,796,761,734.93	11,771,805,459.75

(五) 母公司资产负债表

单位：元

项目	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动资产：			
货币资金	1,362,815,720.59	737,579,159.73	584,734,815.21
应收账款	25,959,501.89	308,699.30	97,219,124.73
预付款项	17,454,101.33	10,679,709.48	172,458,623.71
应收股利	287,607,485.04	203,587,145.82	283,581,244.69
其他应收款	7,821,205,971.78	7,197,121,136.94	6,716,501,105.84
存货		276,287,500.00	226,831,500.00
流动资产合计	9,515,042,780.63	8,425,563,351.27	8,081,326,414.18
非流动资产：			
可供出售金融资产	127,306,655.40	127,306,655.40	83,186,655.40
长期股权投资	7,203,387,820.86	6,462,036,535.09	5,597,995,358.34
固定资产	26,610,482.49	27,949,586.61	29,371,677.90
无形资产	500,000.00	500,000.00	500,000.00
递延所得税资产	133,078,066.89	118,347,031.76	125,623,413.78
非流动资产合计	7,490,883,025.64	6,736,139,808.86	5,836,677,105.42
资产总计	17,005,925,806.27	15,161,703,160.13	13,918,003,519.60
流动负债：			
短期借款	1,251,352,500.00	154,326,000.00	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	256,358,000.00	276,287,500.00	-
应付账款	724,001,659.24	1,008,153,862.48	975,401,627.03

项目	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
预收款项	80,129,218.28	38,775,185.75	65,627,559.37
应付职工薪酬	8,921,418.73	9,064,059.09	9,842,650.76
应交税费	314,802.68	1,199,426.11	440,745.68
应付利息	51,852,881.64	34,906,459.71	46,960,000.00
应付股利		-	-
其他应付款	27,733,446.97	31,821,655.25	246,362,157.70
一年内到期的非流动负债	1,662,000,000.00	-	1,200,000,000.00
其他流动负债	2,400,000,000.00	1,500,000,000.00	600,000,000.00
流动负债合计	6,462,663,927.54	3,054,534,148.39	3,144,634,740.54
非流动负债：			
长期借款	1,707,000,000.00	3,692,500,000.00	2,785,000,000.00
应付债券		-	-
递延所得税负债	638,250.00		
非流动负债合计	1,707,638,250.00	3,692,500,000.00	2,785,000,000.00
负债合计	8,170,302,177.54	6,747,034,148.39	5,929,634,740.54
所有者权益：			
股本	2,943,228,797.00	2,943,228,797.00	2,943,228,797.00
资本公积金	1,952,490,773.84	2,075,003,319.62	2,075,003,319.62
盈余公积金	563,587,363.09	506,297,418.02	450,717,188.04
未分配利润	3,376,316,694.80	2,890,139,477.10	2,519,419,474.40
所有者权益合计	8,835,623,628.73	8,414,669,011.74	7,988,368,779.06
负债和所有者权益总计	17,005,925,806.27	15,161,703,160.13	13,918,003,519.60

（六）母公司损益表

单位：元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
营业总收入	5,499,601,534.62	6,607,479,953.57	7,105,001,271.54
营业收入	5,499,601,534.62	6,607,479,953.57	7,105,001,271.54
营业成本	5,430,530,567.24	6,572,519,186.96	7,048,299,266.22
营业税金及附加	19,030.52	54,559.52	248,643.78
销售费用	4,722,572.05	2,887,834.34	1,994,169.54
管理费用	68,374,124.73	63,092,655.06	53,567,859.73
财务费用	15,358,843.37	-39,363,160.00	-49,909,476.38
资产减值损失	35,328,616.84	24,653,202.63	112,430,228.20
公允价值变动收益	2,553,000.00		
投资净收益	617,404,536.91	582,644,256.08	1,096,289,240.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	7,444,459.65		
营业利润	565,225,316.78	566,279,931.14	1,034,659,820.45
营业外收入	5,000,000.00	538,875.12	11,500,000.00
营业外支出	11143870.65	-	4,606,861.82
利润总额	559,081,446.13	566,818,806.26	1,041,552,958.63
所得税费用	-13,818,004.61	11,016,506.47	-26,386,958.93
净利润	572,899,450.74	555,802,299.79	1,067,939,917.56
综合收益总额	572,899,450.74	555,802,299.79	1,067,939,917.56

（七）母公司现金流量表

单位：元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	5,855,315,358.35	6,732,501,873.71	7,227,301,994.02
收到的税费返还		-	-
收到其他与经营活动有关的现金	30,047,697,415.04	25,276,002,436.61	21,030,921,437.98
经营活动现金流入小计	35,903,012,773.39	32,008,504,310.32	28,258,223,432.00
购买商品、接受劳务支付的现金	5,157,400,000.00	6,000,200,000.00	6,969,073,183.71
支付给职工以及为职工支付的现金	48,306,667.55	44,029,946.60	34,491,692.40
支付的各项税费	5,543,742.41	7,625,511.77	40,555,436.82
支付其他与经营活动有关的现金	30,782,903,404.70	26,230,331,111.16	22,896,521,365.70
经营活动现金流出小计	35,994,153,814.66	32,282,186,569.53	29,940,641,678.63
经营活动产生的现金流量净额	-91,141,041.27	-273,682,259.21	-1,682,418,246.63
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		-	-
取得投资收益收到的现金	176,996,673.43	200,851,054.57	248,843,628.21
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		-	-
收到其他与投资活动有关的现金		-	-
投资活动现金流入小计	176,996,673.43	200,851,054.57	248,843,628.21
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	130,600.00	47,050.90	48,606.00
投资支付的现金	856,419,371.90	113,720,000.00	50,500,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	-
支付其他与投资活动有关的现金		-	-
投资活动现金流出小计	856,549,971.90	113,767,050.90	50,548,606.00
投资活动产生的现金流量净额	-679,553,298.47	87,084,003.67	198,295,022.21

项目	2015 年	2014 年	2013 年
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		-	-
取得借款收到的现金	5,631,352,500.00	2,653,180,000.00	3,400,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		-	-
发行债券收到的现金		-	-
筹资活动现金流入小计	5,631,352,500.00	2,653,180,000.00	3,400,000,000.00
偿还债务支付的现金	3,957,826,000.00	1,892,500,000.00	1,915,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	337,618,257.40	418,687,399.94	654,544,525.61
支付其他与筹资活动有关的现金	3,825,000.00	2,550,000.00	6,000,000.00
筹资活动现金流出小计	4,299,269,257.40	2,313,737,399.94	2,575,544,525.61
筹资活动产生的现金流量净额	1,332,083,242.60	339,442,600.06	824,455,474.39
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	561,388,902.86	152,844,344.52	-659,667,750.03
期初现金及现金等价物余额	737,579,159.73	584,734,815.21	1,244,402,565.24
六、期末现金及现金等价物余额	1,298,968,062.59	737,579,159.73	584,734,815.21

(八) 母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2015 年						
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	2,943,228,797.00	2,075,003,319.62			506,297,418.02	2,890,139,477.10	8,414,669,011.74
二、本年期初余额	2,943,228,797.00	2,075,003,319.62			506,297,418.02	2,890,139,477.10	8,414,669,011.74

三、本期增减变动金额		-122,512,545.78			57,289,945.07	486,177,217.70	420,954,616.99
(一) 综合收益总额						572,899,450.74	572,899,450.74
(二) 所有者投入和减少资本		-122,512,545.78					-122,512,545.78
(三) 利润分配					57,289,945.07	-86,722,233.04	-29,432,287.97
1. 提取盈余公积					57,289,945.07	-57,289,945.07	
2. 对所有者(或股东)的分配						-29,432,287.97	-29,432,287.97
3. 其他							
四、本期期末余额	2,943,228,797.00	1,952,490,773.84			563,587,363.09	3,376,316,694.80	8,835,623,628.73

单位：元

项目	2014 年							
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	2,943,228,797.00	2,075,003,319.62	-	-	450,717,188.04	-	2,519,419,474.40	7,988,368,779.06
二、本年年初余额	2,943,228,797.00	2,075,003,319.62	-	-	450,717,188.04	-	2,519,419,474.40	7,988,368,779.06
三、本期增减变动金额	-	-	-	-	55,580,229.98	-	370,720,002.70	426,300,232.68
1.综合收益	-	-	-	-	-	-	555,802,299.79	555,802,299.79
2.对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-129,502,067.11	-129,502,067.11
四、本期期末余额	2,943,228,797.00	2,075,003,319.62	-	-	506,297,418.02	-	2,890,139,477.10	8,414,669,011.74
项目	2013 年							
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	2,943,228,797.00	2,075,003,319.62	-	-	343,923,196.28	-	2,029,190,156.12	7,391,345,469.02

二、本年年初余额	2,943,228,797.00	2,075,003,319.62	-	-	343,923,196.28	-	2,029,190,156.12	7,391,345,469.02
三、本期增减变动金额	-	-	-	-	106,793,991.76	-	490,229,318.28	597,023,310.04
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	1,067,939,917.56	1,067,939,917.56
（二）利润分配	-	-	-	-	106,793,991.76	-	-577,710,599.28	-470,916,607.52
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	106,793,991.76	-	-106,793,991.76	-
2. 对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-470,916,607.52	-470,916,607.52
四、本期期末余额	2,943,228,797.00	2,075,003,319.62	-	-	450,717,188.04	-	2,519,419,474.40	7,988,368,779.06

二、合并报表范围及变化情况

报告期内公司合并报表范围及变化情况如下（覆盖范围为中金黄金下属一级子公司）：

序号	子公司	注册地	业务性质	2015.12.31 注册 资本(万元)	持股比例		
					2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
1	潼关冶炼	陕西省潼关县桐峪镇	金矿冶炼	20,746.00	98.07%	98.07%	98.07%
2	河北中金矿业	河北省秦皇岛市青龙满族自治县青龙镇	金矿采选	1,500.00	100%	100%	100%
3	峪耳崖矿业	宽城满族自治县峪耳崖镇后庄	金矿采选	10,000.00	100%	100%	100%
4	中原冶炼厂	河南省三门峡市金昌路	金矿冶炼	150,000.00	70%	70%	70%
5	嵩原冶炼	洛阳嵩县饭坡乡	金矿冶炼	20,000.00	100%	100%	100%
6	中土矿业	北京市东城区柳荫公园南街 1 号 601-8	项目投资	1,000.00	51%	51%	51%
7	湖北三鑫	湖北省大冶市金湖乡	铜金矿采选	20,000.00	51%	51%	51%
8	鑫泰矿业	山东省烟台海阳市郭城镇	金矿采选	15,769.62	57.78%	51%	51%
9	苏尼特金曦	内蒙古自治区苏尼特右旗朱日和镇	金矿采选	15,000.00	90%	90%	90%
10	潼关矿业	陕西省潼关县桐峪镇	金矿采选	4,878.00	51%	51%	51%
11	包头鑫达	内蒙古自治区包头市九原区	金矿采选	12,507.00	82%	82%	82%
12	凤山天承	广西壮族自治区凤山县金牙乡	金矿采选	3,206.80	100%	100%	100%

序号	子公司	注册地	业务性质	2015.12.31 注册 资本(万元)	持股比例		
					2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
13	河南金源	河南省嵩县城关镇	金矿采选	2,500.00	51%	51%	51%
14	湖北鸡笼山	湖北省阳新县富池镇	金矿采选	18,137.65	55%	55%	55%
15	陕西太白	陕西省宝鸡市太白县太白河镇	金矿采选	11,581.99	66.83%	66.83%	66.83%
16	黑龙江乌拉嘎	黑龙江省伊春市嘉荫县乌拉嘎镇	金矿采选	9,462.00	100%	100%	100%
17	辽宁中金	辽宁省沈阳市东陵区	金矿采选	2,000.00	100%	100%	100%
18	辽宁二道沟	辽宁省北票市龙潭乡	金矿采选	1,100.00	100%	100%	100%
19	嵩县前河	河南省嵩县	金矿采选	2,300.00	60%	60%	60%
20	秦岭矿业	河南省灵宝市故县	金矿采选	15,849.06	100%	100%	100%
21	河北金厂峪	河北省唐山市迁西县	金矿采选	4,978.37	80%	80%	80%
22	河北中金	河北省石家庄市	金矿采选	7,000.00	100%	100%	100%
23	夹皮沟矿业	吉林省桦甸市	金矿采选	3,641.00	100%	100%	100%
24	嵩县金牛	河南省洛阳市	金矿采选	14,500.00	60%	60%	60%
25	江西金山	江西省德兴市	金矿采选	10,894.37	76%	76%	76%
26	河北东梁	河北省承德市	金矿采选	350.00	100%	100%	100%
27	天水李子	甘肃省天水市	金矿采选	6,808.00	88.40%	88.40%	88.40%
28	陕西久盛	陕西省镇安县	金矿采选	31,760.23	100%	100%	100%
29	河南金渠	河南省三门峡	金矿采选	14,000.00	51%	51%	51%
30	托里金福	新疆托里县	金矿采选	10,000.00	95%	95%	95%
31	凌源日兴	凌源市刀尔登镇柏杖子村	金矿采选	7,000.00	100%	0%	0%

三、报告期内主要财务指标

（一）主要财务比率

财务指标	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动比率	0.83	0.88	0.86
速动比率	0.19	0.25	0.25
现金比率	0.16	0.20	0.20
资产负债率（母公司）	48.04%	44.50%	42.60%
资产负债率（合并）	67.65%	56.19%	49.74%
每股净资产（元/股）	3.35	3.46	3.39
财务指标	2015 年	2014 年	2013 年
利息保障倍数	0.86	1.48	3.86
息税折旧摊销前利润（万元）	148,307.94	162,657.32	213,070.18
毛利率	6.86%	8.73%	9.61%
净利率	0.23%	0.18%	1.41%
应收账款周转率	298.50	213.05	136.03
存货周转率	5.97	8.58	7.83
每股经营活动现金流量净额（元/股）	-0.51	0.28	0.28
每股净现金流量（元/股）	0.24	0.05	-0.26

注：流动比率=流动资产÷流动负债

速动比率=（流动资产-存货-预付账款-其他流动资产）÷流动负债

现金比率=货币资金÷流动负债

资产负债率=（负债总额÷资产总额）×100%

每股净资产=归属于母公司所有者权益/期末总股本

利息保障倍数=（利润总额+费用化利息支出）/利息支出（费用化+资本化）

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出（费用化）+投资性房地产折旧+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

净利率=归属于母公司所有者净利润/营业收入

应收账款周转率=营业收入÷应收账款期初期末平均值

存货周转率=营业成本÷存货期初期末平均值

每股经营活动现金流净额=经营活动现金流净额/期末总股本

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末总股本

（二）净资产收益率及每股收益

时间	利润	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本	稀释
2015 年	归属于母公司所有者净利润	0.86%	0.03	0.03
	扣除非经常性损益后归属于母公司所有者净利润	0.93%	0.03	0.03
2014 年	归属于母公司所有者净利润	0.85%	0.03	0.03
	扣除非经常性损益后归属于母公司所有者净利润	0.51%	0.02	0.02
2013 年	归属于母公司所有者净利润	4.33%	0.15	0.15
	扣除非经常性损益后归属于母公司所有者净利润	3.99%	0.14	0.14

（三）非经常性损益明细表

单位：元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
非流动性资产处置损益	-4,052,073.06	161,086.31	2,408,789.07
计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	41,752,925.39	57,878,150.70	90,631,327.37
债务重组损益		-	-
同一控制下企业合并产生的子公司年初至合并日的当期净损益	-8,607,016.55	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-16,969,934.18	9,351,000.00	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-8,150,531.34	-4,113,355.11	-21,553,331.61
小计	3,973,370.26	63,276,881.90	71,486,784.83
所得税影响额	-9,166,671.41	-14,863,692.61	-24,418,989.58
少数股东权益影响额（税后）	-555,153.96	-15,225,393.81	-13,633,946.65
合计	-5,748,455.11	33,187,795.48	33,433,848.60

第四节 管理层讨论与分析

本章的财务会计数据及有关分析说明所引用的财务数据，非经特别说明，均引自瑞华审字[2014]第 01500188 号、瑞华审字[2015]01500161 号、瑞华审字[2016]01500318 号的 2013 年-2015 年审计报告，为合并报表口径。

一、财务状况分析

（一）主要资产分析

1、资产结构

报告期内公司资产构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	252,902.92	6.87	167,690.67	5.98	152,587.23	6.51
应收票据	2,343.58	0.06	3,385.49	0.12	2,276.89	0.10
应收账款	9,087.98	0.25	15,745.03	0.56	15,753.73	0.67
预付款项	248,971.08	6.77	145,041.21	5.17	120,419.82	5.14
其他应收款	41,238.24	1.12	28,587.51	1.02	21,463.21	0.92
存货	779,468.66	21.19	378,004.63	13.48	335,900.30	14.34
其他流动资产	21,803.56	0.59	10,001.31	0.36	2,355.06	0.10
流动资产合计	1,355,816.01	36.85	748,455.86	26.68	650,756.24	27.78
可供出售金融资产	14,465.67	0.39	14,465.67	0.52	11,994.05	0.51
长期股权投资	52,784.73	1.43	2,801.37	0.10	2,615.07	0.11
投资性房地产	2,824.49	0.08	2,973.55	0.11	3,868.96	0.17
固定资产	1,211,528.45	32.93	778,301.13	27.75	661,493.21	28.24
在建工程	269,060.32	7.31	591,818.66	21.10	367,548.20	15.69
工程物资	4,439.49	0.12	4,433.35	0.16	1,336.19	0.06
无形资产	455,288.13	12.38	437,812.50	15.61	456,243.82	19.48
商誉	72,115.35	1.96	72,115.35	2.57	68,240.84	2.91
长期待摊费用	151,608.73	4.12	113,133.50	4.03	90,195.24	3.85
递延所得税资产	42,857.46	1.16	38,666.07	1.38	28,048.71	1.20
非流动资产合计	2,323,153.65	63.15	2,056,521.15	73.32	1,691,584.29	72.22
资产总计	3,678,969.65	100.00	2,804,977.01	100.00	2,342,340.53	100.00

报告期内，公司资产结构相对比较稳定，非流动资产占资产合计比重达到63%-73%。流动资产主要包括存货、货币资金及预付款项，非流动资产主要包括固定资产、无形资产和在建工程。该资产结构符合公司金属开采、冶炼行业特征及业务需要。2013年、2014年和2015年，公司总资产增长率分别为8.97%、19.75%和31.16%，公司资产规模的增加主要源自经营收益积累。

2、主要资产

(1) 货币资金

报告期内，公司货币资金明细如下：

单位：万元，%

项目	2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
库存现金	593.36	0.23	672.70	0.40	986.08	0.65
银行存款	222,862.29	88.12	150,470.12	89.73	142,122.84	93.14
其他货币资金	29,447.27	11.64	16,547.85	9.87	9,478.31	6.21
合计	252,902.92	100.00	167,690.67	100.00	152,587.23	100.00
增长率	50.82		9.90		-32.83	
占比流动资产	6.87		5.98		23.45	

报告期内，公司货币资金主要为银行存款，其他货币资金主要为公司存在金交所的资金。截至2015年12月31日，公司货币资金中所有权受限资金为13,572.14万元，为向银行申请开具银行承兑汇票所存入的保证金7,187.38万元，上海黄金交易所黄金业务持仓保证金6,384.77万元。报告期内，公司货币资金均为人民币。

2013年公司货币资金余额较2012年减少74,580.58万元，主要由于经营活动现金流入减少及投资活动现金流出增加。2014年较2013年增加15,103.44万元，主要由于筹资活动现金流入增加。2015年公司货币资金余额较2014年增加85,212.25万元，主要由于筹资活动现金流入增加。

(2) 应收账款

报告期内，公司应收账款规模及变化情况如下：

单位：万元，%

项目	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
账面余额	12,725.73	19,518.37	18,072.63
坏账准备	3,637.75	3,773.34	2,318.90
账面价值	9,087.98	15,745.03	15,753.73
增长率	-42.28	-0.06	-45.82
占比流动资产	0.67	2.10	2.42
账面余额/营业收入	0.003	0.01	0.01

2013 年公司应收账款规模较 2012 年下滑 45.82%，主要由于公司在当年加强了应收账款的清欠工作，2014 年较 2013 年基本持平。2015 年 12 月 31 日，公司应收账款较 2014 年 12 月 31 日减少 42.28%，主要由于公司加大应收账款催收力度。报告期内，应收账款占流动资产比重较低，与营业收入相比应收账款规模相对较小。

报告期内，公司应收账款全部按照账龄计提坏账准备，账龄主要为一年以内，应收账款账面价值按账龄分类具体明细如下：

单位：万元，%

账龄	2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内(含 1 年)	7,124.06	78.39	14,770.00	93.81	15,381.03	97.63
1-2 年(含 2 年)	1,386.46	15.26	753.56	4.79	214.23	1.36
2-3 年(含 3 年)	452.75	4.98	131.59	0.84	117.49	0.75
3-4 年(含 4 年)	91.64	1.01	82.67	0.53	26.83	0.17
4-5 年(含 5 年)	33.07	0.36	7.22	0.05	14.16	0.09
5 年以上	-	-	-	-	-	-
合计	9,087.98	100.00	15,745.03	100.00	15,753.73	100.00

截至 2015 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名合计金额为 5,520.22 万元，占应收账款年末余额合计数的比例为 43.38%，相应计提的坏账准备年末余额汇总金额为 363.46 万元。

截至 2015 年 12 月 31 日，公司应收账款中应收关联方账款账面余额为 2,917.42 万元。应收关联方账款均为经营往来，周转情况良好，大部分为一年内应收账款。具体情况详见本配股说明书“第五节同业竞争与关联交易”之“（二）3、报告期内关联方往来款余额”。

（3）预付款项

公司预付款项主要为预付工程结算款及原材料采购款，账龄主要为一年以内。报告期内公司预付账款规模逐年增长，主要原因为①为搬迁后中原冶炼厂进行原材料储备；②报告期内公司工程建设项目增加。预付款项按账龄分类明细如下：

单位：万元，%

账龄	2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内(含1年)	223,716.32	89.86	118,382.71	81.62	102,793.42	85.36
1-2年(含2年)	11,099.66	4.46	14,970.12	10.32	9,100.51	7.56
2-3年(含3年)	4,359.45	1.75	4,100.41	2.83	5,352.71	4.44
3年以上	9,795.65	3.93	7,587.97	5.23	3,173.19	2.64
合计	248,971.08	100.00	145,041.21	100.00	120,419.82	100.00
增长率	71.66		20.45		22.94	
占比流动资产	18.36		19.38		18.50	
预付账款/营业成本	0.07		0.05		0.04	

截至2015年12月31日，公司预付账款前五名合计金额为105,874.19万元，占预付账款年末余额合计数的比例为42.52%。

截至2015年12月31日，公司预付账款中预付关联方款项合计26,993.28万元，占预付账款比重为10.84%，具体情况详见本配股说明书“第五节 同业竞争与关联交易”之“二（二）3、报告期内关联方往来款余额”。

(4) 其他应收款

2012 年及 2013 年公司其他应收款规模比较稳定，2014 年其他应收款较 2013 年增加 7,122.15 万元，主要由于公司工程项目支付保证金增加。2015 年其他应收款较 2014 年增加 12,650.73 万元，主要由于中原冶炼厂新增期货业务所致。

报告期内，公司其他应收款构成明细如下：

单位：万元，%

项目	2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	500.00	1.21	500.00	1.75	500.00	2.33
按账龄组合计提坏账准备的其他应收款	40,738.24	98.79	28,087.51	98.25	20,948.44	97.60
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	14.77	0.07
合计	41,238.24	100.00	28,587.51	100.00	21,463.21	100.00

截至 2015 年 12 月 31 日，公司单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款明细如下：

单位：万元

序号	欠款单位	账面余额	坏账准备	账面价值	计提理由
1	南阳兄弟矿业权转让款	4,553.80	4,553.80	-	矿权款,回收可能性很小
2	江西省德兴市朱林金矿	2,023.53	1,523.53	500.00	按可变现净值计提减值准备
3	陕县慧能电厂	1,500.00	1,500.00	-	担保款,回收可能性很小
4	新疆喀什新鑫矿业有限公司	382.95	382.95	-	回收可能性很小
合计		8,460.28	7,960.28	500.00	-

应收南阳兄弟矿业权转让款为公司在 2012 年收购河南金渠时原已形成的其他应收款，公司在收购河南金渠时判断收回的可能性非常小，已经全额计提坏账。

报告期内，按账龄组合计提坏账准备的其他应收款按账龄分类明细如下：

单位：万元，%

2015.12.31					
账龄	账面余额	比例	坏账准备	账面价值	比例
1 年以内(含 1 年)	13,353.22	33.56	801.51	12,551.71	57.34
1-2 年(含 2 年)	3,552.05	8.93	355.20	3,196.84	14.60
2-3 年(含 3 年)	6,047.11	15.20	1,814.13	4,232.98	19.34
3-4 年(含 4 年)	3,208.45	8.06	1,604.22	1,604.22	7.33
4-5 年(含 5 年)	1,528.47	3.84	1,222.78	305.69	1.40
5 年以上	12,096.51	30.40	12,096.51	-	-
合计	39,785.81	100.00	17,894.36	21,891.45	100.00
2014.12.31					
账龄	账面余额	比例	坏账准备	账面价值	比例
1 年以内(含 1 年)	18,751.50	41.99	1,124.73	17,626.77	64.10
1-2 年(含 2 年)	7,135.67	15.98	713.57	6,422.10	23.35
2-3 年(含 3 年)	3,370.18	7.55	1,011.05	2,359.13	8.58
3-4 年(含 4 年)	1,906.95	4.27	953.48	953.48	3.47
4-5 年(含 5 年)	696.69	1.56	557.36	139.34	0.51
5 年以上	12,791.30	28.65	12,791.30	-	-
合计	44,652.30	100.00	17,151.48	27,500.82	100.00
2013.12.31					
账龄	账面余额	比例	坏账准备	账面价值	比例

1年以内(含1年)	12,995.16	34.96	779.71	12,215.45	58.31
1-2年(含2年)	6,234.44	16.77	623.44	5,611.00	26.78
2-3年(含3年)	3,357.11	9.03	1,007.13	2,349.98	11.22
3-4年(含4年)	1,037.52	2.79	518.76	518.76	2.48
4-5年(含5年)	1,266.26	3.41	1,013.01	253.25	1.21
5年以上	12,280.96	33.04	12,280.96	-	-
合计	37,171.46	100.00	16,223.02	20,948.44	100.00

截至2015年12月31日，公司其他应收款前五名明细如下：

单位：万元

序号	欠款单位	账面余额	坏账准备	账龄	业务内容	是否关联方
1	金瑞期货有限公司	11,251.69		1年以内	保证金	否
2	海通期货有限公司	7,548.42		1年以内	保证金	否
3	南阳兄弟矿业权转让款	4,553.80	4,553.80	5年以上	矿权款	否
4	陕县中金矿业投资有限公司	3,987.75	235.04	1年以内	采购款	否
5	嘉荫县财政局	2,340.00	906.00	2-4年	保证金	否
合计		29,681.67	5,694.84			-

截至2015年12月31日，公司其他应收款中应收关联方款项合计499.87万元，占其他应收款比重为1.26%，具体情况详见本配股说明书“第五节同业竞争与关联交易”之“二（二）3、报告期内关联方往来款余额”。

（5）存货

报告期内，公司存货构成明细如下：

单位：万元，%

项目	2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	389,870.13	50.02	204,528.13	54.11	189,930.74	56.54
在产品	304,579.99	39.08	86,209.84	22.81	58,569.19	17.44
库存商品	79,705.78	10.23	86,012.24	22.75	86,912.82	25.87
周转材料	311.37	0.04	195.54	0.05	464.20	0.14
其他	5,001.39	0.64	1,058.88	0.28	23.34	0.01
合计	779,468.66	100.00	378,004.63	100.00	335,900.30	100.00
增长率	106.21		12.53		-8.68	

项目	2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
占比流动资产	57.49		50.50		45.06	
存货/营业成本	0.23		0.12		0.11	

公司存货主要为黄金、铜、白银等产品及矿石。报告期内，公司存货规模整体相对稳定，占流动资产的比重为 45-57%，期末存货余额占营业成本比重较低。2014 年较 2013 年期末存货增加 12.53%，主要原因为：①为搬迁后中原冶炼厂储备原材料；②公司矿山开采及冶炼能力增长带来的存货增长。2015 年较 2014 年期末存货增加 106.21%，主要由于中原冶炼厂新厂产能较老厂增加，投产后沉淀在生产流程中的在制品数量增加，另一方面，生产流程中的最后一环精炼车间未正式投产，导致含金物料沉淀在流程中未进一步提炼。

公司按照成本与可变现净值孰低计提法计提存货跌价准备，截至 2015 年 12 月 31 日，公司存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

项目	期初余额	本期计提	本期转回或转销	期末余额
原材料	3,420.73	4,769.69	3,420.73	4,769.69
在产品	153.69	1,549.87	153.69	1,549.87
库存商品	1,611.56	4,237.94	1,473.06	4,376.43
合计	5,185.97	10,557.50	5,047.48	10,695.99

公司存货跌价准备计提较充分，不存在明显减值迹象而未计提跌价准备的情况。

(6) 可供出售金融资产

报告期内，公司可供出售金融资产均为按成本法核算的权益工具，具体明细如下：

单位：万元，%

项目	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
账面余额	14,843.92	14,843.92	12,502.31
减值准备	378.26	378.26	508.26
账面价值	14,465.67	14,465.67	11,994.05
增长率	0.00	20.61	318.58
占比非流动资产	0.62	0.72	0.71

截至 2015 年 12 月 31 日，公司可供出售金融资产明细如下：

单位：万元，%

被投资单位	持股比例	账面余额	减值准备	账面价值
玉门市昌源矿业有限公司	30.00	1,620.00	-	1,620.00
康鑫股份有限公司	5.00	310.00	310.00	-
湖北省冶金产品联营公司	2.80	14.00	14.00	-
双龙冶金机械设备有限公司	51.00	54.26	54.26	-
德兴市花桥农村信用合作社	1.39	115.00	-	115.00
中国黄金集团黄金珠宝有限公司	11.03	12,730.67	-	12,730.67
合计	-	14,843.92	378.26	14,465.67

（7）长期股权投资

报告期内，公司长期股权投资明细如下表。2013 年公司处置所持中国黄金集团营销有限公司股权。2014 年公司中国黄金集团三门峡中原金银制品有限责任公司长期股权投资账面价值增长来自投资收益确认 186.29 万元。2015 年，公司中国黄金集团三门峡中原金银制品有限责任公司长期股权投资账面价值增长来自投资收益确认 238.91 万元，公司中国黄金集团财务有限公司长期股权投资账面价值增长来自追加投资 49,000 万元以及投资收益确认 744.74 万元。

单位：万元，%

被投资单位	持股比例	核算方法	账面价值		
			2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
中国黄金集团三门峡中原金银制品有限责任公司	49.00	权益法	3,040.28	2,801.37	2,615.07
中国黄金集团财务有限公司	49.00	权益法	49,744.45	-	-
合计	-	-	52,784.73	2,801.37	2,615.07
占比非流动资产	-	-	2.27	0.14	0.15

（8）固定资产

报告期内公司固定资产账面价值构成明细如下：

单位：万元，%

项目	2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房屋及建筑物	714,555.05	58.98	527,651.59	67.80	432,987.08	65.46
机器设备	481,063.34	39.71	233,803.97	30.04	210,371.19	31.80
运输设备	14,328.92	1.18	14,776.26	1.90	16,018.15	2.42

项目	2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
其他	1,581.13	0.13	2,069.32	0.27	2,116.79	0.32
合计	1,211,528.45	100	778,301.13	100.00	661,493.21	100.00
增长率	55.66		17.66		13.64	
占比非流动资产	52.15		37.85		28.24	

报告期内，公司固定资产账面价值总体呈逐年增长趋势，期间变动主要由于在建工程转入、合并报表范围下属公司增减、折旧以及资产购置及处置。固定资产以房屋建筑物、机器设备为主。

截至 2015 年 12 月 31 日，公司固定资产明细如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	1,055,946.11	333,675.46	7,715.60	714,555.05
机器设备	676,764.34	195,441.52	259.47	481,063.34
运输设备	35,446.43	21,117.51	-	14,328.92
其他	5,435.19	3,854.05	-	1,581.13
合计	1,773,592.06	554,088.54	7,975.07	1,211,528.45

截至 2015 年 12 月 31 日，公司固定资产中通过融资租赁租入的固定资产情况如下：

单位：万元，%

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	占比机器设备
机器设备	15,000.00	6,149.92	-	8,850.08	1.84

截至 2015 年 12 月 31 日，公司固定资产中暂时闲置资产账面价值合计 15,640.23 万元，占固定资产合计的 1.29%，闲置资产为公司下属企业凤山天承和四川通用投资有限公司两家公司停产所致，具体情况如下：

单位：万元，%

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	占比对应资产
房屋及建筑物	19,606.76	6,713.33	-	12,893.43	1.80
机器设备	7,399.64	4,460.17	192.66	2,746.80	0.57
合计	27,006.40	11,173.50	192.66	15,640.23	2.38

(9) 在建工程

报告期内，公司在建工程情况如下：

单位：万元，%

项目	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
账面余额	270,764.56	593,522.90	369,252.44
减值准备	1,704.24	1,704.24	1,704.24
账面价值	269,060.32	591,818.66	367,548.20
增长率	-54.54	61.02	77.28
占比非流动资产	11.58	28.78	21.73

报告期内公司在建工程情况变化主要来自项目建设投入、转入固定资产等。2015 年由于有些下属子公司技改项目通过竣工验收在建工程转入固定资产，导致在建工程较 2014 年减少。

（10）无形资产

报告期内，公司无形资产规模相对比较稳定，变化主要由于土地及矿权购置及处置、合并报表范围变化、摊销、减值计提等原因。无形资产主要包括土地使用权、采矿权、探矿权、专利、非专利技术、特许权、软件等，明细如下：

单位：万元，%

项目	2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
土地使用权	103,566.88	22.75	80,703.65	18.43	73,989.09	16.22
采矿权、探矿权	346,487.83	76.10	356,043.06	81.32	381,108.00	83.53
其他	5,233.42	1.15	1,065.80	0.24	1,146.74	0.25
合计	455,288.13	100.00	437,812.50	100.00	456,243.82	100.00
增长率	3.99		-4.04		-1.38	
占比非流动资产	19.60		21.29		26.97	

截至 2015 年 12 月 31 日，公司无形资产明细如下表。其中，采矿权、探矿权的减值主要由于陕西久盛下属金龙山采矿权和探矿权资源负变。根据北京矿通资源开发咨询有限责任公司出具的《镇安县金龙山金矿采矿权、陕西省镇安县金龙山矿区深部金矿勘探（保留）探矿权价值测算说明》，在 2014 年计提减值 37,114.18 万元。

单位：万元

项目	账面原值	累计摊销	减值准备	账面价值
土地使用权	127,681.42	24,114.54		103,566.88
采矿权、探矿权	505,766.00	118,873.27	40,404.91	346,487.83
其他	6,290.52	1,057.10		5,233.42
合计	639,737.94	144,044.91	40,404.91	455,288.13

(11) 商誉

报告期内，公司商誉明细如下：

单位：万元，%

被投资单位	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
安徽太平矿业有限公司	9,021.07	9,021.07	9,021.07
陕西久盛	43,614.54	43,614.54	43,614.54
江西三和金业有限公司	116.05	116.05	116.05
托里金福	4,553.22	4,553.22	4,553.22
陕西鑫元科工贸股份有限公司	7,018.47	7,018.47	7,018.47
托里县鑫达黄金矿业有限责任公司	3,917.49	3,917.49	3,917.49
凌源日兴矿业有限公司	3,874.51	-	-
合计	72,115.35	68,240.84	68,240.84
占比非流动资产	3.10	3.51	4.03

(12) 长期待摊费用

报告期内，公司长期待摊费用明细如下：

单位：万元，%

项目	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
探矿费	100,037.57	88,969.51	70,720.14
露天剥离费用	18,011.30	13,454.76	8,066.87
耕地占用税	1,824.13	2,081.85	2,542.84
其他	31,735.73	8,627.39	8,865.39
合计	151,608.73	113,133.50	90,195.24
增长率	34.01	25.43	43.04
占比非流动资产	6.53	5.50	5.33

(13) 递延所得税资产

报告期内，公司确认的递延所得税资产明细如下：

单位：万元，%

项目	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
----	------------	------------	------------

项目	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产减值准备	17,831.91	17,129.30	10,554.58
无形资产摊销的时间性差异	1,068.60	861.46	652.07
应付职工薪酬	2,626.53	2,680.23	2,131.75
可抵扣亏损	20,549.36	17,762.03	14,045.32
其他	781.06	233.06	238.10
合计	42,857.46	38,666.07	28,048.71

由于未来能否获得足够的应纳税所得额具有不确定性，截至 2015 年 12 月 31 日，公司下列可抵扣暂时性差异及亏损未确认为递延所得税资产：

单位：万元

项目	2015.12.31
可抵扣暂时性差异	14,540.94
可抵扣亏损	63,441.62
合计	77,982.56

截至 2015 年 12 月 31 日，上表中未确认为递延所得税资产的可抵扣亏损将于如下期间到期：

单位：万元

年份	金额
2016 年	7,147.51
2017 年	17,833.17
2018 年	9,969.11
2019 年	13,499.92
2020 年	14,991.91
合计	63,441.62

（二）主要负债分析

1、负债结构

报告期内公司负债构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	577,217.87	23.19	235,241.38	14.92	200,000.36	17.17
交易性金融负债	41,236.00	1.66	51,687.75	3.28	-	-
应付票据	41,596.91	1.67	17,202.69	1.09	1,687.45	0.14
应付账款	338,214.45	13.59	191,384.63	12.14	145,249.84	12.47
预收款项	38,100.38	1.53	29,975.64	1.90	32,553.05	2.79
应付职工薪酬	28,824.09	1.16	25,917.24	1.64	21,060.90	1.81
应交税费	14,926.68	0.60	20,879.64	1.32	33,183.88	2.85
应付利息	5,436.17	0.22	3,699.82	0.23	5,012.32	0.43
应付股利	8,230.55	0.33	9,704.05	0.62	9,781.98	0.84
其他应付款	121,480.99	4.88	104,390.11	6.62	121,594.35	10.44
一年内到期的非流动负债	172,417.99	6.93	8,080.84	0.51	130,330.52	11.19
其他流动负债	240,323.94	9.66	150,188.04	9.53	60,088.04	5.16
流动负债合计	1,628,006.02	65.41	848,351.83	53.82	760,542.69	65.27
长期借款	747,226.91	30.02	616,987.35	39.14	288,409.50	24.75

项目	2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期应付款	4,765.33	0.19	6,852.12	0.43	8,706.96	0.75
专项应付款	6,627.20	0.27	5,699.00	0.36	5,408.00	0.46
预计负债	0.00	0.00	0.00	0.00	474.07	0.04
递延收益	26,366.24	1.06	17,742.99	1.13	21,500.65	1.85
递延所得税负债	75,890.11	3.05	80,544.91	5.11	80,118.12	6.88
非流动负债合计	860,875.79	34.59	727,826.36	46.18	404,617.30	34.73
负债合计	2,488,881.81	100.00	1,576,178.19	100.00	1,165,159.98	100.00

报告期内，公司负债结构比较稳定，流动负债占负债合计的比重约为53%-66%。流动负债主要包括短期借款、应付账款、其他应付款。非流动负债主要包括长期借款、递延所得税负债。2013年、2014年和2015年，公司总负债增长率分别为23.28%、35.28%和57.91%，主要由于公司为满足资金需求增加长、短期借款导致。

报告期内，公司负债以流动负债为主而公司资产主要为非流动资产，公司存在一定程度的以流动负债支持非流动资产运营的情况。2013年、2014年及2015年，公司总负债增长速度高于总资产。

2、主要负债

(1) 短期借款

报告期内，公司短期借款明细如下：

单位：万元，%

项目	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
抵押借款	3700	900	4,600.00
保证借款	92,827.20	59,450.00	83,500.00
信用借款	480,690.67	174,891.38	111,900.36
合计	577,217.87	235,241.38	200,000.36
增长率	145.37	17.62	28.24
占比流动负债	35.46	27.73	26.30

公司2015年短期借款增加，主要是因为中原冶炼厂搬迁升级改造项目建设投资和大量的原料储备增加，导致借款增加。公司不存在已到期未归还的短期借款。

(2) 交易性金融负债

为了平滑黄金市场价格波动，2014年公司向银行租赁黄金并计入金融负债。租赁黄金期末价值以公允价值进行计量，公允价值变动计入当期公允价值变动损益。

单位：万元，%

项目	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
----	------------	------------	------------

项目	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
交易性金融负债	41,236.00	51,687.75	-
占比流动负债	2.53	6.09	-

(3) 应付票据

报告期内，公司应付票据均为银行承兑汇票，具体情况如下：

单位：万元，%

项目	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
银行承兑汇票	41,596.91	17,202.69	1,687.45
占比流动负债	2.56	2.03	0.22

2014 年公司应付票据增长显著，主要由于公司对工程项目结算多采用银行承兑汇票导致。2015 年公司应付票据继续快速增长，主要由于中原冶炼厂原料采购业务中，进口原料矿较往年大幅增加，国际原料供应商等采用银行承兑。

(4) 应付账款

报告期内，公司应付账款账龄主要为 1 年以内，具体明细如下：

单位：万元，%

项目	2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	299,571.72	88.57	172,799.09	90.29	130,803.83	90.05
1-2 年	27,052.03	8.00	10,903.01	5.70	7,905.07	5.44
2-3 年	5,845.68	1.73	2,683.71	1.40	2,704.72	1.86
3 年以上	5,745.02	1.70	4,998.83	2.61	3,836.22	2.64
合计	338,214.45	100.00	191,384.63	100.00	145,249.84	100.00
增长率	76.72		31.76		-7.18	
占比流动负债	20.77		22.56		19.10	

2014 年末应付账款较 2013 年末增长 31.10%，主要由于应付工程项目款增加。2015 年末应付账款进一步增长，主要由于中原冶炼厂原料采购量增加，导致往来增加。

截至 2015 年 12 月 31 日，公司应付账款中应付关联方款项合计 81,041.37 万元，占应付账款比重为 23.96%，具体情况详见本配股说明书“第五节同业竞争与关联交易”之“二（二）3、报告期内关联方往来款余额”。

（5）预收账款

报告期内，公司预收账款呈逐年下降趋势，账龄主要在 1 年以内，具体情况如下：

单位：万元，%

项目	2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	31,792.89	83.45	28,157.33	93.93	32,029.12	98.39
1 年以上	6,307.49	16.55	1,818.31	6.07	523.93	1.61
合计	38,100.38	100.00	29,975.64	100.00	32,553.05	100.00
增长率		27.10		-7.92		-18.26
占比流动负债		2.34		3.53		4.28

截至 2015 年 12 月 31 日，公司预收账款中预收关联方款项合计 1,039.61 万元，占预收账款比重为 2.73%，具体情况详见本配股说明书“第五节同业竞争与关联交易”之“二（二）3、报告期内关联方往来款余额”。公司预收账款中无预收关联方款项。

（6）一年内到期的非流动负债

报告期内，公司一年内到期的非流动负债明细如下：

单位：万元，%

项目	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
1 年内到期的长期借款	170,340.00	6,140.00	8,500.00
1 年内到期的应付债券	-	-	120,000.00
1 年内到期的长期应付款	2,077.99	1,940.84	1,830.52
合计	172,417.99	8,080.84	130,330.52
占比流动负债	10.59	0.95	17.14

2015 年末同比 2014 年末，一年内到期的非流动负债增长主要是 2015 年一年内到期长期借款增加导致。

（7）其他流动负债

报告期内，公司其他流动负债明细如下：

单位：万元，%

项目	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
----	------------	------------	------------

项目	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
超短期融资券	240,000.00	150,000.00	60,000.00
其他	323.94	188.04	88.04
合计	240,323.94	150,188.04	60,088.04
占比流动负债	14.76	17.70	7.90

2015 年和 2014 年其它流动负债增长，主要是公司对外发行的超短期融资券导致。截至 2015 年 12 月 31 日，公司对外发行的超短期融资券明细如下：

单位：亿元

序号	债券简称	金额	票面利率	存续期
1	15 中金黄金 SCP002	8.00	4.75%	2015.4.9-2016.1.5
2	15 中金黄金 SCP003	8.00	3.45%	2015.6.5-2016.3.1
3	15 中金黄金 SCP004	2.00	3.48%	2015.6.12-2016.3.8
4	15 中金黄金 SCP005	6.00	3.30%	2015.10.22-2016.7.15
合计		24.00	-	-

（8）长期借款

报告期内，公司长期借款快速增长，具体明细如下：

单位：万元，%

项目	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
质押借款		-	-
保证借款	527,383.00	252,564.90	17,019.50
信用借款	390,183.91	370,562.45	279,890.00
减：一年内到期的长期借款	170,340.00	6,140.00	8,500.00
合计	747,226.91	616,987.35	288,409.50
增长率	21.11	113.93	252.63
占比非流动负债	86.80	84.77	71.28

（三）偿债能力分析

1、主要偿债能力指标

报告期内，公司主要偿债能力及资本结构指标如下：

期末指标	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动比率	0.83	0.88	0.86
速动比率	0.19	0.25	0.25
现金比率	0.16	0.20	0.20
营运资本（万元）	-272,190.02	-99,895.98	-109,786.45

资产负债率（母公司）	48.04%	44.50%	42.60%
资产负债率（合并）	67.65%	56.19%	49.74%
期间指标	2015 年	2014 年	2013 年
息税折旧摊销前利润（万元）	148,307.94	162,657.32	213,070.18
利息保障倍数	0.86	1.48	3.86
现金流量比率	-0.12	0.10	0.12
现金流量利息保障倍数	-1.99	1.64	2.72

注：现金流量比率=经营活动现金流量净额/流动负债期初期末平均

现金流量利息保障倍数=经营活动现金流量净额/利息支出

2014 年与 2013 年公司流动比率、速动比率及现金比率基本持平，2015 年有所下降，主要由于货币资金、应收账款金额下降以及短期借款、应付票据、应付账款上升导致，公司短期偿债能力下降。2013 年开始公司营运资本由正转负，公司存在以短期负债支持长期资产运营的情况。

报告期内公司资产负债率持续上升，主要由于公司生产经营及项目建设资金需求量较大，公司主要通过长、短期银行借款及超短期融资券筹集资金导致负债规模快速上升。

报告期内，受公司经营业绩下滑影响，公司息税折旧摊销前利润金额逐年下滑，同时公司利息支出金额分别在 2013 年和 2014 年增长 1,097.96 万元、20,699.34 万元，2015 年公司利息支出达到 75,672.67 万元，导致公司利息保障倍数由 2013 年的 3.86 下滑至 2015 年的 0.86，公司利息偿付压力增大。

2014 年，由于公司短期借款及利息支出增加，现金流量比率及现金流量利息保障倍数继续下滑。2015 年，公司经营活动产生的现金流量净额为 -150,849.87 万元，现金流量比率及现金流量利息保障倍数变为负值。

报告期内，公司按期足额偿还借款本金及利息。截至 2015 年 12 月 31 日不存在对正常生产经营活动有重大影响的或有负债，不存在尚未到期的对外担保事项，亦不存在表外融资的情况。

综上，报告期内公司长、短期偿债能力逐年下降。由于公司多年来一直保持良好的偿债信用记录，在多家银行享有未使用的授信额度，不存在重大偿债风险。

2、与同行业上市公司比较

报告期内，公司偿债能力指标与同业比较情况如下：

(1) 短期偿债能力指标

2015 年					
证券代码	证券简称	流动比率	速动比率	现金比率	现金流量比率
601899.SH	紫金矿业	0.69	0.28	0.17	0.37
600547.SH	山东黄金	0.22	0.09	0.07	0.20
002155.SZ	湖南黄金	1.04	0.42	0.27	0.48
1818.HK	招金矿业	0.52	0.22	0.17	0.14
3330.HK	灵宝黄金	0.69	0.40	0.22	0.05
平均值		0.63	0.28	0.18	0.25
中金黄金		0.83	0.19	0.16	-0.12
2014 年					
证券代码	证券简称	流动比率	速动比率	现金比率	现金流量比率
601899.SH	紫金矿业	0.83	0.32	0.18	0.41
600547.SH	山东黄金	0.23	0.10	0.06	0.29
002155.SZ	湖南黄金	1.57	0.60	0.15	0.57
1818.HK	招金矿业	0.57	0.22	0.16	0.04
3330.HK	灵宝黄金	1.08	0.40	0.17	0.06
平均值		0.86	0.33	0.14	0.27
中金黄金		0.88	0.25	0.20	0.10
2013 年					
证券代码	证券简称	流动比率	速动比率	现金比率	现金流量比率
601899.SH	紫金矿业	0.90	0.40	0.23	0.41
600547.SH	山东黄金	0.25	0.11	0.10	0.35
002155.SZ	湖南黄金	2.23	0.74	0.15	0.78
1818.HK	招金矿业	0.54	0.19	0.12	0.08
3330.HK	灵宝黄金	1.08	0.39	0.15	0.33
平均值		1.00	0.37	0.15	0.39
中金黄金		0.86	0.25	0.20	0.12

报告期内，公司短期偿债能力指标整体弱于行业平均水平。2013 年及 2014 年度，公司流动比率、现金比率保持相对稳定，2015 年由于公司中原冶炼厂整体搬迁项目影响，经营活动产生的现金流量净额下降，使现金流量比率为负值。

(2) 长期偿债能力指标

2015 年					
证券代码	证券简称	资产负债率 (合并)	资产负债率(母 公司)	利息保 障倍数	现金流量利 息保障倍数

601899.SH	紫金矿业	61.95%	48.85%	2.19	7.11
600547.SH	山东黄金	54.64%	60.58%	3.19	5.71
002155.SZ	湖南黄金	40.36%	20.74%	1.07	12.94
1818.HK	招金矿业	56.12%	54.18%	1.68	2.41
3330.HK	灵宝黄金	84.38%	84.67%	-0.44	0.84
平均值		59.49%	53.80%	1.54	5.80
中金黄金		67.65%	48.04%	0.86	-1.99

2014 年

证券代码	证券简称	资产负债率 (合并)	资产负债率(母 公司)	利息保 障倍数	现金流量利 息保障倍数
601899.SH	紫金矿业	55.20%	41.32%	3.07	6.62
600547.SH	山东黄金	56.30%	55.93%	3.85	6.19
002155.SZ	湖南黄金	34.39%	27.07%	3.94	11.21
1818.HK	招金矿业	62.61%	60.99%	2.32	0.90
3330.HK	灵宝黄金	76.29%	73.96%	1.23	0.75
平均值		56.96%	51.85%	2.88	5.13
中金黄金		56.19%	44.50%	1.48	1.60

2013 年

证券代码	证券简称	资产负债率 (合并)	资产负债率(母 公司)	利息保 障倍数	现金流量利 息保障倍数
601899.SH	紫金矿业	50.54%	31.73%	4.05	7.87
600547.SH	山东黄金	57.75%	59.47%	6.17	10.10
002155.SZ	湖南黄金	29.76%	23.47%	6.07	13.85
1818.HK	招金矿业	58.88%	58.15%	3.99	1.75
3330.HK	灵宝黄金	75.07%	75.19%	-2.56	4.67
平均值		54.40%	49.60%	3.54	7.65
中金黄金		49.74%	42.60%	3.86	2.72

报告期内相较于同行业，公司合并及母公司报表口径的资产负债率上升较快。2013 年至 2015 年，公司利息保障倍数和现金流量利息保障倍数指标逐渐下滑，低于行业平均水平。

(四) 营运能力分析

1、主要资产周转能力指标

单位：次/年

财务指标	2015 年	2014 年	2013 年
应收账款周转率	298.50	213.05	136.03
存货周转率	5.97	8.58	7.83
流动资产周转率	3.52	4.80	4.37

财务指标	2015 年	2014 年	2013 年
非流动资产周转率	1.69	1.79	1.97
总资产周转率	1.14	1.29	1.36

注：存货周转率=营业成本/期初期末存货账面价值平均值

报告期内公司应收账款周转率上升，主要由于公司加强对应收款的催收清欠工作，应收账款规模下降及公司营业收入增加所致。

报告期内公司存货周转率在 2014 年回升，主要由于公司营业成本 2014 年较 2013 年上升 306,338.94 万元，存货周转率在 2015 年下降，主要由于公司 2015 年较 2014 年期末存货增加导致。

报告期内公司流动资产、非流动资产、总资产规模逐年上升，导致公司流动资产周转率、非流动资产周转率、总资产周转率在报告期内逐年下降。

整体而言，受行业景气度以及公司生产规模扩张、建设项目投入影响，报告期内公司营运能力下降。

2、与同行业上市公司比较

报告期内，公司各项营运能力指标均优于行业平均水平，具体情况如下表：

2015 年					
证券代码	证券简称	应收账款周转率	存货周转率	流动资产周转率	总资产周转率
601899.SH	紫金矿业	71.01	6.38	3.59	0.93
600547.SH	山东黄金	721.10	56.71	21.53	1.70
002155.SZ	湖南黄金	33.42	10.97	3.61	1.09
1818.HK	招金矿业	106.21	1.07	0.96	0.21
3330.HK	灵宝黄金	14.95	3.38	1.60	0.79
平均值		56.40	5.45	2.44	0.76
中金黄金		298.50	5.97	3.52	1.69
2014 年					
证券代码	证券简称	应收账款周转率	存货周转率	流动资产周转率	总资产周转率
601899.SH	紫金矿业	67.25	5.46	3.13	0.71
600547.SH	山东黄金	868.33	60.11	22.18	1.91
002155.SZ	湖南黄金	31.00	9.16	3.30	1.02
1818.HK	招金矿业	61.91	0.58	1.00	0.07
3330.HK	灵宝黄金	14.79	3.88	2.04	0.87
平均值		43.74	4.77	2.37	0.67

中金黄金	213.03	8.59	4.80	1.31
------	--------	------	------	------

2013 年

证券代码	证券简称	应收账款周转率	存货周转率	流动资产周转率	总资产周转率
601899.SH	紫金矿业	73.15	4.10	2.36	0.60
600547.SH	山东黄金	1,939.09	45.18	14.03	1.94
002155.SZ	湖南黄金	36.43	5.81	2.76	0.94
1818.HK	招金矿业	49.19	1.02	1.13	0.12
3330.HK	灵宝黄金	18.16	3.39	2.13	1.09
平均值		44.23	3.58	2.09	0.69
中金黄金		136.03	7.83	4.37	1.36

注：鉴于山东黄金相关指标水平显著高于其他可比公司，计算平均值时将山东黄金数据剔除。

二、盈利状况分析

（一）营业收入分析

1、营业收入构成

报告期内，公司主营业务收入占比约为 99%，具体情况如下：

单位：万元，%

项目	2015 年		2014 年		2013 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务	3,678,019.87	99.24	3,324,247.67	99.07	3,011,843.62	98.78
其他业务	28,333.98	0.76	31,146.98	0.93	37,268.83	1.22
合计	3,706,353.85	100.00	3,355,394.65	100.00	3,049,112.45	100.00
同比增长率		10.46		10.04		-15.42

2、主营业务收入

（1）主营业务收入构成分析

①按行业分类

报告期内，公司主营业务收入按行业分类构成比较稳定，80%以上的主营业务收入来自冶炼行业，具体情况如下：

单位：万元，%

行业	2015 年		2014 年		2013 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
采矿	616,084.71	14.47	715,628.66	18.16	738,585.82	18.43
冶炼	3,635,761.55	85.40	3,218,342.53	81.66	3,259,332.93	81.33
其他	5,523.45	0.13	7,398.14	0.19	9,750.23	0.24
小计	4,257,369.71	100.00	3,941,369.32	100.00	4,007,668.97	100.00
减：内部抵销数	579,349.85	-	617,121.65	-	995,825.35	-
合计	3,678,019.87	-	3,324,247.67	-	3,011,843.62	-

注：收入占比按照内部抵消前合计数计算

②按产品分类

报告期内，公司主营业务收入产品结构基本稳定，96%以上的主营业务收入来自黄金产品，具体情况如下：

单位：万元，%

产品	2015 年		2014 年		2013 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
黄金	4,544,591.33	97.68	4,256,430.95	96.51	3,856,919.64	96.24
铜产品	66,348.43	1.43	95,027.83	2.15	101,409.01	2.53
白银等其他	41,792.19	0.90	59,095.29	1.34	49,340.33	1.23
小计	4,652,731.95	100.00	4,410,554.07	100.00	4,007,668.97	100.00
减：内部抵销数	974,712.08	-	617,121.65	-	995,825.35	-
合计	3,678,019.87	-	3,324,247.67	-	3,011,843.62	-

注：收入占比按照内部抵消前合计数计算

（2）主营业务增减变动分析

①按行业分类

报告期内，公司主营业务收入 2015 年比 2014 年上升 10.64%，2014 年比 2013 年上升了 10.37%。其中，受产品价格下滑影响，采矿行业收入在 2013 年和 2014 年逐年下滑，2015 年，采矿行业收入同比下降 4.33%。冶炼行业收入在 2014 年增长 13.14%，2015 年冶炼行业收入与 2014 年基本持平。具体情况如下：

单位：万元，%

行业	2015 年		2014 年		2013 年	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
采矿	616,084.71	-13.91	715,628.66	-3.11	738,585.82	-9.22
冶炼	3,635,761.55	12.97	3,218,342.53	-1.26	3,259,332.93	-15.94
其他	5,523.45	-25.34	7,398.14	-24.12	9,750.23	-1.72
小计	4,257,369.71	8.02	3,941,369.32	-1.65	4,007,668.97	-14.75
减：内部抵销数	579,349.85	-6.12	617,121.65	-38.03	995,825.35	-11.64
合计	3,678,019.87	10.64	3,324,247.67	10.37	3,011,843.62	-15.73

②按产品分类

2013 年，公司主营业务收入下降主要由于黄金、铜等有色金属价格大幅下滑导致。2014 年，公司主营业务收入上升主要由于公司主要产品生产、销售规模扩大导致。2015 年，公司主营业务收入上升主要由于公司黄金精炼业务增加，其中：2015 年铜营业收入

同比减少 30.18%，主要是因为中原冶炼厂整体搬迁后，新系统虽已投料试车，但尚未正常生产，导致电解铜销售量减少。

具体情况如下：

单位：万元，%

产品	2015 年		2014 年		2013 年	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
黄金	4,544,591.33	6.77	4,256,430.95	10.36	3,856,919.64	-14.20
铜产品	66,348.43	-30.18	95,027.83	-6.29	101,409.01	-20.62
白银等其他	41,792.19	-29.28	59,095.29	19.77	49,340.33	-37.01
小计	4,652,731.95	5.49	4,410,554.07	10.05	4,007,668.97	-14.75
减：内部抵销数	974,712.08	-10.27	1,086,306.40	9.09	995,825.35	-11.64
合计	3,678,019.87	10.64	3,324,247.67	10.37	3,011,843.62	-15.73

报告期内，公司黄金产品中矿产金、冶炼金产品平均单价逐年下滑，对应产品销量逐年上升，矿山铜销量也逐年上升，主营业务收入逐年上升。具体产品销量明细如下：

单位：销量（吨）

产品	2015 年	2014 年	2013 年
矿产金	26.97	27.71	24.75
外购冶炼产金	169.59	143.89	114.41
加工金	37.71	1.89	17.61
矿山产铜	17,198.58	17,137.80	16,776.24

（二）营业成本与毛利分析

1、毛利构成

报告期内，公司主营业务毛利约占公司毛利总额的 94%-96%，具体如下：

单位：万元，%

项目	2015 年		2014 年		2013 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务	238,954.67	94.02	279,879.88	95.55	276,920.49	94.52
其他业务	15,186.55	5.98	13,042.82	4.45	16,058.96	5.48
合计	254,141.22	100.00	292,922.70	100.00	292,979.44	100.00
同比增长率		-13.24		-0.02		-38.14

2、主营业务毛利

（1）按行业分类

公司约 75%以上毛利来自采矿业务，受产品价格下滑影响，采矿业务毛利金额及毛利率在报告期内逐年下降。冶炼业务毛利在 2013 年为负，主要由于产品价格下跌较快，而前期购置存货成本相对较高。具体情况如下：

单位：万元，%

行业	2015 年		2014 年		2013 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例

采矿	184,786.76	77.33	240,526.27	85.98	286,555.90	103.46
冶炼	53,135.02	22.24	38,026.04	13.59	-12,315.41	-4.45
其他	1,032.89	0.43	1,184.54	0.42	2,740.99	0.99
小计	238,954.67	100.00	279,736.84	100.00	276,981.48	100.00
减：内部抵销数	-	-	-143.04	-	60.99	-
合计	238,954.67	-	277,907.95	-	276,920.49	-
行业	2015 年		2014 年		2013 年	
	毛利率		毛利率		毛利率	
采矿	29.99		33.61		38.80	
冶炼	1.46		1.19		-0.38	
其他	18.70		16.02		28.11	
小计	5.61		7.10		6.91	
减：内部抵销数	-		-		-	
合计	6.91		8.36		9.19	

注：毛利占比计算按照内部抵消前合计数计算，分行业毛利按照内部抵消前数据计算，综合毛利率按照内部抵消后数据计算。

报告期内，公司采矿业务营业成本明细如下：

单位：万元，%

成本类型	2015 年		2014 年		2013 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
外包费	77,364.17	17.94	75,108.02	15.81	81,184.83	17.96
直接人工成本	53,206.52	12.34	57,993.64	12.21	54,380.73	12.03
材料费	58,147.81	13.48	74,757.58	15.74	64,780.84	14.33

成本类型	2015 年		2014 年		2013 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
外购矿	46,207.71	10.71	75,785.70	15.95	69,571.74	15.39
动力费	52,433.73	12.16	52,393.09	11.03	49,958.31	11.05
制造费用	143,938.01	33.37	139,043.98	29.27	132,153.47	29.24
合计	431,297.95	100.00	475,082.02	100.00	452,029.92	100.00

报告期内，公司冶炼业务 98%以上的营业成本为原材料成本，具体明细如下：

单位：万元，%

成本类型	2015 年		2014 年		2013 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	3,935,424.66	99.05	3,592,017.21	98.43	3,217,137.93	98.33
直接人工成本	7,178.15	0.18	10,005.76	0.27	8,749.16	0.27
直接材料费	7,703.80	0.19	14,131.98	0.39	14,112.79	0.43
动力费	8,143.64	0.20	13,736.84	0.38	13,840.06	0.42
制造费用	14,837.39	0.37	19,580.65	0.54	17,808.39	0.54
合计	3,973,287.65	100.00	3,649,472.44	100.00	3,271,648.34	100.00

（2）按产品分类

报告期内，公司主营业务毛利约 85%以上来自黄金产品，但受价格影响黄金产品毛利率在报告期内逐年下降。铜产品毛利占公司主营业务毛利约 10%，毛利率达到 30%以上，但报告期内毛利规模逐年有所下降。具体情况如下：

单位：万元，%

产品	2015 年		2014 年		2013 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
黄金	211,691.32	88.59	244,114.99	87.30	228,526.47	82.51
铜产品	22,682.04	9.49	32,869.26	11.75	39,505.77	14.26
白银等其他	4,581.32	1.92	2,638.19	0.94	8,949.24	3.23
小计	238,954.67	100.00	279,622.44	100.00	276,981.48	100.00
减：内部抵销数	-		1,714.49	-	60.99	-
合计	238,954.67	-	277,907.95	-	276,920.49	-
产品	2015 年		2014 年		2013 年	
	毛利率		毛利率		毛利率	
黄金	4.66		5.74		5.93	
铜产品	34.19		34.59		38.96	
白银等其他	10.96		4.47		18.14	
小计	5.14		6.34		6.91	
减：内部抵销数	-		-		-	
合计	6.91		8.36		9.19	

注：毛利占比计算按照内部抵消前合计数计算，分产品毛利按照内部抵消前数据计算，综合毛利率按照内部抵消后数据计算。

报告期内，公司黄金产品约 85%-90%的营业成本为原材料成本，明细如下：

单位：万元，%

成本类型	2015 年		2014 年		2013 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	3,906,364.67	90.36	3,548,895.74	88.45	3,080,123.93	84.89

成本类型	2015 年		2014 年		2013 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
外包费	68,886.78	1.59	61,983.76	1.54	74,059.23	2.04
直接人工成本	54,106.22	1.25	61,490.50	1.53	54,188.50	1.49
材料费	57,225.35	1.32	64,521.50	1.61	64,324.23	1.77
外购矿	47,602.06	1.10	83,928.04	2.09	193,966.64	5.35
动力费	52,300.67	1.21	56,562.74	1.41	49,627.36	1.37
制造费用	136,798.40	3.16	134,991.85	3.36	112,103.28	3.09
合计	4,323,284.15	100.00	4,012,374.13	100.00	3,628,393.17	100.00

报告期内，公司铜产品营业成本主要为原材料成本和制造费用，明细如下：

单位：万元，%

成本类型	2015 年		2014 年		2013 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	10,576.97	24.22	26,386.44	42.45	24,451.37	39.50
外包费	5,436.76	12.45	5,188.63	8.35	4,509.01	7.28
直接人工成本	3,932.09	9.00	5,367.25	8.63	4,495.50	7.26
材料费	4,945.17	11.32	6,159.88	9.91	5,708.13	9.22
外购矿	4.14	0.01	5.86	0.01	2,212.36	3.57
动力费	4,930.94	11.29	5,736.72	9.23	7,321.92	11.83
制造费用	13,840.33	31.70	13,312.34	21.42	13,204.95	21.33
合计	43,666.40	100.00	62,157.12	100.00	61,903.24	100.00

（三）损益表其他项目分析

1、销售费用

公司销售费用主要为运输费、职工薪酬和交易手续费，报告期内公司加强费用控制，销售费用呈下降趋势。具体明细如下：

单位：万元，%

项目	2015 年		2014 年		2013 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
运输费	2,460.51	42.09	2,409.57	42.83	2,183.68	38.71
职工薪酬	1,023.41	17.51	806.81	14.34	789.66	14.00
业务经费	109.57	1.87	151.22	2.69	233.47	4.14
保险费	453.41	7.76	262.69	4.67	198.11	3.51
折旧费	58.80	1.01	319.32	5.68	149.69	2.65
交易手续费	942.05	16.11	526.08	9.35	309.33	5.48
仓储保管费	50.01	0.86	17.79	0.32	26.19	0.46
包装费	51.77	0.89	220.60	3.92	26.71	0.47
差旅费	102.95	1.76	154.67	2.75	293.71	5.21
其他	593.38	10.15	756.67	13.45	1,430.44	25.36
合计	5,845.86	100.00	5,625.44	100.00	5,641.00	100.00
同比增长率	3.92		-0.28		-9.59	
占比营业收入	0.16		0.17		0.19	

2、管理费用

随公司矿山范围增长、在建工程转固以及研发投入增加，报告期内公司管理费用逐年增长。管理费用中的其他主要包括培训费、劳务费、取暖费、通讯费、物资消耗费等。具体明细如下：

单位：万元，%

项目	2015 年		2014 年		2013 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	65,207.44	38.75	62,919.44	38.24	57,083.59	36.69
无形资产摊销	20,272.61	12.05	23,978.61	14.57	18,926.96	12.16
长期待摊费用摊销	7,495.62	4.45	5,782.29	3.51	3,633.39	2.34
折旧费	13,524.83	8.04	9,906.17	6.02	9,323.65	5.99
修理费	2,248.60	1.34	2,646.11	1.61	3,351.06	2.15
税费	20,869.18	12.40	22,762.96	13.83	18,894.06	12.14
业务招待费	1,342.15	0.80	1,436.58	0.87	2,367.46	1.52
差旅费	1,955.76	1.16	2,086.42	1.27	2,374.20	1.53
研究与开发费用	7,130.94	4.24	3,846.92	2.34	2,332.80	1.50
办公费	884.02	0.53	922.39	0.56	1,357.51	0.87
中介及咨询费用	1,442.49	0.86	1,468.04	0.89	1,409.66	0.91
排污费	1,424.72	0.85	1,524.54	0.93	1,414.66	0.91
其他	24,473.30	14.54	25,266.66	15.36	33,130.75	21.29
合计	168,271.66	100.00	164,547.12	100.00	155,599.74	100.00
同比增长率	2.26		5.75		2.56	
占比营业收入	4.54		4.90		5.10	

3、财务费用

报告期内公司财务费用明细如下表，2014 年、2015 年公司利息支出显著增长，导致财务费用同比分别增长 60.65%、40.89%。

2015 年财务费用增长主要由于企业流动资金借款增加，以及改扩建、技术改造等项目通过竣工验收，企业借款利息费用化所致。

单位：万元，%

项目	2015 年	2014 年	2013 年
利息支出	75,672.67	50,852.45	29,863.38
减：利息收入	2,535.87	2,658.25	2,804.59
减：利息资本化金	36,064.53	21,632.39	10,858.92

项目	2015 年	2014 年	2013 年
额			
汇兑损益	2,796.21	0.00	-
减：汇兑损益资本化金额	-2,554.50	0.00	-
其他	1,366.04	892.57	889.66
合计	38,680.02	27,454.39	17,089.53
同比增长率	40.89	60.65	-20.41
占比营业收入	1.04	0.82	0.56

4、资产减值损失

2013 年公司产品价格下跌，公司当年计提资产减值损失主要为存货跌价准备。2014 年公司无形资产减值损失 39,340.39 万元，其中由于下属公司陕西久盛拥有的金龙山采矿权和探矿权资源负变，根据北京矿通资源开发咨询有限责任公司出具的《镇安县金龙山金矿采矿权、陕西省镇安县金龙山矿区深部金矿勘探(保留)探矿权价值测算说明》，公司在 2014 年计提减值准备 37,114.18 万元。其次，2014 年湖北鸡笼山下属公司宜昌万子湖矿业有限公司矿权减值 2,226.21 万元。2013 年公司下属探矿权灭失计提无形资产减值损失 24.21 万元。

报告期内公司资产减值损失具体明细如下：

单位：万元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
坏账损失	514.84	1,456.55	-681.30
存货跌价损失	10,557.50	5,047.48	19,375.57
固定资产减值损失			-
在建工程减值损失			-
无形资产减值损失		39,340.39	24.21
合计	11,072.34	45,844.42	18,718.48

（四）非经常性损益分析

报告期内，公司非经常性损益主要包括政府补助、非流动资产处置损益等。2013 年受产品价格下跌影响，公司利润下滑导致非经常性损益占归属于母公司所有者净利润的比例上升为 7.76%。2014 年，受计提无形资产减值及产品价格下跌影响，公司利润较 2013 年大幅下滑，非经常性损益占归属于母公司所有者净利润的比例上升至 34.40%。2015 年公司非经常性损益为-5,748,455.11 万元，

主要是由于 2015 年度确认的政府补助减少致使非经常性损益减少。具体明细如下：

单位：万元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
非流动性资产处置损益	-4,052,073.06	161,086.31	2,408,789.07
计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	41,752,925.39	57,878,150.70	90,631,327.37
债务重组损益		-	-
同一控制下企业合并产生的子公司年初至合并日的当期净损益	-8,607,016.55	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-16,969,934.18	9,351,000.00	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-8,150,531.34	-4,113,355.11	-21,553,331.61
小计	3,973,370.26	63,276,881.90	71,486,784.83
所得税影响额	-9,166,671.41	-14,863,692.61	-24,418,989.58
少数股东权益影响额（税后）	-555,153.96	-15,225,393.81	-13,633,946.65
合计	-5,748,455.11	33,187,795.48	33,433,848.60

（五）盈利能力行业比较

1、盈利指标分析

报告期内，公司盈利能力指标情况如下：

财务指标	2015 年	2014 年	2013 年
毛利率	6.86%	8.73%	9.61%
营业利润率	0.61%	1.19%	2.92%
净利率	0.23%	0.18%	1.41%
扣非后净利率	0.25%	0.15%	1.30%
基本 EPS	0.03	0.02	0.15
扣非后基本 EPS	0.03	0.02	0.14
ROE	0.86%	0.60%	4.33%
扣非后 ROE	0.93%	0.51%	3.99%

财务指标	2015 年	2014 年	2013 年
总资产收益率	0.45%	1.04%	1.92%

报告期内，毛利率、营业利润率出现下降，主要原因为公司主要产品金、铜价格大幅下跌以及存货、无形资产计提减值导致。2015 年净利率、EPS、ROE 等盈利能力指标同比 2014 年有所回升。

结合报告期内公司合并利润表的主要财务数据，具体分析如下：

单位：万元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
毛利	254,141.22	292,922.70	292,979.44
—增长率	-13.24%	-0.02%	-38.14%
营业利润	22,689.57	39,762.69	89,108.18
—增长率	-42.94%	-55.38%	-68.31%
利润总额	25,660.75	46,078.11	96,256.86
—增长率	-44.31%	-52.13%	-66.61%
净利润	14,688.87	26,850.73	67,850.57
—增长率	-45.29%	-60.43%	-67.49%
归属母公司股东的净利润	8,637.82	6,109.14	4,3107.11
—增长率	41.39%	-85.83%	-72.32%

从上表可见，公司 2014 年度及 2013 年度业绩降幅较大。业绩下滑主要原因来自于金价的波动导致的采矿业务的毛利（一般贡献公司整体毛利的 85%左右）下降、由金价波动引发的资产减值损失以及财务费用的增加，基本与整体黄金行业的趋势一致，具体分析如下：

2013 年归属母公司股东净利润同比 2012 年下降 72.32%，主要原因为：（1）2013 年黄金全年现货均价比 2012 年降低 17.11%，导致当年矿产金平均销售单价下降了 17.44%，虽然矿产金销量保持增长（2012 年为 22.40 吨，2013 年为 24.75 吨），但金价的下跌导致当年采矿业务毛利下降 118,858.37 万元，下降幅度达到 25.10%；（2）由于 2013 年金价下跌较快，且由于冶炼周期较短，公司并未采取保值策略规避价格波动风险；从而一方面使得公司部分冶炼原材料采购成本较高，而成品金销售价格较低，导致当年冶炼业务毛利为负，冶炼业务毛利下降 72,619.52 万元，下降幅度为 120.42%。另一方面由于库存成本较高以及

金价快速下跌，导致当年冶炼厂存货跌价准备合计计提 17,342.01 万元。

2014年归属母公司股东净利润同比2013年下降80.43%，主要原因为：（1）2014年黄金全年现货均价比2013年降低10.68%，导致当年矿产金平均销售单价下降了10.16%，虽然矿产金销量保持增长（2013年为24.75吨，2014年为27.71吨），但金价下跌导致当年采矿业务毛利下降48,035.54万元，下降幅度为16.76%。2014年，公司吸取2013年的经验，对冶炼业务采用“即购即销”的销售策略，保证了当年冶炼业务毛利为正，在采矿和冶炼两个因素叠加的作用下，2014年毛利同比2013年仅下跌为0.98%；（2）由于陕西久盛金龙山金矿资源发生负变，当年对相应资产计提资产减值损失37,114.18万元；（3）有息负债规模上升导致公司财务费用较2013年上升10,182.56万元。

2015年归属于上市公司股东的净利润同比2014年增加41.39%，主要是由于公司资产减值损失同比减少，投资收益同比增加，财务报表合并范围发生变化，优化“五率”、降低“五费”工作取得一定效果。

虽然金价的波动对公司业绩造成一定影响，但公司将采取如下措施保障未来业绩以及股东和投资者的利益：

（1）继续推行优化“五率”、降低“五费”，推动降本增效

优化“五率”方面，具体措施包括：通过研究和改进采矿方法，进一步降低采矿损失率和贫化率，2014年该两项指标同比2013年分别下降1.38%和1.25%；通过加强设备和能源管理，提高设备运转率，该项指标同比2013年提高1.27%；通过强化选冶工艺流程管理，提高选冶回收率，该项指标同比2013年提高0.78%；通过精简组织、提升效率，从而提高人均产金率，该项指标同比2013年提高5.4%。在降低“五费”方面，具体措施包括：通过优化采矿设计、强化现场管理、钻探代替坑探等方式，降低工程费用；通过创新承包模式，重新核定采掘单价和合同内容，降低采掘单价；通过全面推行大宗物资集中采购，大幅降低采购费用；通过开展科技攻关、优化生产流程，降低制造费用。

（2）继续加强资源的占有和开发

首先，公司未来将审慎并购优质、高效资源，尤其要并购能产生现金流、快

速见效的生产型企业。其次，要加强老矿山深部和外围找矿力度，持续通过探矿获取接续资源。然后，对于经营业绩不佳的矿山子公司需要加强成矿规律研究，创新找矿思路，加大找矿力度；第四，对无效或效果不好的探矿权项目，要有序退出；最后，根据黄金集团向公司作出的非竞争承诺，黄金集团将积极推进部分下属优质黄金资源企业注入公司，提升公司的持续经营能力和资源储备；

（3）通过实施本次配股，偿还银行贷款、补充流动资金，从而降低公司当期的财务费用和未来继续债务融资的规模，进一步提升经营业绩；

（4）对部分生产成本较高、储量规模较小的矿山企业及资产，通过股权转让、资产置换等方式进行处置，提升公司的资产质量和盈利能力；

（5）严格控制市场风险，通过“即购即销”的策略，降低公司冶炼业务中冶炼周期的价格波动风险。

2、盈利能力行业比较

报告期内，公司盈利能力指标与同业公司比较情况如下：

2015 年					
证券代码	证券简称	毛利率	营业利润率	净利率	扣非后净利率
601899.SH	紫金矿业	8.47%	2.62%	1.81%	2.51%
600547.SH	山东黄金	7.73%	2.22%	1.56%	1.47%
002155.SZ	湖南黄金	13.37%	0.06%	0.32%	0.21%
1818.HK	招金矿业	38.73%	7.52%	6.76%	-
3330.HK	灵宝黄金	8.08%	-6.73%	-8.72%	-
平均值		9.41%	-0.46%	-1.26%	-
中金黄金		6.86%	0.61%	0.23%	0.25%
2014 年					
证券代码	证券简称	毛利率	营业利润率	净利率	扣非后净利率
601899.SH	紫金矿业	13.13%	5.89%	4.49%	4.26%
600547.SH	山东黄金	7.14%	2.48%	1.86%	1.78%
002155.SZ	湖南黄金	15.04%	2.34%	2.11%	2.20%
1818.HK	招金矿业	44.79%	12.29%	8.77%	6.94%
3330.HK	灵宝黄金	7.93%	0.76%	0.26%	-0.15%
平均值		10.81%	2.87%	2.18%	2.02%
中金黄金		8.73%	1.19%	0.18%	0.15%
2013 年					
证券代码	证券简称	毛利率	营业利润率	净利率	扣非后净利率

601899.SH	紫金矿业	17.61%	8.08%	2.74%	4.86%
600547.SH	山东黄金	7.68%	3.23%	2.43%	2.46%
002155.SZ	湖南黄金	18.06%	4.45%	3.70%	3.78%
1818.HK	招金矿业	39.46%	15.74%	11.98%	10.19%
3330.HK	灵宝黄金	-0.83%	-10.69%	-8.88%	-8.50%
平均值		10.63%	1.27%	0.00%	0.65%
中金黄金		9.61%	2.92%	1.41%	1.30%

注：鉴于招金矿业相关指标水平显著高于其他可比公司，计算平均值时将招金矿业数据剔除。

报告期内，公司盈利能力相关指标出现下降，毛利率、营业利润率、净利润率和扣非后净利润率指标稍弱于同业平均水平。

2015 年					
证券代码	证券简称	基本 EPS	扣非后基本 EPS	ROE	扣非后 ROE
601899.SH	紫金矿业	0.08	0.09	6.01%	6.77%
600547.SH	山东黄金	0.41	0.40	6.23%	6.04%
002155.SZ	湖南黄金	0.03	0.01	0.85%	0.36%
1818.HK	招金矿业	0.11	-	2.97%	-
3330.HK	灵宝黄金	-0.60	-	-37.90%	-
平均值		0.01	-	-4.37%	-
中金黄金		0.03	0.03	0.86%	0.93%

2014 年					
证券代码	证券简称	基本 EPS	扣非后基本 EPS	ROE	扣非后 ROE
601899.SH	紫金矿业	0.11	0.12	8.47%	9.03%
600547.SH	山东黄金	0.58	0.57	9.41%	9.20%
002155.SZ	湖南黄金	0.13	0.13	4.22%	4.00%
1818.HK	招金矿业	0.16	0.14	5.40%	4.70%
3330.HK	灵宝黄金	0.22	-0.07	1.97%	-0.59%
平均值		0.24	0.18	5.89%	5.27%
中金黄金		0.02	0.02	0.60%	0.51%

2013 年					
证券代码	证券简称	基本 EPS	扣非后基本 EPS	ROE	扣非后 ROE
601899.SH	紫金矿业	0.10	0.11	7.65%	8.70%
600547.SH	山东黄金	0.79	0.80	13.88%	13.97%
002155.SZ	湖南黄金	0.21	0.19	6.85%	6.47%
1818.HK	招金矿业	0.24	0.22	8.56%	7.73%
3330.HK	灵宝黄金	-4.37	-4.40	-40.20%	-40.46%
平均值		-0.61	-0.62	-0.65%	-0.72%
中金黄金		0.15	0.14	4.33%	3.99%

2012 年及 2014 年，公司基本 EPS、扣非后 EPS、ROE 和扣非后 ROE 水平平均低于行业平均水平。2015 年灵宝黄金亏损拉低行业平均水平，公司基本 EPS 和 ROE 指标好于同业平均水平。

三、现金流分析

报告期内，公司现金流基本情况如下：

单位：万元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
经营活动产生的现金流量净额	-150,849.87	83,181.85	81,301.31
投资活动产生的现金流量净额	-331,339.08	-345,847.14	-284,898.07
筹资活动产生的现金流量净额	553,701.89	277,740.87	127,878.73
现金及现金等价物净增加额	71,848.51	15,075.58	-75,718.03

（一）经营活动现金流量

报告期内，公司经营活动现金流量明细如下。2015 年公司经营活动产生的现金流量净额减少 281.35%，主要是由于中原冶炼厂整体搬迁项目，正在投料试车，原料采购量增加，但因尚未正常生产，导致金、铜销售量减少，致使 2015 年内经营活动产生的现金流量净额较 2014 年减少。

单位：万元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
销售商品、提供劳务收到的现金	3,727,269.21	3,359,248.40	3,032,317.20
收到的税费返还	288.16	225.00	59.28
收到其他与经营活动有关的现金	72,825.19	71,129.18	69,199.80
经营活动现金流入小计	3,800,382.56	3,430,602.58	3,101,576.28
购买商品、接受劳务支付的现金	3,600,766.29	2,982,432.43	2,620,709.87
支付给职工以及为职工支付的现金	191,418.17	185,140.03	173,902.35
支付的各项税费	73,448.02	105,358.67	128,027.82
支付其他与经营活动有关的现金	85,599.96	74,489.60	97,634.93
经营活动现金流出小计	3,951,232.43	3,347,420.73	3,020,274.98
经营活动产生的现金流量净额	-150,849.87	83,181.85	81,301.31

报告期内公司销售商品、提供劳务及购买商品、接受劳务的收付现率较高，具体如下：

单位：万元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
销售商品、提供劳务收到的现金	3,727,269.21	3,359,248.40	3,032,317.20
营业收入	3,706,353.85	3,355,394.65	3,049,112.45
营业收入收现率	100.56%	100.11%	99.45%
购买商品、接受劳务支付的现金	3,600,766.29	2,982,432.43	2,620,709.87
营业成本	3,452,212.62	3,062,471.94	2,756,133.01
营业成本付现率	104.30%	97.39%	95.09%

（二）投资活动现金流量

报告期内，公司投资活动现金流量明细如下：

单位：万元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
收回投资收到的现金	46,800.00	40.00	
取得投资收益收到的现金	19,790.04	9.16	11.50
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	154.66	407.53	208.65
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			569.44
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	66,744.70	456.69	789.59
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	291,295.34	339,911.34	276,173.99
投资支付的现金	104,680.51	4,462.00	2,565.91
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		312.49	4,810.80
支付其他与投资活动有关的现金	2,107.92	1,618.00	2,136.96
投资活动现金流出小计	398,083.78	346,303.83	285,687.66
投资活动产生的现金流量净额	-331,339.08	-345,847.14	-284,898.07

报告期内公司投资活动现金流净额为负，主要由于公司技改及建设项目投入，土地、房产、矿权及生产设备购置支出。

（三）筹资活动现金流量

报告期内，公司筹资活动现金流量明细如下：

单位：万元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
吸收投资收到的现金	10,155.51	30,000.00	762.45

项目	2015 年	2014 年	2013 年
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	10,155.51	30,000.00	762.45
取得借款收到的现金	1,410,529.96	771,144.76	568,634.99
收到其他与筹资活动有关的现金	13,863.92	1,940.94	15.00
发行债券收到的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	1,434,549.39	803,085.69	569,412.44
偿还债务支付的现金	744,836.35	441,611.50	322,691.93
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	92,457.93	83,478.33	117,191.79
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	15,578.39	20,260.11	39,377.62
支付其他与筹资活动有关的现金	43,553.22	255.00	1,650.00
筹资活动现金流出小计	880,847.50	525,344.83	441,533.71
筹资活动产生的现金流量净额	553,701.89	277,740.87	127,878.73

报告期内，随公司生产经营及项目投资所需资金量增大，公司取得借款收到现金流量逐年增加。2014 年公司吸收投资收到的现金主要为公司下属公司中原冶炼厂增资少数股东增资款。

四、重大资本性支出分析

（一）报告期内重大资本性支出

1、长期股权投资支出

报告期内公司对下属参、控股公司投资增减变化情况如下：

单位：万元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
中原冶炼厂	-	70,000.00	-
托里金福	-	9,444.12	8,300.00
嵩县金牛	-	6,960.00	-
凤山天承	-	-	12,002.20
嵩原冶炼	-	-	9,000.00
鑫泰矿业	860.00	-	-
中国黄金集团营销有限公司	-	-	-8,051.49
河南金渠	-	-	-
中土矿业	-	-	-
中国黄金集团黄金珠宝有限公司	-	-	8,318.67
凌源日兴	23,530.68	-	-
合计	24,390.68	86,404.12	29,569.37

2、固定资产、在建工程重大支出

2013 年至 2015 年，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金金额分别为 276,173.99 万元、339,911.34 万元和 291,295.34 万元。

截至 2015 年 12 月 31 日，公司报告期内主要在建项目情况如下：

单位：万元，%

项目	对应下属公司	项目预算	账面价值	项目进度
冶炼厂搬迁项目	中原冶炼厂	510,293.00	502,702.67	80.0%
前常铜铁矿采选改扩建工程	安徽太平	69,749.74	35,862.51	83.4%
采矿扩能技改工程	湖北三鑫	37,079.62	6,692.58	85.0%
采选技术改造项目	鑫泰矿业	33,690.00	18,656.70	44.6%
采选扩能改造项目	河北金厂峪	63,943.00	63,943.00	100.0%
王家沟尾矿库	陕西太白	7,408.55	7,408.55	100.0%
白音哈尔矿区技改项目	苏尼特金曦	10,356.88	3,837.37	63.0%
牛头沟矿区（沙土凹金矿）改扩建工程	嵩县金牛	27,691.00	27,691.00	100.0%
柏杖子金矿采选技术改造工程	凌源日兴	15,597.80	2,444.86	84.3%
申家峪尾矿库扩容工程	河北金厂峪	8,905.00	-	90.0%
新区建设	辽宁二道沟	12,665.85	1,808.15	85.7%
毕力赫露天转井下项目	苏尼特金曦	10,907.00	5,112.24	48.5%

注：各项目预算数不含铺底流动资金

（二）未来年度可预见的重大资本性支出

公司未来资本性支出主要是项目建设、地质探矿和资源收购，主要通过自有资金、银行贷款和其他融资方式予以解决。

五、主要会计政策和会计估计及会计差错更正情况

因执行新企业会计准则导致的会计政策变更：

2014 年初，财政部分别以财会[2014]6 号、7 号、8 号、10 号、11 号、14 号及 16 号发布了《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报（2014 年修订）》、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬（2014 年修订）》、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表（2014 年修订）》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》、《企业会计准则第 2 号——长期股权投资（2014 年修订）》及《企业会计准则第 41 号——在其他主体

中权益的披露》，要求自 2014 年 7 月 1 日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行，鼓励在境外上市的企业提前执行。同时，财政部以财会[2014]23 号发布了《企业会计准则第 37 号——金融工具列报（2014 年修订）》（以下简称“金融工具列报准则”），要求在 2014 年年度及以后期间的财务报告中按照该准则的要求对金融工具进行列报。

经公司第五届董事会第十四次会议于 2014 年 10 月 29 日决议通过，公司于 2014 年 7 月 1 日开始执行前述除金融工具列报准则以外的 7 项新颁布或修订的企业会计准则，在编制 2014 年年度财务报告时开始执行金融工具列报准则，并根据各准则衔接要求进行了调整，对当期和列报前期财务报表项目及金额的影响如下：

准则名称	会计政策变更的内容及其对本集团的影响说明	受影响的相关财务报表项目	2013 年 12 月 31 日影响金额	2013 年 1 月 1 日影响金额
《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》	执行《企业会计准则第 2 号——长期股权投资（2014 年修订）》之前，本集团对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的股权投资，作为长期股权投资并采用成本法进行核算。执行《企业会计准则第 2 号——长期股权投资（2014 年修订）》后，本集团将对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的股权投资作为可供出售金融资产核算。本集团采用追溯调整法对上述会计政策变更进行会计处理。	长期股权投资	-119,940,502.84	-28,653,847.44
		可供出售金融资产	119,940,502.84	28,653,847.44
《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》	执行《企业会计准则第 30 号——财务报表列报（2014 年修订）》前，将政府补助作为其他非流动负债列报，执行《企业会计准则第 30 号——财务报表列报（2014 年修订）》后，作为递延收益列报。本	其他非流动负债	-215,006,477.13	-307,850,556.50

准则名称	会计政策变更的内容及其对本集团的影响说明	受影响的相关财务报表项目	2013年12月31日影响金额	2013年1月1日影响金额
报》	财务报表已按该准则进行列报，并对可比年度财务报表附注的披露进行了相应调整。			

报告期内，公司不存在会计估计变更事项，不存在前期差错更正事项。

六、重大对外担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项对公司财务状况、盈利能力及持续经营的影响

（一）未决诉讼

2010年7月，湖北省黄金公司（以下简称“湖北黄金”）就本公司子公司湖北鸡笼山（以下简称“鸡笼山矿业”）矿权权属纠纷向湖北省黄石市中级人民法院（以下简称“黄石中院”）提起诉讼。湖北黄金的诉讼请求为：（1）要求将鸡笼山矿业拥有的鸡笼山金矿的探矿权、采矿权归属于湖北黄金；（2）要求鸡笼山矿业向湖北黄金支付自2002年12月26日以来使用上述矿权的使用费32,634,366.00元（注：起诉书中注明使用费具体金额以最终评估确认的价值为准）；（3）要求鸡笼山矿业承担本诉讼案件的一切费用。2010年10月28日，湖北省黄石市中级人民法院，第一次开庭审理了此案，因湖北黄金提出对鸡笼山金矿的矿业权进行评估，此案中止审理。

2013年1月18日，湖北省中级人民法院再次开庭，双方代理律师就本案各自发表了代理意见。2013年12月24日，湖北省中级人民法院判决（（2010）黄民开初字第3号）：（1）确认鸡笼山公司的矿业权属于全体股东所有；（2）湖北省黄金公司享有矿业权利益为4,592.87万元，由鸡笼山公司自判决生效之日起十五日内付清；（3）驳回省黄金公司其他诉讼请求。原被告双方均提出上诉。

2014年12月15日，湖北省高级人民法院作出（2014）鄂民—终字第00067号民事裁定，认为湖北省黄金公司向一审法院提出的诉讼请求为确认鸡笼山金

矿的矿业权属于湖北省黄金公司，而一审法院判决内容为确认鸡笼山公司的矿业权属于全体股东所有，判决内容与当事人诉讼请求不一致，由此决定撤销湖北省黄石市中级人民法院（2010）黄民开初字第 3 号民事判决，发回湖北省黄石市中级人民法院重审。

关于鸡笼山矿业与湖北黄金的湖北鸡笼山矿权权属纠纷案件，湖北省黄石市中级人民法院已作出编号为[2015]鄂黄石中民一重初字第 00002 号的一审判决，判决驳回湖北黄金的诉讼请求，案件受理费 474,972 元，由湖北黄金负担。2015 年 11 月 10 日，湖北黄金不服一审判决，提起上诉。截至本配股说明书出具日，案件正处于湖北省高院审查阶段。

发行人大成律师认为，一审判决已做出湖北黄金败诉的判决，如湖北黄金二审期间未能提交新的证据，二审判决改判的可能性较小。此外，依据公司公告的 2015 年半年度报告，湖北鸡笼山 2015 年 1-6 月份营业收入为 4,590.38 万元，公司合并报表范围内 2015 年 1-6 月份营业收入为 1,773,684.56 万元，占公司营业收入比例为 0.26%，且湖北鸡笼山 2015 年 1-6 月份净利润为-1,369.64 万元，因此，公司律师认为，假设该案最终判决结果对湖北鸡笼山不利，不会对公司持续经营不构成重大不利影响，也不会对公司本次配股构成实质性障碍。

截至本配股说明书签署之日，除上述情况外，公司不存在其他尚未了结的或可预见的影响发行人持续经营的重大法律诉讼、仲裁或行政处罚案件。

（二）对外担保

1、控股子公司嵩县金牛对外担保

单位：万元

被担保单位	借款银行	被担保单位性质	担保总额	担保性质	被担保单位情况
嵩县中莹氟盐有限责任公司	工商银行	国有独资	194.00	贷款担保	正常经营
洛阳市顺势药业有限责任公司	工商银行	私营	1,500.00	贷款担保	正常经营

注：上述担保事项于 2007 年 5 月 31 日以前发生，根据中国黄金集团公司与嵩县人民政府签订的股权转让协议第二条约定：嵩县人民政府承诺前河公司、金牛公司的所有债务，以 2007 年 5 月 31 日财务报表上列明的为基础，经双方确认的负债，除此之外无任何其他负债（包括担保等或有负债）。以上担保事项并未在双方确认的负债范围之内，目前担保事

项尚未解除，但担保期限均已届满。

2、三级子公司中国黄金集团石湖矿业有限公司对外担保

单位：万元

被担保单位	借款银行	被担保单位性质	担保总额	担保性质	被担保单位情况
灵寿县通用机械厂(河北拖拉机制造有限公司、河北拖拉机厂)	工商银行	国有	919.00	贷款担保	停产

注：上述对外担保事项为中国黄金集团石湖矿业有限公司 1999 年前对外担保形成，担保期限已经届满。

除上述情况外，截至 2015 年 12 月 31 日，公司不存在其他对外担保情况。

(三) 其他

公司不存在其他对公司财务状况、盈利能力及持续经营造成影响的其他或有事项或重大期后事项。

七、公司经营的主要优势、困难及管理层对未来发展前景的分析

(一) 公司经营的主要优势

公司经营的主要优势详见本说明书“第四节公司基本情况”之“七、公司的行业地位及竞争优势”之“(三) 公司的竞争优势”。

(二) 公司经营的主要困难

公司经营的主要困难详见本说明书“第三节风险因素”。

(三) 管理层对未来发展前景的分析

进入 2016 年，美联储加息预期仍将是阻碍黄金价格走高的重要因素。但世界经济不景气带来的避险需求以及通货膨胀、货币贬值等带来的保值需求则有望促使金价迎来反转，走出弱势格局。短期内黄金仍将在较低位震荡运行，黄金需求小幅增长，黄金行业依然会保持平稳增长，品位低、生产成本高的黄金矿山企业将面临较大经营压力。

总的来看，矿业行业正处于漫长的“寒冬”，“十三五”期间公司面临的内外部形势将十分严峻。2016 年世界经济增速可能会略有回升，但总体复苏疲弱态势难有明显改观，国际金融市场波动加大，国际大宗商品价格波动，地缘

政治等非经济因素影响加大。从国际经济形势和矿业形势看，世界经济仍处在国际金融危机后的深度调整期，公司要趋利避害、顺势而为，防范各类风险。大型黄金矿业公司扩张速度加快，行业竞争将日益激烈，促使现有黄金行业的格局发生改变。黄金资源储备依然是黄金生产企业未来的发展潜力和空间，是黄金生产企业的核心竞争力所在。

未来公司将进一步发挥优势，积极开发金、铜等有色金属资源，完善矿业和冶炼布局，打造若干旗舰企业，巩固和提升竞争力，增强抗风险能力；坚持内涵式发展和外延式扩张相统一，以追求公司效益最佳为中心，以做强做精公司主业为核心，以安全生产、环境友好为重心，以加快资源占有、资本运营为抓手，以科技、管理创新为手段，为员工提供发展平台，积极履行社会责任，全面促进公司健康、快速、可持续性发展。打造基础扎实、资源雄厚、资产优良、技术领先、文化先进、富有活力的“世界一流矿业公司”。

第五节 本次募集资金运用

一、本次募集资金运用概况

本次配股募集资金不超过 33 亿元（含发行费用），拟 15 亿元用于偿还银行贷款，剩余资金用于补充发行人流动资金。

二、本次募集资金运用的必要性分析

（一）本次配股的整体背景

1、公司生产经营持续增长需要流动资金的支持

2010-2015 年，公司资产和收入规模实现了持续增长，总资产从 2010 年末的 156.97 亿元增长至 2015 年末的 367.90 亿元，年复合增长率达到 23.73%；净资产从 2010 年末的 69.77 亿元增长至 2015 年末的 119.01 亿元，年复合增长率达到 14.28%；营业收入从 2010 年的 219.67 亿元增长至 2015 年的 370.64 亿元，年复合增长率达到 13.97%。

2010-2015 年，公司生产规模保持快速增长，2015 年公司生产精炼金 163.10 吨，其中矿产金 27.03 吨，精炼金和矿产金的产量分别较 2010 年增加 77.28 吨和 7.33 吨。在此期间，公司积极通过黄金集团优质资产注入、市场资源并购、现有矿区周边和深部探矿增储以及国内矿权整合等多种方式实现黄金资源储量的稳步上升。截至 2015 年末，公司拥有矿权 126 个，矿权面积达到 748.93 平方公里，保有资源储量金金属量 561.49 吨，铜金属量 43.58 万吨，较 2010 年底分别增加 97.67 吨和 5.65 万吨。

公司生产经营的发展，增加了公司的日常经营资金需求，2010-2015 年，公司经营活动现金流出金额从 225.05 亿元增加至 395.12 亿元，年复合增长率达到 15.11%。此外黄金价格的持续波动使得公司的利润出现波动，加大了公司生产经营的资金需求压力。

2、公司资本性支出增加导致营运资金不足，债务融资空间受限

矿业企业的存量可采地质资源的不断消耗需要不断的资本性投入保证增量可采地质资源的开发，并且随着开采规模的扩张需要配套和升级相应的选冶产能，由于公司矿山众多，每年需要保证一定在建项目规模，维持公司的可持续发展和竞争力。此外，黄金资源受先天禀赋所限，品位变化大，贫富悬殊，勘探开发向深部和复杂地区延伸，将直接影响公司成本水平。公司近年来通过获取优质资源、加快若干旗舰企业和生产基地项目建设、推动投资优化、降低投资成本等措施，实现了规模效应、提高了资源利用率，有力抵御了由于资源变化带来的风险。

截至 2015 年 12 月 31 日，公司正在推进的重点改扩建项目如下：

单位：万元

项目名称	项目总投资	2013 年 在建工程增加	2014 年 在建工程增加	2015 年 在建工程增加
河南中原冶炼厂搬迁项目	791,600.00	63,564.63	205,711.24	114,431.86
安徽太平矿业有限公司前常铜铁矿采选改扩建工程	69,749.74	9,506.20	8,984.46	9,632.19
金厂峪公司采选扩能改造项目设计矿山建设	63,943.00	16,103.40	24,814.42	15,916.48
嵩县金牛有限责任公司牛头沟矿区改扩建工程	38,714.00	13,824.44	6,324.16	7,407.27
山东鑫泰公司采选系统扩建项目	33,689.00	10,004.85	7,943.00	1,827.13
湖北三鑫金铜股份有限公司 3,000t/d 采选改扩建工程	42,348.26	8,534.18	10,334.58	9,903.79
托里金福 2,000d/t 采选工程	34,483.00	20,040.01	10,827.69	-
合计	1,074,527.00	141,577.71	274,939.55	159,118.72

尽管公司通过设计优化、辅助工程外包、设备国产化、减少浪费等一系列有效措施，有效降低了在建项目投资成本，但从上表可见，2014 年全年，公司在重点企业改扩建项目的在建工程投入金额达到 27.49 亿元，比 2013 年全年投入增加 13.34 亿元，2015 年公司在重点企业改扩建项目的在建工程投入金额为 15.91 亿元。不断增长的资本性支出的逐步推进占用了公司大量资金，导致公司的营运资金不足。

公司资金需求量不断加大，但其资产负债率已经处于近三年历史高位，财

务费用相对比例高于行业平均水平，利息保障倍数低于行业平均水平，因此公司继续通过债务融资满足资金需求不符合公司和股东的利益。

3、推动公司新一轮快速发展

目前，公司已经在资源保障、矿业采选冶核心技术、管理和技术人才储备、矿业产业链一体化协作等方面形成了较强的竞争优势。面对黄金价格的波动影响，公司未雨绸缪，提前布局，继续扩大资源占有，加强勘查开发，促进技术进步，打造若干旗舰企业和生产基地，推进和促进战略转型；完善并形成特色鲜明、高效实用的管理模式，加强技术研发和人才储备从而巩固和提高公司竞争力，扩大公司在行业内的影响力和带动力。虽然黄金价格在一定时期内存在着较大波动，但黄金资源的稀缺性和人们的投资消费习惯短时间内难以改变。当资源价格波动趋于平缓之后，公司的规模效应和竞争优势将得以充分体现，公司面临着新一轮的快速发展。

从历史融资效果来看，公司 2011 年非公开发行股票募集资金到位后，资产规模和盈利水平较 2010 年比均取得了较大的发展；本次募集资金的到位，将更有力地促进公司发展战略的顺利实施，推动公司新一轮的快速发展。

4、有利于公司积极应对和参与行业整合

目前黄金及其他有色金属产品价格的低迷，导致矿业企业效益出现下滑。互联网的快速发展，新环保法的实施，国企改革和混合所有制的进一步推进，复杂的国际形势及经济事件，都将对黄金行业产生重大影响。大型黄金矿业公司扩张速度加快，行业竞争将日益激烈，促使现有黄金行业的格局发生改变。黄金资源储备依然是黄金生产企业未来的发展潜力和空间，是黄金生产企业的核心竞争力所在。

截至 2014 年末，黄金集团保有黄金储量超过 1,845.00 吨（含上市公司），黄金集团的黄金资源储量、矿产金产量、精炼金产量、黄金投资产品市场占有率、黄金选冶技术水平、金交所综合类会员黄金实物交易量等六项指标，均位列国内行业第一位。根据黄金集团向公司作出的非竞争承诺，黄金集团会将境内黄金资源逐步注入公司，争取彻底解决黄金集团下属企业与公司之间的同业

竞争和关联交易问题。目前，黄金集团正对部分下属黄金资源类企业进行培育孵化，待其满足一定盈利条件并权证规范后注入公司。同时，公司也正积极地寻找外部优质资源，有计划地开展收购兼并活动。

面对日益显著的行业资源整合发展趋势，公司拟通过本次配股募集资金，补充公司的资金实力，为公司未来能够抓住并购机会、积极参与行业整合打下坚实的基础。

（二）运用配股资金偿还银行借款的必要性

近年来，公司充分利用了包括银行借款、短期融资券、中期票据等多种可利用的债务融资手段获取资金，补充流动资金缺口，满足资本性支出。在充分运用财务杠杆提高资本运营效率的同时，也对公司偿债能力、财务费用和财务结构形成一定压力。与行业平均水平相比，公司的资产负债率、财务费用的相对比例处于较高水平，利息保障倍数处于较低水平，从而进一步进行债务融资的空间受到限制。具体情况如下：

1、改善资产负债结构

公司在财务管理过程中，始终将资产负债率控制在合理水平，但由于近三年公司不断扩大资本性支出，积极推进重点企业的改扩建项目，公司负债规模不断扩大。2012-2014 年末，公司资产负债率分别为 43.97%、49.74%和 56.42%，2014 年末公司资产负债率已达到近三年最高水平，并高于同行业可比上市公司⁹均值 52.12%。若公司利用配股募集资金偿还银行贷款 15 亿元，可使公司 2014 年末的资产负债率降低到 50.99%，从而改善资产负债结构。

公司	紫金矿业	山东黄金	湖南黄金	招金矿业	灵宝黄金
总资产（万元）	7,515,958.76	2,259,901.24	490,288.56	2,585,575.58	714,230.19
总负债（万元）	4,149,066.53	1,272,253.04	168,606.71	1,618,761.49	544,878.66
资产负债率（%）	55.20	56.30	34.39	62.61	76.29
平均值	52.12%				

资料来源：上市公司 2014 年年报

注：平均值中剔除了灵宝黄金的极高值，不剔除灵宝黄金的平均值为 56.96%

截至 2015 年 12 月 31 日，公司的资产负债率进一步攀升至 67.65%。

⁹为紫金矿业、山东黄金、湖南黄金、招金矿业和灵宝黄金 5 家行业可比上市公司，下同

2、降低财务费用

2012-2014 年年末，公司包括短期借款、其他流动负债中的短期融资券、黄金租赁、长期借款、应付债券和长期应付款中的应付融资租赁款在内的有息负债余额分别为 44.07 亿元、68.66 亿元和 106.35 亿元，年复合增长率达到 55.34%。有息负债的快速攀升，使得公司的财务费用持续攀升，2014 年公司财务费用达到 2.73 亿元，财务费用与同期利润总额的比例达到 55.56%，远高于同行业可比公司的均值 39.58%，从而继续债务融资将对公司形成更大的财务负担。根据 2014 年的财务数据，若公司利用配股募集资金偿还银行贷款 15 亿元，假设相应贷款利率为 6.00%，大约可降低财务费用 0.90 亿元，从而进一步提升盈利水平，具体如下表所示：

公司	紫金矿业	山东黄金	湖南黄金	招金矿业	灵宝黄金
财务费用（万元）	76,795.40	39,380.51	4,550.25	50,723.73	24,058.31
利润总额（万元）	332,413.80	114,818.26	14,260.00	73,499.39	5,670.05
比例（%）	23.10	34.30	31.91	69.01	424.30
平均值（%）	39.58				

资料来源：上市公司 2014 年年报

注：平均值中剔除了灵宝黄金的极高值，不剔除灵宝黄金平均值为 116.53%

2015 年，公司财务费用达到 3.87 亿元，财务费用与同期利润总额的比例达到 1.51。

3、增强付息能力

鉴于公司有息负债规模不断攀升，2012-2014 年三年的利息支出不断增加，2012-2014 年公司利息保障倍数¹⁰分别为 10.89、3.86、1.54，呈现逐年下降趋势，并且 2014 年公司利息保障倍数远低于同行业可比上市公司均值 2.81，继续债务融资将进一步弱化公司的付息能力和偿债安全性。根据 2014 年的财务数据，若公司利用配股募集资金偿还银行贷款 15 亿元，公司利息保障倍数可提升至 1.66（假设全部减少费用化利息支出），公司付息能力得到进一步增强，具体如下表所示：

公司	紫金矿业	山东黄金	湖南黄金	招金矿业	灵宝黄金
----	------	------	------	------	------

¹⁰（利润总额+费用化利息支出）/总利息支出（包含资本化利息支出）

公司	紫金矿业	山东黄金	湖南黄金	招金矿业	灵宝黄金
利润总额（万元）	332,413.80	114,818.26	14,260.00	73,499.39	5,670.05
费用化利息支出（万元）	78,010.17	40,095.74	4,779.86	50,768.52	23,939.19
总利息支出（万元）	133,679.86	42,917.34	4,779.86	57,325.45	24,042.71
利息保障倍数	3.07	3.61	3.98	2.17	1.23
平均值	2.81				

资料来源：上市公司 2014 年年报

综上所述，公司资产负债率的上升，尽管仍处在合理的范围，但给经营增加了一定压力。公司虽可以继续利用财务杠杆促进自身发展，但空间较为有限，并使公司承担较高的财务费用，进一步弱化公司付息能力，从而制约公司的进一步发展。本次配股募集资金中 15 亿元偿还银行贷款，将有效改善公司的资本结构，降低财务费用，强化公司付息能力，从而促进公司的可持续发展。

（三）运用配股资金补充流动资金的必要性

公司生产经营过程中对流动资金的需求较大，尤其是冶炼业务（2012-2014 年公司冶炼业务收入分别为 387.75 亿元、325.93 亿元和 368.76 亿元，占内部抵销前的营业收入占比分别为 82.48%、81.33%和 83.75%），一般以预付款方式对金精粉等原材料采购，从而需要保有充裕的流动资金以维持较高的预付能力。随着公司生产规模的逐渐扩大，对流动资金的需求也逐渐提升，而每年的大量资本性支出又形成了公司较大的运营资本配置压力，从而利用本次配股募集资金补充流动资金十分必要。具体情况如下：

1、改善流动性指标

公司主要利用流动性负债来满足流动性资金需求，2012-2014 年，公司流动负债从 61.82 亿元增长到 83.66 亿元，年复合增长率达到 16.3%。随着流动性负债的快速增长，公司流动性指标呈现下降趋势，其中流动比例由 2012 年末的 1.21 下降到 2014 年末的 0.89，速动比例¹¹由 2012 年末的 0.45 下降到 2014 年末的 0.44，营运资金由 2012 年末的 12.72 亿元下降到 2014 年末的-8.89 亿元，公司目前已出现流动资产无法覆盖流动负债的情形。2014 年，公司的流动比例 0.89 与同行业可比上市公司均值 0.86 相比，基本一致；公司的速动比例 0.26

¹¹速动比例=（流动资产-存货-预付账款-其他流动资产）/流动负债

低于同行业可比上市公司均值 0.33。若继续利用债务融资，短期负债无助于改善公司的流动性指标以及营运资金头寸，长期负债又受到前述财务结构、财务成本和付息能力的制约，从而公司利用配股募集资金补充流动资金有利于改善流动性指标，符合公司和股东的利益。

公司	紫金矿业	山东黄金	湖南黄金	招金矿业	灵宝黄金
流动资产（万元）	1,961,822.66	189,296.14	171,747.22	607,205.43	339,253.87
流动负债（万元）	2,350,405.86	818,360.93	109,129.41	1,059,146.23	315,577.53
存货（万元）	377,577.24	60,838.06	47,174.34	347,167.48	164,120.15
预付账款（万元）	64,996.81	45,765.30	28,390.30	25,614.49	31,090.37
其他流动资产（万元）	112,931.52	4,401.47	30,927.79	6,403.52	17,397.69
流动比例	0.83	0.23	1.57	0.57	1.08
平均值	0.86				
速动比例	0.60	0.10	0.60	0.22	0.40
平均值	0.33				

资料来源：上市公司 2014 年年报

2、保障日常现金支出需求

公司经营性现金流出额包括公司采购商品、劳务支出、职工工资、税费和其他与经营活动有关的现金支出，是衡量公司现金需求的最重要标准之一。2012-2014 年，公司的经营性现金流出额分别为 340.66 亿元、302.03 亿元和 334.81 亿元，始终保持高位。而公司货币资金余额与经营性现金流出额的比例从 2012 年的 0.07 下降到 2014 年的 0.05，说明公司的年末资金存量从 2012 年可以满足公司 25 天日常支付，下降到 2014 年仅能满足公司 18 天日常支付，该比例也远低于同比上市公司均值 0.15，从而公司流动资金水平对正常生产经营活动的保障能力呈现下降趋势。具体如下表所示：

公司	紫金矿业	山东黄金	湖南黄金	招金矿业	灵宝黄金
货币资金（万元）	413,967.28	50,414.85	16,658.10	166,222.64	53,125.77
经营性现金流出（万元）	5,718,759.03	4,355,779.79	577,095.18	292,254.26	655,108.32
比例	0.07	0.01	0.03	0.57	0.08
平均值	0.15				

资料来源：上市公司 2014 年年报

公司严格遵循《中金黄金股份有限公司资金集中管理办法（试行）》，通过收支两条线的资金集中管理，在下属子公司之间实现资金调余补缺，提升资金运营效率。但公司维持正常生产经营本身对流动资金存在较大需求，随着业务规模（尤其是冶炼业务）的不断扩大，公司流动资金需求也随之不断提高，而快速增长的资本性支出又会进一步增加流动资金配置压力，由于继续债务融资的空间有限，从而以股权融资弥补流动资金是十分必要的。

（四）配股补充流动资金的需求测算

根据最近三年营业收入增长情况，经营性应收（应收账款、预付账款及应收票据）、应付（应付账款、预收账款及应付票据）及存货科目对流动资金的占用情况，本次补充流动资金的测算过程如下：

（1）测算假设

A. 2015-2017 年收入增长率假设

公司报告期内各年度营业收入及增长率情况如下：

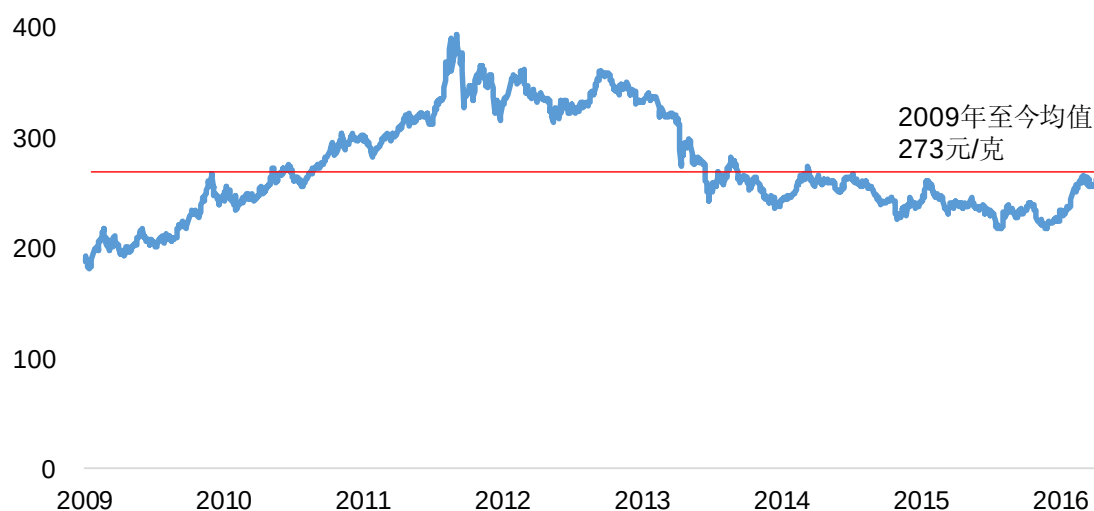
年度	2014	2013	2012
营业收入（万元）	3,605,180.45	3,049,112.45	3,355,115.64
同比增长率（%）	10.04%	-15.42%	8.56%

我们假设公司未来三年营业收入的增长率为报告期内营业收入同比增长率的中位数，即 8.56%，主要理由如下：

首先，公司报告期内黄金销售收入占内部抵消前主营业务收入的占比分别为 95.62%、96.24%和 96.50%，从而黄金为公司主要的营业收入来源。报告期内公司黄金产品销量分别为 173.17 吨、156.77 吨和 173.49 吨，基本稳定（2013 年销量下滑主要系当年金价大幅下滑，为防止存货跌价损失，公司策略性放缓外购金冶炼业务所致），从而公司收入的波动主要来自于金价。金价方面，从下图可见，目前金价已经低于近 6 年均价，处于周期底部；并且已经低于全球金矿的边际开采成本，部分黄金企业新建项目的暂缓和部分在建项目的减产将导致未来黄金供应收缩；再考虑到希腊债务危机、乌克兰政局等事件的进一步发酵以及人民币国际化可能导致的我国央行主动增加黄金储备，虽然未来黄金价格反转的时点和幅度不确定仍然较大，但黄金价格在未来三年内得到一定支撑是大概率事件，

从而支撑前述公司未来三年的收入增长率。

2009 年至今上海黄金交易所 AU9995 价格走势（人民币/克）



其次，公司目前正在进行的多个矿山技改和扩建项目以及中原冶炼厂整体搬迁升级改造项目将陆续投产，公司的矿产金和外购金冶炼产能将进一步提升；另外，截至 2014 年末，黄金集团保有黄金储量超过 1,845.00 吨（含上市公司黄金储量 562.72 吨），位列国内行业第一位。根据黄金集团向公司作出的非竞争承诺，黄金集团会将境内未上市黄金资源逐步注入公司，争取彻底解决黄金集团下属企业与公司之间的同业竞争和关联交易问题。目前，黄金集团正对部分下属黄金资源类企业进行培育孵化，待其满足一定盈利条件并权证规范后注入公司。2014 年，公司披露注入资产进展，下一步黄金集团拟将内蒙古金陶股份有限公司、凌源日兴、吉林省吉顺矿产投资有限公司、贺州市金琪矿业有限责任公司、成县二郎黄金开发有限公司、中国黄金集团西和矿业有限公司 6 家企业（保有黄金资源储量约 70 吨）注入公司。经中金黄金 2015 年 7 月 27 日召开的第五届董事会第二十次会议审议通过，中金黄金收购黄金集团及中国黄金集团辽宁有限公司持有的凌源日兴 100% 的股权，根据中联资产评估集团有限公司出具的编号为中联评报字[2015]第 777 号资产评估报告为依据确定交易价格为 37,226.93 万元，中金黄金已与黄金集团及中国黄金集团辽宁有限公司签署了《股权转让协议》。目前，凌源日兴已完成股权交割及工商变更登记，并于 2015 年 9 月 25 日取得由凌源市市场监督管理局核发的注册号为 211382004022606 的《营业执照》，

公司类型变更为有限责任公司（法人独资），投资人变更为中金黄金。2016年1月15日，中金黄金召开第五届董事会第二十四次会议，审议通过《关于公司受托管理中国黄金集团公司下属生产型黄金企业股权的议案》，其中包括由中金黄金受托管理内蒙古金陶股份有限公司。截至本说明书出具日，黄金集团正在积极推进其余4家企业的权证规范工作，力争条件成熟后尽快注入中金黄金。同时，公司也在金价的低谷期，积极地寻找外部优质资源，有计划地开展第三方收购兼并活动。因此，公司未来在建项目投产、集团资产注入以及对外收购所带来的产能提升，也成为公司前述未来三年的收入增长率支撑。

最后，由于2013年金价同比2012年出现大幅下滑，公司2013年收入的同比增长率为-15.42%，三年的算术平均增长率为1.02%，远低于我国的GDP增长目标，更远低于公司2010-2014的年收入同比增长率的五年算术平均值14.45%和2010-2014年收入复合增长率11.58%，从而若取1.02%为公司2015-2017年三年的收入增长率，与实际情况差距较大。

综上所述，我们假设公司未来三年营业收入的增长率为报告期内营业收入同比增长率的中位数，即8.56%。

B. 2015年-2017年经营性资产和负债占营业收入比例的假设

公司主营以黄金为主的有色金属采选及冶炼业务。

经营性资产科目方面：**a.应收账款和应收票据**：黄金主要以标准金形式在金交所实时交割结算，不存在回款周期，因此应收账款和应收票据主要系其他有色金属精矿销售所致，由于规模较小且客户回款及时，从而收入占比较低；**b.存货**：主要系公司自产和外购的金精矿和合质金，金额和收入占比较大，符合公司黄金企业的行业特征；**c.预付账款**：主要系公司外购冶炼所需金精矿和合质金时，一般预付供应商部分款项，待入库检验合格后再支付剩余部分，鉴于公司冶炼业务规模较高，从而预付账款收入占比较大。

经营性负债科目方面：**a.应付账款和应付票据**：主要系公司应付工程及施工款项，鉴于公司旗下矿山和冶炼厂资产众多，每年维系正常生产经营的井下矿山巷道开拓、露天矿山剥采作业、生产探矿以及升级优化产能的矿山和冶炼厂新建、

技改、环保安全设施投入的支出较大，从而该两项科目合并金额较高，收入占比较大；b.预收账款：主要系公司销售非金有色金属精矿所致，规模较小，从而收入占比较低。

公司业务模式和结构稳定，我们假设公司 2015-2017 年不发生重大变化，从而相应经营性资产和经营性负债科目当年收入占比与公司 2014 年的比例一致。

项目	2014 年金额（万元）	占 2014 年营业收入比例（%）
应收账款	15,745.03	0.47
存货	377,577.24	11.25
应收票据	3,385.49	0.10
预付账款	145,422.04	4.33
经营性资产合计	393,322.28	16.16
应付账款	190,429.34	5.68
预收账款	29,975.64	0.89
应付票据	17,202.69	0.51
经营性负债合计	237,607.67	7.08
经营性资产减经营性负债	155,714.61	9.08

（2）2015 年-2017 年经营性资产和负债的预测

根据上述收入和经营性资产与负债占营业收入比例的假设，公司 2015-2017 年营运资金需求的测算结果如下：

年度	2015 年（万元）	2016 年（万元）	2017 年（万元）
营业收入	3,642,313.54	3,954,095.58	4,292,566.16
应收账款	17,092.81	18,555.95	20,144.34
存货	409,897.85	444,985.11	483,075.84
应收票据	3,675.29	3,989.89	4,331.43
预付账款	157,870.17	171,383.85	186,054.31
经营性资产合计	588,536.12	638,914.81	693,605.92
应付账款	206,730.09	224,426.19	243,637.07
预收账款	32,541.56	35,327.11	38,351.11
应付票据	18,675.24	20,273.84	22,009.28
经营性负债合计	257,946.88	280,027.14	303,997.46
经营性资产减经营性负债	330,589.23	358,887.67	389,608.46
新增营运资金规模	174,874.63	203,173.06	233,893.85

注 1：新增营运资金规模=当年的经营性资产减经营性负债-2014 年经营性资产减经营

性负债

根据上述测算，至 2017 年度，发行人未来三年需新增补充的营运资金规模为 233,893.85 万元，即公司 2017 年度营运资金规模 389,608.46 万元减去 2014 年度营运资金规模 155,714.61 元的差。

（3）公司补充流动资金的主要用途

本次公司补充流动资金主要用于中原冶炼厂整体搬迁升级改造项目投产后的流动资金需求、部分矿山改扩建项目的自有资金投入和投产后的铺底流动资金需求以及作为未来行业并购的资金储备等方面。

3、考虑偿还银行贷款后的资产负债率水平和银行授信情况，利用股权融资方式补充流动资金的考虑及经济可行性分析

本次募集资金中 15 亿元用于偿还中金黄金母公司银行贷款，其中拟偿还的银行贷款明细如下：

贷款银行	贷款金额（亿元）	到期日	利率（%）
中国农业银行青年湖支行	3	2017.03.17	5.50
工商银行地坛支行	4	2018.06.01	4.50
盛京银行北京分行	3	2016.12.09	5.46
交通银行和平里支行	5	2016.12.20	3.92

截至 2015 年 12 月 31 日，公司母公司贷款余额为 44.69 亿元，公司银行授信额度总额为 196.00 亿元，偿还 15 亿元银行贷款后，公司母公司贷款余额为 29.69 亿元，尚有 166.31 亿元的授信额度未使用。偿还银行贷款后，公司利用股权融资形式补充流动资金的考虑及经济可行性如下：

（1）提前还贷后，公司资产负债结构仍偏高，需要股权融资补充流动资金

公司在财务管理过程中，始终将资产负债率控制在合理水平，但由于近三年公司不断扩大资本性支出，积极推进重点企业的改扩建项目，公司负债规模不断扩大。2012-2014 年末，公司资产负债率分别为 43.97%、49.74%和 56.42%，2014 年末公司资产负债率已达到近三年最高水平，并高于同行业可比上市公司均值 52.12%。若公司利用配股募集资金偿还银行贷款 15 亿元，可使公司 2014 年末的资产负债率降低到 50.99%，提前还贷后，公司 2015 年末的资产负债率

仍高于行业平均水平，从而需要股权融资补充流动资金。

具体测算结果如下：

证券简称	2014年12月31日 资产负债率（合并）
紫金矿业	55.20%
山东黄金	56.30%
湖南黄金	34.39%
招金矿业	62.61%
灵宝黄金	76.29%
平均值	52.12%
中金黄金（本次配股还贷前）	56.42%
中金黄金（本次配股还贷后）	50.99%

资料来源：上市公司 2014 年年报

注 1：平均值中剔除了灵宝黄金的极高值，不剔除灵宝黄金，行业可比公司 2014 年末的资产负债率平均值为 56.96%

（2）提前还贷后，公司财务费用负担仍较重，继续增加财务费用则对公司业绩影响较大

2012-2014 年年末，公司包括短期借款、其他流动负债中的短期融资券、黄金租赁、长期借款、应付债券和长期应付款中的应付融资租赁款在内的有息负债余额分别为 44.07 亿元、68.66 亿元和 106.35 亿元，年复合增长率达到 55.34%。有息负债的快速攀升，使得公司的财务费用持续攀升，2014 年公司财务费用达到 2.73 亿元，财务费用与同期利润总额的比例达到 55.56%，远高于同行业可比公司的均值 39.58%，从而继续债务融资将对公司形成更大的财务负担。根据 2014 年的数据，若公司利用配股募集资金偿还银行贷款 15 亿元，根据相应偿还贷款的利率（假设节省的均为费用化利息支出），可降低财务费用 0.78 亿元，财务费用与利润总额比例降低至 39.61%，回到同行业可比公司的平均水平，如后续用贷款方式补充流动资金，则公司盈利水平进一步下降，财务风险进一步上升。

具体测算如下：

证券简称	2014年12月31日 财务费用/利润总额（合并）
紫金矿业	23.10%
山东黄金	34.30%

证券简称	2014 年 12 月 31 日 财务费用/利润总额（合并）
湖南黄金	31.91%
招金矿业	69.01%
灵宝黄金	424.30%
平均值	39.58%
中金黄金（本次配股还贷前）	55.56%
中金黄金（本次配股还贷后）	39.61%

资料来源：上市公司 2014 年年报

注 1：公司配股还贷后的财务费用与利润总额的比例考虑了财务费用的减少和利润总额的增加

注 2：平均值中剔除了灵宝黄金极高值，不剔除灵宝黄金平均值为 116.53%

（3）提前还贷后，付息能力仍偏弱，若用贷款补充流动资金则进一步弱化了公司付息能力

鉴于公司有息负债规模不断攀升，2012-2014 年三年的利息支出不断增加，2012-2014 年公司利息保障倍数分别为 10.89、3.86、1.54，呈现逐年下降趋势，并且 2014 年公司利息保障倍数远低于同行业可比上市公司均值 2.81，继续债务融资将进一步弱化公司的付息能力和偿债安全性。根据 2014 年财务数据，若公司利用配股募集资金偿还银行贷款 15 亿元，根据相应偿还贷款的利率，公司利息保障倍数可提升至 1.64，虽然公司付息能力得到一定程度增强，但仍与行业可比上市公司平均值 2.81 相差较大，若后续利用贷款补充流动资金，则公司付息能力和偿债安全性进一步弱化。

具体测算如下：

证券简称	2014 年 12 月 31 日 利息保障倍数（合并）
紫金矿业	3.07
山东黄金	3.61
湖南黄金	3.98
招金矿业	2.17
灵宝黄金	1.23
平均值	2.81
中金黄金（本次配股还贷前）	1.54
中金黄金（本次配股还贷后）	1.64

资料来源：上市公司 2014 年年报

注 1：公司配股还贷后的利息保障倍数的比例假设节省的利息支出均为费用化利息支出，考虑了总利息支出和费用化利息支出的减少和利润总额的增加

保荐机构认为：公司本次配股募集资金中补充流动资金部分与公司实际业务规模和业务需求匹配，本次补充的流动资金将为公司未来采矿、冶炼业务规模扩大提供流动性支持，保障公司日常经营现金支出需求，夯实公司未来抓住并购机会、积极参与行业整合的资金基础，是促进公司健康发展、提升公司行业竞争力的必要举措，具备必要性和可行性。

公司本次配股募集资金中 15 亿元偿还银行贷款，将有效优化公司的资产负债结构，降低财务费用和财务风险，强化公司付息能力，从而促进公司的可持续发展，具备必要性和可行性。偿还银行贷款后，虽可以继续利用财务杠杆扩大经营，但空间较为有限，并将使公司资产负债水平进一步提升，承担较高的财务费用，进一步弱化公司付息能力，制约公司的进一步发展，从而还贷后利用股权融资形式补充流动资金符合申请人以及公司股东的利益。

三、本次募集资金运用对公司的影响

黄金价格的波动对公司是挑战更是机遇。本次募集资金将从一定程度上改善公司的财务结构，降低公司的财务费用，增强公司的付息能力，改善公司的流动性指标，保障公司日常现金支出需求，夯实公司的资金实力。本次募集资金的到位，凭借着公司行业内的竞争优势和黄金集团的大力支持，将更为有力地促进公司发展战略的顺利实施，推动公司新一轮的快速发展。

第六节 备查文件

一、备查文件

除本配股说明书披露的资料外，公司按照中国证监会的要求将下列文件至于发行人及保荐机构（主承销商）处作为备查文件，供投资者查阅。同时，配股说明书也可在上交所网站（www.sse.com.cn）查阅。

有关备查文件目录如下：

- 1、中金黄金股份有限公司配股说明书摘要；
- 2、中金黄金股份有限公司 2013 年、2014 年以及 2015 年财务报告及审计报告；
- 3、保荐机构出具的发行保荐书和发行保荐工作报告；
- 4、法律意见书和律师工作报告；
- 5、中国证监会核准本次发行的文件；
- 6、其他与本次发行有关的重要文件。

二、文件查阅时间、地点

（一）查阅时间

除法定节假日以外的每日上午 9:00-11:00，下午 2:00-4:00。

（二）查阅地点

1、发行人：中金黄金股份有限公司

地址：北京市东城区安定门外大街 9 号

联系人：李跃清

联系电话：010-5635 3900

2、保荐人（主承销商）：中信证券股份有限公司

地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 25 层

联系人：林嘉伟

联系电话：010-60835210

(此页无正文，为《中金黄金股份有限公司配股说明书摘要》之盖章页)



中金黄金股份有限公司

2016年5月9日