（上接B5版）

（六）本次收购后相关矿产资源勘查开采存在的重大违规风险

本次拟收购资产所涉及的矿业权包括境内外部分，以下分国别对可能涉及的矿产资源勘查开采相关法律法规风险分析如下：

1、境内可能涉及的相关法律法规风险

本次收购完成后，公司及其下属企业作为矿业权持有人，如未能遵守国家有关矿产资源勘查开采活动管理的法律法规规定，可能存在罚款、吊销矿业权等处罚的风险。

目前，国家对环保及安全生产问题十分重视，制定并颁布了一系列法规和条例，对违反相关法规或条例者予以处罚。本次收购完成后，如国家或地方政府颁布更加严格的环保及安全生产法规或条例，公司的环保及安全生产费用支出可能相应增加，并影响公司的盈利水平。

2、境外可能涉及的相关法律法规风险

（1）利比里亚

本次收购完成后，如矿业权人未能遵守利比里亚政府及土地、矿产和能源部有于矿业权人开展矿产资源勘探及开采法律法规的规定，可能存在罚款、监禁责任人员、责令中止作业及撤销矿业权等处罚的风险。

（2）加拿大

本次收购完成后，如矿业权人未能遵守加拿大及其省级政府、相关专业组织及协会有关矿业权人开展矿产资源勘探及开采法律法规的规定，可能存在无法获得矿业权的续期、罚款及撤销矿业权等处罚的风险。

（3）澳大利亚

本次收购完成后，如矿业权人未能遵守澳大利亚及南澳大利亚州、矿产资源与能源部长及相关专业组织及协会有关矿业权人开展矿产资源勘探及开采法律法规的规定，可能存在无法获得矿业权的续期、罚款及撤销矿业权等处罚的风险。

（4）境内地区其他法律法规风险

境外矿业权人在从事勘探及开采活动中，尚须遵守各国关环境保护、资源保护、地上权、爆炸物使用、原住民保护、职业卫生和安全、劳工等其他法律的相关规定，如未能遵守该等规定，需承担相应的法律责任，可能对矿业权人日常经营产生不利影响。同时，日各国关于环保及原著民保护等要求的进一步提高，公司对应的费用支出可能增加，并影响公司的盈利水平。

对此，广发证券出具了专项核查报告，认为：

“经核查，本次拟收购资产所在国及其矿产资源监管部门对矿业权人违反该国相应规定时，均有相应的处罚措施；同时，发行人就本次收购完成后可能存在的重大违规风险已在《武汉钢铁股份有限公司关于非公开发行股票申请文件告知函有关问题落实情况的公告》予以披露。”

对于上述情况，发行人律师进行了核查，并出具了补充法律意见书。

八、本次拟收购资产中涉及的矿业权整体情况

除目标资产所持有的境外上市公司股权外，本次拟收购资产涉及的矿业权主要包括两部分：1、武钢矿业持有的境内矿业权；2、武钢矿业、武钢国际资源及武钢（澳洲）有限涉及的境外矿业权。具体如下：

（一）武钢矿业持有的境内矿业权汇总情况

武钢矿业持有的境内矿业权包括6宗采矿权及3宗探矿权，其中：采矿权分别为大冶铁矿、程潮铁矿、金山店铁矿（张福山矿）、金山店铁矿（余华寺矿）铁矿采矿权及灵乡铁矿岩峰石灰石白云石矿、乌龙泉矿熔剂矿采矿权6宗；探矿权分别为广西扶绥县渠旧探矿权、扶绥县渠黎平羌探矿权、柳城县寨隆镇毛村探矿权3宗。该等矿业权评估基准日的相关情况如下：

1、境内采矿权

| 武钢矿业境内采矿权汇总情况表 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 项目 | 大冶铁矿 | 程潮铁矿 | 金山店铁矿（张福山矿） | 金山店铁矿（余华寺矿） | 灵乡铁矿 | 乌龙泉矿 |
| 采矿权名称 | 武汉钢铁集团矿业有限责任公司大冶铁矿 | 武汉钢铁集团矿业有限责任公司程潮铁矿 | 武汉钢铁集团矿业有限责任公司金山店铁矿（张福山矿） | 武汉钢铁集团矿业有限责任公司金山店铁矿（余华寺矿） | 武钢矿业公司灵乡铁矿岩峰石灰石白云石矿 | 武汉钢铁集团矿业有限责任公司乌龙泉矿 |
| 地址 | 湖北省黄石市铁山区 | 湖北省大冶市灵乡镇，包含张福山矿区、余华寺矿区 | 湖北省大冶市灵乡 | 湖北省大冶市灵乡镇 | 湖北省大冶市灵乡镇 | 湖北省武汉市江夏区 |
| 覆面面积 | 12.0897平方公里 | 4.4241平方公里 | 2.9066平方公里 | 0.8736平方公里 | 0.6096平方公里 | 3.3755平方公里 |
| 评估基准日探矿资源量 | （111b）1,456.69万吨（122b）1,461.17万吨（333）49.62万吨 合计：1,967.48万吨 | 程潮矿区：（122b）1,633.71万吨（333）122,218.07万吨 合计：13,851.78万吨 广山矿区：（111b）78.10万吨 （122b）73.50万吨（333）24.80万吨 合计：176.40万吨 | （111b）3,175.62万吨（122b）3,324.79万吨（333）757.07万吨 合计：7,257.48万吨 | （333）295.40万吨 | 白云石：1,814.84万吨 优质石灰石：5,374.01万吨 普通石灰石：2,366.80万吨 合计：9,555.65万吨 | 白云石：2,716.61万吨 优质石灰石：2,726.31万吨 普通石灰石：1,639.77万吨 合计：7,082.69万吨 |
| 矿种 | 磁铁矿、赤铁矿、磁铁-赤铁（贫铁）矿 | 磁铁矿、黄铁矿、赤铁矿、磁铁（贫铁）矿 | 磁铁矿、赤铁矿 | 磁铁矿、黄铁矿、赤铁矿 | 石灰岩、冶金用白云岩 | 熔剂用石灰岩及白云岩 |
| 权利人 | 武汉钢铁集团矿业有限公司大冶铁矿 | 武汉钢铁集团矿业有限责任公司程潮铁矿 | 武汉钢铁集团矿业有限责任公司金山店铁矿 | 武汉钢铁集团矿业有限责任公司 | 武钢矿业公司灵乡铁矿 | 武汉钢铁集团矿业有限责任公司 |
| 拟注入发行人权益比例 | 100% | | | | | |
| 评估基准日账面值 | – | 25,627.38万元 | 18,868.18 | 1,681.61万元 | – | – |
| 评估方法 | 折现现金流量法 | 程潮矿区：折现现金流量法 广山矿区：收入权益法 | 折现现金流量法 | 折现现金流量法 | 折现现金流量法 | 折现现金流量法 |
| 评估值 | 28,035.44万元 | 程潮矿区：43,801.75万元 广山矿区：14,139.34万元 合计：44,961.09万元 | 47,608.39万元 | 4,963.20万元 | 375.92万元 | 2,067.84万元 |
| 有无权属证明 | 有 | | | | | |
| 采矿权证号 | C4200002009032200034571 | C4200002010282120126849 | C4200002009032120006296 | C4200002009022120004671 | C4200002010117220079158 | 4200000040406 |
| 到期日 | 2023年9月4日 | 2013年8月7日 | 2014年8月23日 | 2016年6月13日 | 2018年7月1日 | 2020年4月 |

2、境内探矿权

| 武钢矿业境内探矿权汇总情况表 | | | |
|---|---|---|---|
| 项目 | 毛村探矿权 | 渠旧探矿权 | 平羌探矿权 |
| 探矿权名称 | 广西柳城县寨隆镇毛村冶金用白云岩矿普查 | 广西扶绥县渠旧铝用石灰岩矿普查 | 广西扶绥县渠黎平羌石灰岩矿普查 |
| 地址 | 广西壮族自治区柳州市柳城县 | 广西壮族自治区崇左市扶绥县 | 广西壮族自治区崇左市扶绥县 |
| 覆面面积 | 10.73平方公里 | 4.36平方公里 | 3.97平方公里 |
| 矿种 | 冶金用白云岩 | 熔剂用石灰岩 | 白云岩矿 |
| 资源量 | （334）49,277.01万吨 | （334）28,150.08万吨 | （334）45,900.79万吨 |
| 权利人 | 武汉钢铁集团矿业有限责任公司 | | |
| 拟注入发行人权益比例 | 100% | | |
| 评估基准日账面值 | 968.82万元 | | |
| 评估方法 | 地质要素评序法 | | |
| 评估值 | 384.26万元 | 447.12万元 | 420.00万元 |
| 有无权属证明 | 有 | | |
| 到期日 | 2015.04.26 | 2015.04.29 | 2015.04.26 |
| 勘查阶段 | 普查 | 普查 | 普查 |

（二）武钢矿业、武钢国际资源、武钢（澳洲）有限涉及的境外（包括利比里亚、加拿大、澳大利亚）矿业权汇总情况

本次武钢股份拟收购资产中涉及的境外矿业权主要分布于武钢矿业、武钢国际资源及武钢（澳洲）有限，具体分布于利比里亚、加拿大及澳大利亚等国。该等矿业权评估基准日的相关情况如下：

1、武钢矿业持有的境外矿业权

武钢矿业及其下属企业持有的境外矿业权包括1宗采矿权及119宗探矿权，其中：采矿权为Bloom Lake铁矿项目涉及的铁矿采矿权；探矿权为Bloom Lake铁矿项目涉及的114宗探矿权及澳大利亚艾尔铁矿项目涉及的5宗探矿权。相关情况如下：

（1）境外采矿权

| 项目 | 加拿大Bloom Lake铁矿项目 |
|---|---|
| 采矿权名称 | BM877 |
| 地址 | 加拿大拉布拉多地区的西南角，中心位置大约在52°50′30″N，67°17′W |
| 覆面面积 | 68.58平方公里 |
| 矿种 | 氧化铁、磁铁矿、赤铁矿 |
| 权利人 | BLGP |
| 拟注入发行人权益比例 | 25% |
| 资源量 | （注1） |
| 评估基准日账面值 | – |
| 评估方法 | – |
| 评估值 | （注2） |
| 有无权属证明 | 有 |
| 到期日 | 2029年4月13日 |

注：1、Bloom Lake铁矿项目查明资源量14.29亿吨，其中：探明资源量和控制资源量为11.63亿吨，推断资源量为2.66亿吨；

2、评估机构对Bloom Lake铁矿项目采矿权没有进行单独评估，而是使用收益法对武钢加拿大进行评估；截至评估基准日，武钢加拿大净资产122,904.54万元，评估值为189,029.32万元。

（2）境外探矿权

| 项目 | 加拿大Bloom Lake铁矿项目 | 澳大利亚艾尔铁矿项目 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 探矿权名称 | CDC（98977－98978,98986,98994－98995,99884－99892,99894－99898,99902－99905,99910－99911,99918－99919,99953－99939,99951－99954,99956－99957,99965－99972,1133844－1133847,2082920－2082923,2082925－2082981,2177003,2183070,2188096）共计114宗 | Greenpatch EL 4885 | Wanilla EL 4384 | Dutton Bay EL 4605 | Tumby Bay EL 4998 | Mount Hill－Koppio EL5065 |
| 地址 | 加拿大拉布拉多地区的西南角，中心位置大约在52°50′30″N，67°17′W | 南澳大利亚州艾尔半岛地区，紧邻林肯港东北方向 | 南澳大利亚州艾尔半岛地区，林肯港西北（偏方向）25公里 | 南澳大利亚州艾尔半岛地区，林肯港西北（偏北方向）25公里 | 南澳大利亚州艾尔半岛地区，林肯港东北方向 | 南澳大利亚州艾尔半岛地区，林肯港东北方向（偏北）90公里 |
| 覆面面积 | 41.01平方公里 | 76平方公里 | 141平方公里 | 31平方公里 | 272平方公里 | 468平方公里 |
| 资源量 | – | Inferred:5,480万吨 | – | – | Indicated:16,147万吨 Inferred:4,49.272万吨 合计：68,419万吨 | – |
| 矿种 | 氧化铁、磁铁矿、赤铁矿 | 磁铁矿 | | | | |
| 权利人 | BLGP | CXM | CXM | CXM | SAIOG | SAIOG |
| 拟注入发行人权益比例 | 25% | 60% | | | | |
| 评估基准日账面值 | – | 评估基准日，上述5项探矿权项下60%的铁矿石资源权益账面值为110,108.81万元。 | | | | |
| 评估方法 | – | 地质要素评序法 | 勘查成本效法 | 地质要素评序法 | 按账面成本确认 | 地质要素评序法 |
| 评估值 | – | 3,761.39万元（为62.68.99万元×60%） | 915.26万元（为1,525.44万元×60%） | 12.50万元（为20.83万元×60%） | 105,708.62万元（为176,181.04万元×60%） | 2,511.89万元（为4186.49万元×60%） |
| 有无权属证明 | 有 | | | | | |
| 到期日 | 2015年1月9日 | 2013年8月13日 | 2014年11月15日 | 2014年11月16日 | 2014年4月11日 | 2014年8月5日 |
| 勘查阶段 | 勘探 | 普查 | 预查 | 预查初期 | 普查 | 预查 |

2、武钢国际资源截至评估基准日，武钢国际资源所涉及的1宗采矿权和2,368宗探矿权均为境外矿业权，并通过武钢国际资源及其下属企业与合营方成立的合营企业所持有；其中，采矿权为武钢国际资源控股子公司中利联（香港）涉及的利比里亚邦州铁矿项目非嘎玛区采矿权；探矿权分别为武钢世纪阳光湖涉及的阳光湖铁矿项目探矿权530宗、Labec世纪涉及的阿提坎玛根铁矿项目探矿权411宗、LOM涉及的Lac Otelnuk铁矿项目（以下简称“LO铁矿项目”）探矿权1,267宗、December Lake铁矿项目（以下简称“DL铁矿项目”）探矿权159宗、以及中利联（香港）涉及的利比里亚邦州铁矿项目嘎玛区探矿权。

（1）境外采矿权

| 武钢矿业境内探矿权汇总情况表 | |
|---|---|
| 项目 | 利比里亚邦州铁矿项目 |
| 采矿权名称 | 非嘎玛区采矿权 |
| 地址 | 利比里亚和国的中部，邦州的西南地区，首都蒙罗维亚的东北方向，距蒙罗维亚直线距离约78公里。矿区中心坐标为W10°15′，N6°50′ |
| 覆面面积 | 78.47平方公里 |
| 矿种 | 磁铁矿和赤铁矿 |
| 资源量 | 蓝堡Ⅱ区：（122b）30,305.61万吨；（333）2,043.29万吨，合计32,348.90万吨；蓝堡Ⅲ－邦格矿区：（331）8,844万吨；（332）28,232万吨，（333）40,111万吨，合计77,187.00万吨；S3矿体：（333）3,683.00万吨，（334?）2,056.00万吨，合计5,739.00万吨；北部矿体（N4）：（122b）123,807.87万吨，（333）1,282.06万吨，合计25,089.93万吨。 |
| 权利人 | 中利联（香港） |
| 拟注入发行人权益比例 | 60% |
| 评估基准日账面值 | 62,834.80万元 |
| 评估方法 | 折现现金流量法 |
| 评估值 | 245,488.08万元 |
| 有无权属证明 | 有 |
| 到期日 | 2036年9月12日 |

注：以上审计、评估数据尚未依据武钢所持权益比例进行调整。

（2）境外探矿权

| 项目 | 阳光湖铁矿项目 | 阿提坎玛根铁矿项目 | LO铁矿项目 | DL铁矿项目 | 利比里亚邦州铁矿项目 |
|---|---|---|---|---|---|
| 探矿权名称 | CDC（2125257－2125299，2168846－2168908，2169347－2169494，2169528－2169614，2170268－2170269，2192303－2192307，2192413－2192452，2196279－2196297，2225124－2225135）,以上探矿权位于魁北克省吉恩，共630宗。 | CDC（83107－83129,83133－83134,83138,83142,83144－83146,83151,83159－83162,83166,83172,83175－83178,83182－83186,83190－83192,83346－83353,83895－83914,83926－83958,84157－84174,86768－86771,87281－87283,94133－94140,101310－101579,105932－106019,106026－106122,106279－106298,200163－200182,200194－200279,2157035－2157071,2157112－2157151,2157184－2157232,2196636－2196727,2204839－2204872,2216466－2216476,2282494－2282600,2307381－2310499,2311138－2311205,2313417－2313427,2320998－2321000,2321138－2321317）共1,267宗 | CDC（98977－98978,98986,98994－98995,99884－99892,99894－99898,99902－99905,99910－99911,99918－99919,99953－99939,99951－99954,99956－99957,99965－99972,1133844－1133847,2082920－2082923,2082925－2082981,2177003,2183070,2188096）,权利人为BLGP。目前，武钢矿业通过武钢加拿大罕有BLGP的25%权益。 | CDC（2002710－2002858,2136607－2136616）共159宗 | 嘎玛区探矿权 |
| 地址 | 加拿大魁北克省Schefferville镇西北方向65公里和80公里。 | 位有秋季雾玛魁北克省内陆交界附近，其中心坐标为54°53′30″N，66°36′45″W。 | 魁北克省Nunavik地区，位有秋季地磨的中北部，Schefferville镇西北160公里处，中心位置大约在56°00′N，68°21′W | 魁北克省Nunavik地区，位有秋季地磨的中北部，Schefferville镇以北230公里处，距离Lac Otelnuk铁矿项目矿区65公里 | 利比里亚共和国的中部，邦州的西南地区，首都蒙罗维亚的东北方向，距蒙罗维亚直线距离约78公里。矿区中心坐标为W10°15′，N6°50′ |
| 覆面面积 | 258.61平方公里 | 190.93平方公里 | 610.9平方公里 | 73.6平方公里 | 161.47平方公里 |
| 矿种 | 磁铁矿、赤铁矿 | 磁铁矿、赤铁矿 | 磁铁矿、赤铁矿 | 磁铁矿、赤铁矿 | 以磁铁矿为主，次有赤铁矿和褐铁矿 |
| 资源量 | 1,595,310.00万吨 | Inferred:172,300万吨 | Measured:551,000万吨 Indicated:584,000万吨 Inferred:1,239,000万吨 合计2,374,000万吨 | Measured:331,000万吨（333?）:33,687.07万吨 合计：64,688.83万吨 | （333）:31,031.76万吨（334?）:33,657.07万吨 合计：64,688.83万吨 |
| 权利人 | 武钢世纪阳光湖 | Labec世纪投（56%的权益），冠军矿业投（44%的权益）。 | LOM | LOM | 中利联（香港） |
| 拟注入发行人权益比例 | 40% | 22.4% | 60% | 60% | 60% |
| 评估基准日账面值 | – | – | 91,418.47万元 | 438.89万元 | 3,141.96万元 |
| 评估方法 | – | – | 折现现金流量法 | 按账面成本确认 | 地质要素评序法 |
| 评估值 | （注1） | （注2） | 214,414.64万元 | 438.89万元 | 17,907.88万元 |
| 有无权属证明 | 有 | 有 | 有 | 有 | 有 |
| 到期日 | 分布于2013年9月20日－2014年08月05日（注4） | 分布于2013年10月19日－2018年03月20日（注4） | 分布于2013年8月11日－2015年4月3日（注4） | 2013年12月15日（注4） | 2014年7月4日（注5） |
| 勘查阶段 | 部分评查 | 普查 | 评查 | 普查 | 普查 |

注：1、中企华评估对阳光湖铁矿项目的矿权没有进行单独评估，而是使用现金流量折现法对武钢加拿大阳光湖进行评估。评估基准日武钢加拿大阳光湖开发支出6,465.80万元，评估值39,015.11万元；

2、中企华评估对阿提坎玛根铁矿项目的矿业权没有进行单独评估，而是按账面成本确认；评估基准日武钢加拿大阿提坎玛根账面净资产13,003.74万元，评估值13,003.74万元；

3、LO铁矿项目、DL铁矿项目、利比里亚邦州铁矿项目的审计、评估数据尚未依据武钢所持权益比例进行调整；

4、加拿大探矿权中LO铁矿项目部分探矿权为武钢于2013年4月3日，现已续期至2015年4月3日；

5、嘎玛区探矿权证书上载明“探矿权初始期限为3年，到期后可以申请2年的续期”。

3、武钢（澳洲）有限

武钢（澳洲）有限所涉及的矿业权为其持有10%权益的威拉拉项目ML 266SA号租赁地采矿权，但武钢（澳洲）有限不直接享有该项采矿权的实际权益。

| 项目 | 澳大利亚威拉拉项目 |
|---|---|
| 采矿权名称 | ML 266SA号租赁地 |
| 地址 | 西澳大利亚州哈默斯利省东南地区，纽曼镇正东方向40公里 |
| 覆面面积 | 90.68平方公里 |
| 矿种 | 赤铁矿、赤铁矿 |
| 权利人 | BHP Iron Ore(Jimblebar)Pty Ltd |
| 拟注入发行人权益比例 | – |
| 评估基准日账面值 | – |
| 评估方法 | – |
| 评估值 | – |
| 资源量 | 合资公司的开采区为港巴布矿山，包括威拉拉W4、哈斯奥托141.142.144四个独立矿床，截止合资企业运营时，各矿床的探明储量分别为16,000万吨、6,200万吨、3,200万吨、3,600万吨，合计约3.30亿吨，实际可采储量分别为8,827万吨、4,102万吨、3,915万吨和3,446万吨。 |
| 到期日 | 2030年10月10日 |

九、本次拟收购资产中所涉及矿业权的具体评估估值、评估方法等情况

（一）矿业权的整体评估估值情况

本次矿业权评估按评估标的主要分为探矿权、采矿权以及含有矿业权的法人主体评估，具体如下：

单位：万元

| 矿业权简称 | 整体评估值 | 权益比例 | 武钢集团对应权益值 |
|---|---|---|---|
| 1.探矿权 | | | |
| 1.1.境内冶金熔剂矿探矿权 | | | |
| 毛村探矿权 | 584.26 | 100% | 584.26 |
| 渠旧探矿权 | 447.12 | 100% | 447.12 |
| 平羌探矿权 | 420.00 | 100% | 420.00 |
| 小 计 | | – | 1,451.38 |
| 1.2.境外铁矿项目探矿权 | | | |
| 艾尔项目探矿权 | 188,182.79 | 60% | 112,909.67 |
| LO铁矿项目探矿权 | 214,414.64 | 60% | 128,648.78 |
| 邦州-嘎玛区探矿权 | 17,907.88 | 60% | 10,744.73 |
| DL项目探矿权 | 438.39 | 60% | 263.33 |
| 小 计 | | | 252,566.51 |
| 探矿权合计 | | | 254,017.89 |
| 2.采矿权 | | | |
| 邦州-非嘎玛区铁矿采矿权 | 245,458.08 | 60% | 147,274.85 |
| 大冶铁矿采矿权 | 28,035.44 | 100% | 28,035.44 |
| 程潮铁矿采矿权 | 44,961.09 | 100% | 44,961.09 |
| 金山店铁矿采矿权 | 47,608.39 | 100% | 47,608.39 |
| 乌龙泉熔金熔剂矿采矿权 | 2,067.84 | 100% | 2,067.84 |
| 灵乡冶金熔剂矿采矿权 | 375.92 | 100% | 375.92 |
| 采矿权合计 | | | 270,323.53 |
| 3.含矿业权的法人主体评估 | | | |
| 武钢加拿大 | Bloom Lake铁矿项目25%的权益 | | 189,029.32 |
| 武钢加拿大阳光湖 | 阳光湖铁矿项目40%的权益 | | 39,015.11 |
| 武钢加拿大阿提坎玛根 | 阿提坎玛根项目22.40%的权益 | | 13,003.74 |
| 合 计 | | | 241,048.17 |

（二）单独采用矿业权评估方法进行评估的矿业权情况

本次收购所涉矿业权，主要分布于武钢矿业及武钢国际资源，采用矿业权评估方法单独进行评估的主要矿业权所采用方法具体如下：

1、武钢矿业

| 序号 | 矿业权名称 | 评估取值方法 |
|---|---|---|
| 1 | 武汉钢铁集团矿业有限责任公司程潮铁矿采矿权 | 折现现金流量法 收入权益法 |
| 2 | 武钢矿业公司大冶铁矿采矿权 | 折现现金流量法 |
| 3 | 武汉钢铁集团矿业有限责任公司金山店铁矿（张福山矿）采矿权 | 折现现金流量法 |
| 4 | 武汉钢铁集团矿业有限责任公司乌龙泉矿采矿权 | 折现现金流量法 |
| 5 | 武汉钢铁集团矿业有限责任公司金山店铁矿（余华寺矿）采矿权 | 折现现金流量法 |
| 6 | 武汉钢铁集团矿业有限责任公司灵乡铁矿岩峰石灰石白云石矿采矿权 | 折现现金流量法 |
| 7 | 广西柳城县寨隆镇毛村矿区冶金熔剂用白云岩矿普查探矿权 | 地质要素评序法 |
| 8 | 广西扶绥县渠旧铝矿区冶金熔剂用白云岩矿普查探矿权 | 地质要素评序法 |
| 9 | 广西扶绥县渠黎平羌矿区冶金熔剂用白云岩矿普查探矿权 | 地质要素评序法 |
| 10 | 湖北大冶市灵乡镇铁矿采矿权 | 勘查成本效用法 |
| 11 | 湖北大冶市灵乡镇铁矿采矿权 | 勘查成本效用法 |
| 12 | 湖北大冶市灵乡镇铁矿采矿权 | 勘查成本效用法 |

2、武钢国际资源

| 序号 | 被投资单位名称 | 评估取值方法 |
|---|---|---|
| 1 | 利比里亚邦州铁矿（非嘎玛区）采矿权 | 折现现金流量法 |
| 2 | 利比里亚邦州铁矿（嘎玛区）普查探矿权 | 地质要素评序法 |
| 3 | 加拿大魁北克LAC OTELNUK铁矿探矿权 | 折现现金流量法 |

3、评估机构关于本次矿业权评估相关情况的说明

评估机构对本次目标资产涉及的矿业权的评估方法恰当性、评估程序合规性、评估假设、以及评估参数合理性的解释和说明如下：

（1）评估方法的恰当性

根据各矿业权的勘查程度和资料情况，本次矿业权评估方法分别采用了勘查成本效用法、地质要素评序法和折现现金流量法。

根据《收益途径评估方法规范（CMVS 12100－2008）》和《成本途径评估方法规范（CMVS 12200－2008）》等相关规范之要求，各评估方法的适用范围如下：

1）折现现金流量法适用于“1）、详查及以上勘查阶段的探矿权评估和赋存稳定的沉积型大中型矿床的普查探矿权评估。

2）、拟建、在建、改扩建矿山的采矿权评估，以及具备折现现金流量法适用条件的生产矿山的采矿权评估。

2）勘查成本效用法适用于“投入少量地表或浅部地质工作的普查探矿权评估，或者经一定勘查工作后投矿前景仍不明朗的普查探矿权评估”。

3）地质要素评序法“主要用于普查阶段的探矿权评估，也用于能够满足要求的预查阶段的探矿权”。其运用的前提条件是“评估勘查区块内已进行较系统的地质勘查工作，有符合勘查规范要求的地质勘查报告或地质资料，并具备比较具体的、可满足评判指数所需的地质、矿产信息，在勘查区块外围有符合要求的区域地质矿产资料”。

综上，选择评估方法的因素主要为矿业权类型、所处勘查阶段、资料满足程度等。本次经济行为涉及的矿业权评估方法选择均按上述规定的适用范围结合各矿实际情况进行选取，评估方法恰当。

（2）评估程序的合规性

在评估过程中，中介华评估矿业权评估人员按《矿业权评估程序规范（CMVS 11000－2008）》要求，忠实履行了各相关评估程序，重点包括编制评估计划、现场尽职调查、收集评估资料、评定估算、编制和提交评估技术说明、整理工作底稿。

（3）评估假设和评估参数的合理性

据《矿业权评估技术基本准则（CMVS 00001－2008）》，评估假设是“对矿业权实物载体、法律、经济、市场环境等方面的不确定信息作出的用于评估的前提。特定假设直接与具体评估结论对应，不同的特定假设，评估结论不同”。本次矿业权评估假设是依据矿业权特性依据现在的法律、经济、市场环境等方面信息，评估假设具有合理性。

本次经济行为中矿业权评估参数遵循《中国矿业权评估准则》（第一批九项）、《中国矿业权评估准则》（第二批八项）、《矿业权评估指南》（2004年版）及《矿业权评估参数确定指导意见》等规定的选取原则确定。例如资源储量选取参考有资质单位提交的核实报告（地质报告）或独立第三方技术报告、生产矿山投资和成本费用参数参考矿山实际水平并考虑投资与产能匹配原则确定、未生产矿各经济技术参数参考相关设计确定等，因此，矿业权评估参数的选取符合评估准则和规范的要求。

对此，广发证券出具了专项核查报告，认为：

“经核查，矿业权评估方法的选择恰当、评估程序合规、评估假设和评估参数的选择合理。”

评估机构出具了专项说明书，认为：

“上述探矿权评估方法选择恰当、评估程序合规、评估假设合理、评估参数选取符合准则和规范的要求。”

（三）未单独采用矿业权评估方法进行评估的矿业权情况

对矿业权未进行单独评估的企业主要涉及：武钢加拿大、武钢加拿大阳光湖、武钢加拿大阿提坎玛根三家法人单位。具体如下：

1、武钢加拿大（涉及Bloom Lake铁矿项目相关矿业权）

（1）未单独评估矿业权的原因

武钢加拿大主要资产为其持有的Bloom Lake合营企业25%投资。对非控股投资企业，评估师仅可以通过预测收益分红金额的途径测算其股权投资价值，本次评估对武钢加拿大股东全部权益采用收益法进行评估，未对Bloom Lake合营企业采用资产基础法进行估值（即未单独进行矿业权估值）。本次对武钢加拿大评估为189,029.32万元。

（2）对应矿业权情况

BLGP名下注册了114个有效的探矿权和1个采矿权，其中探矿权覆盖区域总面积41.01平方公里，采矿权覆盖区域总面积68.58平方公里。

（3）重要评估参数的选取

对Bloom Lake合营企业的估值，主要估值参数（资源储量、矿石品位、生产能力、矿山服务年限）来源于2010年6月《基于Bloom Lake项目800到1600万吨铁精矿/年扩能可行性研究报告的43-101技术报告》（《TECHNICAL REPORT 43-101 ON THE FEASIBILITY STUDY FOR THE INCREASE IN PRODUCTION FROM 8Mtpy TO 16Mtpy OF CONCENTRATE FOR THE BLOOM LAKE PROJECT》），2012年3月《Mineral Resource and Mineral Reserve Analysis Bloom Lake MineQuebec Province, Canada》；此外，铁精矿价格计算到加拿大FOB价，考虑到铁精粉主要运往中国境内使用，因此通过中国进口精矿价格推算加拿大FOB价。

综上所述，收益法评估采用的估值依据、主参数、铁精粉价格测算方法等与矿业权评估基本一致。从评估方法及估值模型来看，股权价值采用的收益法估值模型与采矿权采用的折现现金流测算模型也是一致的。另外，对于境外矿业权折现率的确定，评估实践中一般与企业价值评估的折现率保持一致。

2、武钢加拿大阿提坎玛根（涉及阿提坎玛根铁矿项目相关矿业权）

（1）未单独评估矿业权的原因

评估基准日，武钢加拿大阿提坎玛根拥有的主要资产为：由武钢国际资源、武钢加拿大阿提坎玛与世纪铁矿、0849873 BC Ltd.（世纪铁矿下属公司）于2011年12月17日签订《阿提坎玛根铁矿项目合营协议》所确定的合同权益。根据该协议主要内容，0849873 BC Ltd.将阿比湖有关铁矿项目矿权转移到武钢世纪阳光湖；同时，就0849873 BC Ltd.对阿提坎玛根铁矿项目的前期费用支出，在履行双方确认的阶段性费用审计程序后，武钢加拿大阿提坎玛根铁矿项目应支付，武钢加拿大阿提坎玛根投资100万加元即可获得阿比湖铁矿项目1.00%的权益，依次累进，最高投资4,000万加元可获得40.00%权益。

依据上述协议等既定安排，武钢加拿大阿提坎玛根将逐步出资达到武钢世纪阳光湖40%的权益比例，即武钢加拿大阿提坎玛根将享有阿比湖铁矿项目40%的权益（本文中简化表述为武钢世纪阳光湖40%权益、阿比湖铁矿项目40%权益）。因此本次评估通过测算武钢加拿大阿提坎玛根履行该协议获得的净收益，确定该合同权益的价值，即是武钢加拿大阿比湖的权益价值。对武钢加拿大阿比湖股东全部权益采用收益法进行估值，评估值为39,015.11万元。

（2）重要评估参数的选取

对武钢加拿大阿比湖合同权益的估值，主要估值参数（资源储量、矿石品位、生产能力、矿山服务年限）来源于《Mineral Resource Evaluation, Full Moon Taconite Iron Deposit, Rainy Lake Property》、《武钢世纪阳光湖铁矿项目资源开发利用方案》。此外，铁精矿价格计算到加拿大FOB价，考虑到铁精粉主要运往中国境内使用，因此通过中国进口精矿价格反算加拿大FOB价。

综上所述，收益法评估采用的估值依据、主参数、铁精粉价格测算方法等与矿业权评估基本一致。从评估方法及估值模型来看，股权价值采用的收益法估值模型与采矿权采用的折现现金流测算模型也是一致的。另外，对于境外矿业权折现率的确定，评估实践中一般与企业价值评估的折现率保持一致。

3、武钢加拿大阿提坎玛根（涉及阿提坎玛根铁矿项目相关矿业权）

（1）未单独评估矿业权的原因

评估基准日，武钢加拿阿提坎玛根拥有的主要资产为：依据协议安排，武钢加拿大阿提坎玛根收购世纪铁矿下属全资子公司世纪铁矿控股持有的Labec世纪40.00%股权，即4,000万股A类普通股（拥有表决权而没有分红权）及2,000万股B类普通股（拥有分红权而没有表决权）。截至本报告书签署日，根据相关股东协议，武钢加拿大阿提坎玛根已确定增加认购2,000万股B类普通股（缴款期限截至2013年9月25日），视同其已持有Labec世纪4,000万股A类普通股及4,000万股B类普通股，持股比例40.00%。

依据上述协议等既定安排，武钢加拿大阿提坎玛根将逐步出资达到Labec世纪40%的权益比例，即武钢加拿大阿提坎玛根将享有阿提坎玛根铁矿项目22.40%的权益（本文中简化表述为Labec世纪40%权益、阿提坎玛根铁矿项目22.40%权益）。由于阿提坎玛根项目处于勘探工作初期阶段，无法采用收益法进行评估，而武钢加拿阿提坎玛根已根据相关股东协议于2012年9月完成部分出资，评估机构按账面投资额确定其评估值为13,003.74万元。

（2）对应矿业权情况

阿提坎玛根铁矿对应探矿权分处加拿大魁北克省、纽芬兰和拉布拉多省。其中，登记于魁北克省405宗、登记于纽芬兰和拉布拉多省6宗。

（3）重要评估参数的选取

本次评估中评估机构按账面投资额确定其评估值。

对此，评估机构出具了专项说明书，认为：

“上述三家公司的估值方法及结果是合理的，是否单独评估矿业权对上述三家公司的权益价值评估结果没有重大影响。”

十、本次拟收购资产中相关探矿权的形成过程及重要评估事项说明

（一）本次收购资产相关探矿权的形成过程

本次拟收购资产涉及的矿业权分布于境内外，其探矿权形成过程分述如下：

1、境内探矿权相关情况

（1）境内探矿权申请涉及的相关法律法规

根据《矿产资源勘查区块登记管理办法》（国务院令第240号）中关于探矿权申请的第六条规定，探矿权申请人申请探矿权时，需确定申请勘探的范围、与具备资质的机构签订勘查合同、制定勘查工作计划及实施方案等探矿权登记机关要求的申请文件。同时，根据《中华人民共和国矿产资源法》（中华人民共和国主席第74号）第五条规定及矿业权有偿化的相关规定，国家实行探矿权有偿取得的制度，即在申请获得探矿权的同时，以国土资源主管部门委托的评估机构出具的对相应探矿权评估值为参考依据，最终根据国土资源主管部门出具的缴款通知书或出让协议约定的价格缴纳探矿权出让金。

（2）武钢矿业广西毛村、渠旧、平羌冶金熔剂矿探矿权取证过程

2010年4月，依据广西省壮族自治区国土资源厅出具的《矿产资源勘查登记价款收费通知单》，武钢矿业分别就渠旧、平羌及毛村冶金熔剂矿探矿权合计缴纳了796.52万元出让金，并于当月获得了上述三个区域的探矿权证，有效期三年（2010年4月至2013年4月）。广西毛村、渠旧、平羌冶金熔剂矿探矿权证有效期到期后，广西省壮族自治区国土资源厅核准了武钢矿业的续期申请，核准后上述三个区域的探矿权有效期两年（2013年5月至2015年4月）。

（3）武钢矿业广西毛村、渠旧、平羌冶金熔剂矿探矿权历次勘探成果

广西壮族自治区区域地质调查研究院分别于2008年11月、2009年3月提交的《广西柳城县寨隆镇毛村矿区冶金熔剂用白云岩矿预查报告》、《广西扶绥县渠旧铝用石灰岩矿普查预查报告》及《广西扶绥县渠黎平羌矿区冶金熔剂用白云岩矿预查报告》，预测资源量（334?）分别为11,158万吨、2,519.31万吨及11,752万吨。

广西壮族自治区区域地质调查研究院2012年12月提交的《广西扶绥县渠旧铝矿区冶金熔剂用石灰岩矿普查中间性报告》、《广西扶绥县渠黎平羌矿区冶金熔剂用白云岩矿普查中间性报告》及《广西扶绥县寨隆镇毛村矿区冶金熔剂用白云岩矿普查中间性报告》中，预测资源量（334?）分别为28,150.08万吨、45,900.79万吨及49,777.01万吨。

2、境外探矿权相关情况

本次收购目标资产所涉矿业权均通过设立的境外全资子公司参股所在国矿业上市公司或与已拥有相关矿业权的公司合作，以持有相关矿业权证益。

（1）澳大利亚艾尔铁矿项目所涉探矿权

1）现状

本次拟收购澳大利亚