（上接B7版）

（4）成本优势

公司通过管理和技术创新，建立起成套成本控制体系，生产成本远低于国内同行，在国际上也具有比较优势。

（5）资源优势

公司坚持把矿产资源作为最宝贵的资产，通过自主勘查和并购重组，以较低成本获得了一大批具有重大价值的矿产资源。截至2014年末，公司共有国内外采矿权236个，面积794.87平方公里；探矿权274个，面积3,873.36平方公里，主要铅锌金属资源量分别为：金1,341.50吨，铜1,543.30万吨，银1,507.20吨，钼72.20万吨，锌916.70万吨，铅170.40万吨，钨12.50万吨，锡13.99万吨，铁2.29亿吨和煤4.89亿吨（333及以上级别），已成为我国控制金属矿产资源最多的企业。

（6）技术创新优势

公司坚持以科技为先导，科技创新成为支撑公司发展的核心竞争力。公司拥有国家重点实验室、国家级企业技术中心、博士后工作站、矿冶研究院、技术公司、测试公司和工程设计公司等高层次研发平台和科研设计实体，拥有一批适用性强、应用于自有矿山、效益显著的自主知识产权和科研成果。公司在地质勘查、低品位资源利用和湿法冶金领域的研究能力和工业应用水平居行业领先地位。

（7）资本和资金优势

公司整体实力稳步增长，与各大银行保持良好合作关系，拥有大规模授信额度，财务状况良好，具有较强融资能力。

（8）海外运作优势

公司较早践行国家“走出去”战略。经过多年实践，公司积累了宝贵的海外资本运作和运营管理经验，形成了一整套完善、严谨的程序，培养了具备国际化视野的专业海外运营团队，国际化进程加快，并取得了良好的经营效果。

在国际化的过程中，公司既注重引进具有国际化视野的高素质外部人才，也注重内部员工的外派，以及本土化员工的培养。截至2014年末，公司派往海外的中方技术骨干和管理人员已超过200人，在境外项目公司工作的中外员工人数已达4,000余人。

公司自2012年完成收购澳大利亚诺顿金田后，通过降低融资成本、科技创新、减少外包等各种方式挖掘潜力，成功将该矿现金成本从2012年的1,239澳元/盎司降至2014年的888澳元/盎司，下降幅度近30%。

4、环保安全先行，为可持续发展护航

公司坚持“生命第一、环保优先”和“要金山银山、更要绿水青山”的理念，将安全环保视作企业生存和发展的生命线，持续加大环保安全投入，提高环保安全管理水平，全面推进绿色矿山和生态文明建设，资源综合利用水平和能耗指标行业领先。截至2015年第一季度，公司环保投入累计达24.85亿元。

紫金山金铜矿和新疆阿舍勒铜矿是“全国工业旅游示范点”；紫金山金铜矿被列为首批“国家矿山公园”，其植被生态恢复技术成果被业内专家评价为“引领全国矿山生态恢复的典范，项目成果整体达国际先进水平”。目前公司共有9家企业被列入国土部国家级绿色矿山试点单位；11家企业实现工业废水“零排放”。

5、争当优秀企业公民，为股东提供丰厚回报

公司H股和A股上市分别募集资金12亿港元和98亿人民币，累计向股东分红153.18亿元（含即将派发的2014年度分红），超过了募集资金总额，股东回报丰厚。公司积极履行社会责任，累计捐款总额超过20亿元，获得2013年度“十大慈善企业”称号，三次获得国家慈善最高奖——“中华慈善奖”。

6、先发布局“一带一路”，分享政策红利

2015年3月，国家发布了“一带一路”战略，加大金属矿产等传统能源资源的勘探开发合作，福建省被定位为“21世纪海上丝绸之路核心区”，“一带一路”战略为我国矿业发展带来了前所未有的机遇。“一带一路”沿线国家的矿产资源丰富、消费需求旺盛、投资交易活跃，在世界矿业产业链条中占有重要份额和地位。

公司正处于海上丝绸之路的核心区，多年积累的人才、技术、资金等优势与沿线地区丰富的矿产资源、广阔市场之间相互结合，发展空间较大。

在“一带一路”的境外区域，公司下属的塔中泽拉夫尚金矿已成为塔吉克斯坦最重要的黄金企业；俄罗斯图瓦锌多金属矿和吉尔吉斯斯坦左岸金矿将于2015年投产。我国西北地区是“一带一路”规划中面向中亚、南亚、西亚国家的重要通道、商贸物流枢纽和产业基地，公司在该地区已拥有新疆阿舍勒、青海威斯特、陇南紫金、新疆乌恰金旺和新疆金宝五大主力矿山。2014年，公司西北地区企业盈利占公司整体盈利的40%以上。

依托“一带一路”先发布局优势，公司将陆续受惠于相关政策，前景令人期待。

7、打造电商平台，发挥整合效应

公司依托全金属资源及销售网络优势，加强金融创新，在矿业与互联网、金融的结合上进行了有益探索，创建了“互联网+有色金属产业链+大数据”、开放性、综合性、一站式服务的电商服务平台，包括资讯、交易结算、仓储物流和金融服务等四大功能模块，将逐步建立一个覆盖全国的金属物流仓储体系，实现资金、信息、物流的全面对接，形成完整的金属产业链，提高贸易及物流效率，发挥公司特有的行业优势、区位优势、政策优势和整合效应，满足公司业务发展需要。

8、国际化是公司新一轮创业发展的必由之路

作为制造业大国，中国参与全球资源的配置与开发已成为必然。作为国内领先的矿业企业，国际化是紫金矿业新一轮创业并实现可持续发展的必由之路。

9、风险与挑战

（1）全球经济复苏缓慢，金属价格低位震荡

由于全球经济复苏缓慢，特别是中国经济处于转型期，消费低迷，金属价格低位震荡，给矿业带来严峻挑战和巨大压力，公司不可避免地受此影响。

（2）公司资源储备不足以支撑可持续发展

虽然公司已拥有较多的资源储备，但仍不足以支撑长期可持续发展。

（3）资金不足掣肘

公司经营规模不断扩大，投入不断增加，分红丰厚；利润积累与负债融资是目前资金主要来源；公司持续发展需要大量资金。

（二）本次非公开发行的目的与意义

1、提升公司优质资源储备

目前，大宗商品正处于低谷期，国际矿业公司加快出售资产，矿业资源估值较低，是中国加快海外资源收购步伐的有利时机。公司将抓住这一机遇，尽快实现较大规模优质资源收购的重大突破。

公司本次拟收购或建设的海外矿山都是大型矿山，刚果（金）的卡莫阿（Kamoa）铜矿更是一个新发现的世界级大型层状铜矿床，铜资源储量为2,416万吨（世界第一大铜矿“智利的圣基卡马塔铜矿”，资源储量达6,935万吨；世界第二大铜矿“智利的埃尔特尼恩特铜矿”，资源储量达6,776万吨），是有史以来中国企业在海外收购的最大规模的铜矿。巴新的波格拉（Porgera）金矿的黄金资源储量为285吨，位列全球在产金矿第36位、全球有统计的580个金矿中第65位（数据来源：自然资源有限公司（Natural Resource Holdings）出具的《2013年全球金矿与储量排名》）。根据资源储量报告，刚果（金）的科卢韦齐（Kolwezi）铜矿的铜资源储量约为154万吨，亦属于大型铜矿。

此外，刚果（金）的卡莫阿（Kamoa）铜矿控制资源量的平均品位为2.67%，推断资源量的平均品位为1.96%；科卢韦齐（Kolwezi）铜矿的平均品位接近4%。而我国铜矿的平均品位仅为0.87%。巴新的波格拉（Porgera）金矿的品位在3.47克/吨-5.49克/吨之间，而传统产金大国南非的黄金平均品位为4克/吨。因此，本次拟收购或建设的海外矿山都是难得的国际优质资源。

通过本次收购，公司将大幅提升矿产资源储量；按权益测算，金的总资源储量将从截至2014年12月31日的1,341.50吨提升到1,476.88吨（增长10.09%），铜的总资源储量将从1,543.30万吨提升到2,679.42万吨（增长73.61%），为公司长期可持续发展奠定坚实基础。

2、适应发展需要，确保长期稳定经营

紫金山金铜矿“正逐步从矿山开采过渡到铜矿开采，为提升矿产资源综合利用率，公司需要建设一个新的铜矿浮选厂，满足铜矿生产需要，确保紫金山金铜矿长期稳定经营。

3、满足资金需求，优化财务结构

随着前期建设产能的陆续释放，公司预测未来三年的营业收入（不含本次募投项目新增的营业收入）将持续增长，同期需要加大营运资金的投入，由此产生了营运资金缺口。根据现有产能以及未来三年内的产能规划（不含本次募投项目所带来的产能），公司测算未来三年内需补充流动资金237,126.15万元。公司拟以本次非公开发行募集资金199,511.91万元补充流动资金，剩余流动资金将通过银行贷款解决。

若本次非公开发行成功，公司的资产负债率（合并报表口径）将从55.31%（2015年3月31日）降至48.81%，财务结构得以进一步优化。

4、全面提升公司盈利能力

根据可行性研究报告，科卢韦齐（Kolwezi）铜矿达产年预计实现年销售收入31,909.10万美元，年创造税后净利润约7,813.90万美元；紫金山金铜矿浮选厂达产年预计实现年销售收入41,250.00万元，年创造税后净利润6,879.83万元。根据目前的金价、波格拉（Porgera）金矿今后5年预计年销售收入为7亿美元。由于相关可行性研究报告尚在编制中，目前还无法预估卡莫阿（Kamoa）铜矿的年销售收入和年税后净利润，但通过现有资料和经验分析可以推断，该项目也将为公司创造相当可观的利润。

在海外项目的实际运营过程中，公司将继续发扬“艰苦创业、开拓创新”的紫金精神，发挥技术创新优势、成本控制优势及管理团队优势，进一步优化工艺流程，控制生产运营成本，努力使得项目效益达到或超过可行性研究报告的预测。

本次募投项目建成投产后，公司整体的产能、产量将大幅提升。随着包括中国在内的主要国家纷纷推出量化宽松政策及其它稳经济措施，金属价格预计将企稳回升，公司盈利能力将持续提高，持续回报股东。

5、迈向“高科技、效益型、特大国际矿业集团”

本次募投项目以海外项目为主，包括了成熟的在产矿山和世界级未开发矿床，兼顾了即期效益及中长期效益。公司本次非公开发行必将提升资源储备，提高经营业绩与盈利水平，在国际同行中继续保持业绩领先。

综上，本次非公开发行是公司实现“进入国际矿业先进行列”战略目标和成为“高技术、效益型、特大国际矿业集团”的重要举措。

二、发行对象及其与公司的关系

本次非公开发行面向特定对象非公开发行，发行对象为包括证券投资基金管理公司、证券公司、保险机构投资者、信托投资公司、财务公司、合格境外机构投资者及其他符合法律法规规定的法人、自然人或其他合法投资者在内的不超过十名特定投资者。本公司控股股东南四六机国有资产投资经营有限公司、实际控制人上杭县国资委及其关联人不参与认购本次非公开发行的股票。

本次非公开发行对象将由公司股东大会授权董事会在获得中国证监会发行核准文件后，根据申购报价的情况，遵照价格优先、时间优先的原则合理确定。所有发行对象均以同一价格认购本次非公开发行股票，且均为现金认购。

三、本次非公开发行股票价格及定价原则、发行数量、限售期等

（一）本次非公开发行的股票种类和面值

本次非公开发行的股票种类为境内上市人民币普通股（A股），每股面值0.10元。

（二）发行方式和发行时间

本次非公开发行的A股票将全部采取面向特定对象非公开发行的方式，在中国证监会核准后的六个月内择机发行。

（三）本次非公开发行价格及定价原则

本次非公开发行的定价基准日为公司第五届董事会第九次会议决议公告日，发行价格为不低于定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的90%，即发行价格不低于4.13元/股。最终发行价格将在本次非公开发行取得中国证监会发行核准批文后，由公司董事会按照相关规定根据询价结果以及股东大会的授权与保荐机构（主承销商）协商确定。若公司股票在定价基准日至发行日期间有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项的，将对发行底价作相应调整。

（四）本次非公开发行数量

本次非公开发行股票数量为不超过2,421,307,506股（含本数）。在该上限范围内，公司董事会提请股东大会授权董事会根据实际情况与保荐机构（主承销商）协商确定最终发行数量。若公司股票在定价基准日至发行日期间有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项的，将对发行总数作相应调整。

（五）限售期

本次非公开发行对象认购的本次非公开发行股票的限售期为十二个月，限售期日本次非公开发行结束之日起开始计算。限售期结束后，将按中国证监会及上海证券交易所的有关规定执行。

四、本次非公开发行前滚存未分配利润的处置方案

本次非公开发行前滚存未分配利润将由本次非公开发行完成后公司的新老股东共享。

五、上市地点

本次非公开发行股票将申请在上海证券交易所上市交易。

六、决议有效期

本次非公开发行股票的决议自公司股东大会审议通过之日起十二个月内有效。

七、募集资金投向

本次非公开发行募集资金总额（含发行费用）将不超过1,000,000.00万元，拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金额
1	刚果（金）科卢韦齐（Kolwezi）铜矿建设项目	352,933.76	322,256.68
2	刚果（金）卡莫阿（Kamoa）铜矿收购项目（49.5%权益及49.5%股东贷款）	251,732.00	251,732.00
3	巴新波格拉（Porgera）金矿收购项目（50%权益及50%股东贷款）	182,078.00	182,078.00
4	紫金山金铜矿浮选厂建设项目	44,421.41	44,421.41
5	补充流动资金	199,511.91	199,511.91
合计		1,030,677.08	1,000,000.00

本次非公开发行实际募集资金不能满足项目投资需要的部分将由公司自筹资金解决。在本次非公开发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

在上述募集资金投资项目范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整。

八、本次非公开发行是否构成关联交易

本次非公开发行不构成关联交易。

九、本次非公开发行是否导致公司控制权发生变化

本次非公开发行股票数量不超过2,421,307,506股。本次非公开发行前，公司控股股东闽西兴杭国有资产投资经营有限公司持有公司591,635,32万股股份，占总股本的27.43%。按本次非公开发行股票数量的上限测算，本次非公开发行完成后，控股股东闽西兴杭国有资产投资经营有限公司的持股比例为24.66%，仍为公司控股股东。因此，本次非公开发行不会导致公司的控制权发生变化，符合《上市公司证券发行管理办法》第三十八条第四项的规定。

十、本次非公开发行的审批程序

本次非公开发行A股股票相关事项已经2015年5月26日召开的公司第五届董事会第九次会议审议通过。根据有关法律法规规定，本次非公开发行尚需获得公司股东大会的批准和中国证监会的核准。

十一、本次非公开发行涉及资产的审计、评估事项

截至本预案出具之日，本次非公开发行募集资金拟收购的最终目标资产——刚果（金）卡莫阿（Kamoa）铜矿和巴新波格拉（Porgera）金矿的储量核实工作、及目标公司——持有卡莫阿（Kamoa）铜矿权益的卡莫阿控股公司，持有波格拉（Porgera）金矿权益的巴理克（新几内亚）公司符合中国准则的审计、评估工作尚在进行中。符合中国规范的储量核实报告及符合中国准则的审计财务数据、资产评估结果以及经审核的盈利预测数据（若有）将在公司董事会后续出具的发行预案补充公告中予以披露。

公司将在本次非公开发行募集资金拟收购的相关资产的储量核实、审计、评估或者盈利预测审核完成后再次召开董事会，对相关事项作出补充公告，并编制本次非公开发行股票预案的补充公告，随后提请召开公司股东大会。

第二节 董事会关于本次募集资金运用的可行性分析

本次非公开发行募集资金总额（含发行费用）将不超过1,000,000.00万元，拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金额
1	刚果（金）科卢韦齐（Kolwezi）铜矿建设项目	352,933.76	322,256.68
2	刚果（金）卡莫阿（Kamoa）铜矿收购项目（49.5%权益及49.5%股东贷款）	251,732.00	251,732.00
3	巴新波格拉（Porgera）金矿收购项目（50%权益及50%股东贷款）	182,078.00	182,078.00
4	紫金山金铜矿浮选厂建设项目	44,421.41	44,421.41
5	补充流动资金	199,511.91	199,511.91
合计		1,030,677.08	1,000,000.00

本次非公开发行实际募集资金不能满足项目投资需要的部分将由公司自筹资金解决。在本次非公开发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

在上述募集资金投资项目范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整。

一、刚果（金）科卢韦齐（Kolwezi）铜矿建设项目

（一）项目基本情况

刚果（金）科卢韦齐（Kolwezi）铜矿建设项目位于刚果（金）加丹加省科卢韦齐市西侧，矿区面积3.37平方公里，铜储量约为154万吨，科卢韦齐（Kolwezi）铜矿为公司控股子公司姆索诺伊公司所有。公司通过非资产公司金城矿业持有姆索诺伊公司51%股权，华友钴业持有姆索诺伊公司21%股权，吉卡明公司持有姆索诺伊公司余可稀释的28%股权。有关公司通过金城矿业收购姆索诺伊公司股权的详细情况请参见公司“临2014—066号”公告及相关披露。

根据经吉卡明公司批准的可行性研究报告，科卢韦齐（Kolwezi）铜矿的采矿采用全露天开采方式，选矿采用“半自磨+顽石破碎+球磨”的碎磨工艺，冶炼采用火法与湿法并存的工艺。项目建成后，年处理铜矿原矿石165万吨，年生产硫化铜精矿7,212吨（含铜60%），通过火法冶炼年产粗铜43,616吨（含铜90%），通过湿法冶炼年产电解铜8,203吨。项目投资总额为57,763.30万美元，按6.11的汇率折算成352,933.76万元。

根据姆索诺伊公司的股东会决议，各股东应提供的借款如下：

1、金城矿业或其关联公司应：

（1）提供122,825,000美元的无息贷款给姆索诺伊公司直至商业化生产开始；

（2）提供404,600,000美元的有息贷款给姆索诺伊公司直至商业化生产开始；

（3）华友钴业用其所持210股份就金城矿业或其关联公司的上述有息借款提供全面的担保或反担保，担保或反担保的金额仅限上述借款中按华友钴业在姆索诺伊公司中非吉卡明公司股权占比所应承担的金额。

2、华友钴业应提供50,575,000美元的股东无息贷款给姆索诺伊公司直至商业化生产开始。

3、每一笔股东借款均按30%为无息，70%有息的方式记账，直到商业生产之日前的股东借款利息将参照libor利率上浮100至350个基本点的利率偿还，超出的利率须经股东事先根据公平原则进行商讨决定。

因此，公司将承担科卢韦齐（Kolwezi）铜矿项目开发资金的52,742.50万美元（按6.11的汇率折算成322,256.68万元），并列为本次募投项目。

（二）项目建设背景及可行性

1、项目建设背景

2014年，全球铜产量为2,155万吨，消费量为2,125万吨，供需基本平衡。中国产量为682万吨，消费量为872万吨，是全球第一大消费国。中国铜资源供求缺口巨大，依赖进口。2014年中国铜精矿进口358万吨，占消费量的41.06%；进口量将继续增长。

刚果（金）的铜钴矿带闻名于世，已探明的铜矿储量约为7,500万吨，是世界上铜储量最多的国家之一。刚果（金）的《矿业法》鼓励外国企业在刚果（金）注册公司，从事矿产开发，并制定了一系列的优惠政策。

科卢韦齐（Kolwezi）铜矿的地质调查工作源自1921年，随后比利时矿业公司开始进行开采。2011年，华友钴业对科卢韦齐（Kolwezi）铜矿开展了区域地质调查及进一步勘探，编制了储量核实报告并通过了我国权威机构评审。根据资源储量核实报告，科卢韦齐（Kolwezi）铜矿是一座资源品位高、储量丰富的大型富矿，矿床埋藏浅、矿体厚度大、开采难易程度低、远景储量也非常丰富。

华友钴业在刚果（金）深耕多年，熟悉当地的政治、人文、风俗以及矿山经营环境，拥有良好的社会资源。华友钴业的主营业务是钴的开采与冶炼，而科卢韦齐（Kolwezi）铜矿以铜为主。

在上述背景下，公司决定与华友钴业开展合作，共同开发该矿。2014年，公司通过子公司金城矿业收购了姆索诺伊公司的控股权并拟通过本次非公开发行募集资金启动该矿的开发建设。

2、项目建设背景及可行性

根据资源储量核实报告，科卢韦齐（Kolwezi）铜矿的铜资源储量约为154万吨；而根据我国的矿产资源划分标准，资源储量大于50万吨的铜矿即属于大型矿床。科卢韦齐（Kolwezi）铜矿的铜品位接近4%。因此，该矿是一座具有巨大开发价值的大型矿床。此外，当前原油以及大宗商品价格低位震荡，矿山建设成本有望实现较大幅度的降低。

根据可行性研究报告，科卢韦齐（Kolwezi）铜矿建成后年销售收入预计为31,909.10万美元，年创造税后净利润约7,813.90万美元，项目内部投资收益率为17.43%，具有较好项目效益。该项目的成功开发将与卡莫阿（Kamoa）铜矿未来的开发形成协同效应。本项目具有较好的可行性。

（三）项目投资环境

刚果（金）是发展中国家，社会经济发展状况相对落后。但是过去十余年以来，该国的政局总体较为稳定，政策具有一定的连贯性、对华关系较好，社会较为安定。加丹加省是该国经济状况最好的省份，近30年来没有发生战乱，社会治安状况良好。

刚果（金）的矿业生产主要由外国公司主导。目前，至少有25家国际矿业公司在刚果（金）进行矿业开发与生产。近几年来，中资企业积极在刚果（金）投资，以大型国企为主，最有代表性的是中铁建设集团和中国水利集团联合成立的华刚公司。此外，中国五矿集团、北方工业公司、金川集团等国企也以不同的方式进入刚果（金）。华友钴业则是最早进入刚果（金）从事矿业投资的中资企业之一，拥有丰富的当地项目运作经验。

交通运输方面，当地道路运输虽较落后，但在中国政府及企业近年来的援建下已大为改善。随着矿业开发和外商投资力度的进一步加大，该国包括道路在内的基础设施将持续改善，生产建设及运营成本将进一步降低。

（四）项目投资规模

本项目预计投资总额为57,763.30万美元，按6.11的汇率折算成352,933.76万元。公司承担该项目52,742.50万美元的投资出资，按6.11的汇率折算成322,256.68万元。

（五）产品方案及生产规模

本项目产品方案及生产规模如下：

序号	产品名称	年产能（吨）
1	硫化铜精矿	7,212
2	次粗铜	43,616
3	电解铜	8,203

（六）项目实施主体

本项目实施主体为公司控股子公司姆索诺伊公司。公司拟先将本次募集资金增资或借款子金资子公司金城矿业，再由金城矿业以借款方式提供给姆索诺伊公司。

（七）项目选址

本项目选址为刚果（金）加丹加省科卢韦齐（Kolwezi）市区外的西南方向，矿权区面积3.37平方公里，毗邻卡莫阿（Kamoa）铜矿。项目建设用地不在矿权范围内，而属于吉卡明公司，因此需向其租赁地表使用权。截至本预案出具之日，土地申请文件已全部齐备，并向吉卡明公司发送申请函，预计5月末可获得批复。届时，吉卡明公司将与姆索诺伊公司签订土地租赁合同。

（八）项目实施进度

本项目的建设期预计为2.5年。

（九）项目效益分析

根据可行性研究报告，本项目建成后预计年实现销售收入31,909.10万美元，年创造税后净利润7,813.90万美元，内部投资收益率为17.43%，投资回收期为7.11年（税后含建设期），具有较好的经济效益及抗风险能力。

（十）项目备案和环保方面

截至本预案出具之日，本项目的可行性研究报告已编制完毕，并获得刚果（金）国家矿业总公司（即吉卡明公司）的批准，取得了编号为12092号和12093号的开采许可证，以及刚果（金）环保局的批复文件。

本项目的境外投资行为尚需获得国家商务部和国家发改委的批复。

二、刚果（金）卡莫阿（Kamoa）铜矿收购项目

（一）项目背景情况

艾芬豪公司是一家在加拿大注册的矿产勘探和开发公司，股票在多伦多证交所上市，其主要资产位于非洲，战略目标是成为一家专注于多种资源开发和勘探的全球化公司。艾芬豪公司现拥有刚果（金）卡莫阿（Kamoa）铜矿和南非普拉特瑞夫（Platreef）铂族矿等大型矿床。通过出让卡莫阿（Kamoa）铜矿的部分权益，引入具有较强经济、技术实力的战略合作伙伴，能有效解决该矿后续开发的资金需求和技术问题，迅速推动其早日投产。

艾芬豪矿业美国公司为艾芬豪公司全资子公司。晶河全球公司（Crystal River Global Limited）为一家在英属维京群岛注册成立的公司。

（二）《股份收购协议》的主要内容

2015年5月26日，公司、金山香港（作为买方），与艾芬豪公司、艾芬豪矿业美国公司（作为卖方）、晶河全球公司正式签署了有条件的《股份收购协议》，协议主要内容如下：

1、金山香港作为买方，出资4.12亿美元收购；（1）艾芬豪矿业美国公司所持有的目标公司49.50%的股权，收购对价约2.43亿美元；（2）艾芬豪公司及其关联方截止本次交易成交日向目标公司提供的股东贷款的49.50%，收购对价约1.69亿美元。

2、收购价可能会因买方及卖方根据国际会计准则确认、于交割日的前一个工作日股东贷款额进行调整。

3、本交易的交割日期为2015年7月31日，或卖方与买方根据协议条款书面确定之较早或较后的日期。

4、付款方式

（1）收购价款将由买方以电汇方式支付至卖方指定的银行账户；

（2）于交割时向卖方支付2.06亿美元；

（3）剩余的2.06亿美元，在交割后分5期支付，每期4,120万美元，每期付款之间间隔三个半月。

根据金山香港、艾芬豪矿业美国公司及卡莫阿控股公司签订的一份证券质押协议，金山香港将其持有卡莫阿控股公司股份的24.75%，质押予艾芬豪矿业美国公司作为剩余2.06亿美元未付款的质押物。质押股份的数目将会随款项的支付按比例减少。

5、成交的先决条件

本交易成交的先决条件包括但不限于：

（1）买方获得由中国商务部、国家发改委及国家外汇管理局发出的所有所需批准、同意及授权；

（2）没有收到任何拥有司法管辖权的地区之法院及政府机构发出的限制、命令或禁止本交易生效的临时禁制令或其他临时或上诉指令；

（3）没有发生重大不利变化。

6、项目融资

买方及卖方同意按其权益比例提供不超过项目开发资本35%的资金。

公司及金山香港保证尽最大努力为卡莫阿项目第一期开发所需安排对业主有限追索的项目融资，即不少于项目第一期开发资本的65%（不包括持续性资本开支和流动资金）。艾芬豪公司也有权安排卡莫阿项目第一期开发所需项目融资。

7、产品包销权

在商业化生产后7年之前的任何时间内，公司享有谈判精矿产品包销的优先权，但履行包销协议下的产品购买以公司安排了项目融资为条件。各方确认，包销协议可以是项目融资的条件之一，因此同意在项目融资的讨论期间讨论包销协议。包销的产品量为卡莫阿控股公司根据其在项目层面的权益比例享有的全部产品，包销期限为项目融资还款期加此后5年。如果卡莫阿控股公司某种产品为该类包销协议，公司享有以相同条款缔结包销协议的权利。

8、卡莫阿控股公司1%权益的购买期权

买方安排了项目开发第一阶段的项目融资时，买方发出行权通知，晶河全球公司必须将其持有的目标公司1%股权转给买方。其购买价格等于市场价格的一半。

如果该晶河全球公司违约不将该1%股权转让给买方，或出现其它合同约定的情形，买方和卖方将有权分别购买0.5%股权。同时买方要承继晶河全球公司承担的与买方安排项目融资相关的连择权义务，在连择权的行权条件实现时向买方转让卡莫阿控股公司0.5%股权。

9、卡莫阿控股公司的董事会及项目委员会

（1）卡莫阿控股公司董事会由5人构成，买方与卖方可各自委任2人。晶河全球公司可提名第5名董事，直至目标公司任何一名股东购入晶河全球公司持有的1%股权。之后购入1%股权的一方可以提名第5名董事。

（2）卡莫阿控股公司将成立项目委员会，用以商定及实行项目的开发计划。项目委员会由5人构成，买方与卖方可各自委任2人，晶河全球公司可提名第5名委员或双方协商确定的其它人员。如果买方购入1%股权，则可以提名第5名委员。

10、股权转让和处置

（1）在一方股东计划出售股权时，应当先通知其他股东其打算出售的股权数量和价格，其他股东有权在收到通知后20个工作日内行使首次购买权。如果其他股东放弃优先权，这一方股东有权在此后1年内以通知中的价格（或者更高的价格）出售通知中提及的股权给第三方。

如果这一方股东计划以低于通知价格的价格出售股权，则仍然需要按照上述程序通知其他股东，由其行使首次购买权。

（2）晶河全球公司没有权利出售其名下的股权给第三方，也无权行使首次购买权。

（3）股东将股权转让给其关联公司不受上述限制。除非为项目融资所需，股东不得质押目标公司的股权，除非质押权利人与其他股东达成协议，在质押权利人出售质押股权时，应当确保受让人同意受上述协议的约定。

11、静止条款

公司或者其关联企业在协议生效后10年内不得在没有得到艾芬豪公司书面同意的情况下收购艾芬豪公司的股权。

（三）本次交易作价情况

本次交易的定价系基于公司及公司聘请的外部专业机构对目标公司进行尽职调查和财务分析，并参考了卡莫阿（Kamoa）铜矿的资源量、项目估值、市场对比数据，结合公司对标的资产前景评价、对公司未来的经营和战略影响等因素综合评估后，在一般商业原则及公平协商下作出的。本次交易作价4.12亿美元，按6.11:1的汇率折算成251,732.00万元。截至本预案出具之日，有关标的资产符合中国标准的评估报告尚在编制之中。

（四）公司与艾芬豪公司的交易

公司下属全资子公司锐雄发展有限公司（Sharp Hero Developments Limited）与艾芬豪公司于2015年3月23日签署了《股份认购协议》，以1.36亿元/股的价格认购艾芬豪公司76,817,020股A类普通股，总金额为104,471,147加元。公司现持有艾芬豪公司9.9%的已发行及流通普通股。有关公司通过锐雄发展有限公司收购艾芬豪公司9.9%股权的详细情况请参见公司“临2015—016号”公告及相关披露。

（五）项目基本情况及可行性

卡莫阿（Kamoa）铜矿是一个新发现的世界级大型层状铜矿床，位于中非铜矿带内。2013年，英国AMEC技术顾问公司（AMEC Foster Wheeler Plc.）编写了《刚果（金）卡莫阿（Kamoa）铜矿项目NI43-101矿产资源量技术报告》，按边界品位1%计算，卡莫阿（Kamoa）铜矿控制资源量为铜矿石量7.39亿吨，平均品位2.67%，铜金属量1,970万吨；推断资源量为铜矿石量2.27亿吨，平均品位1.96%，铜金属量446万吨；合计铜资源储量约为2,416万吨，具有巨大的收购与开发价值。此外，卡莫阿（Kamoa）铜矿距离公司已经收购的科卢韦齐（Kolwezi）铜矿约20公里，具有较大协同效应。本项目具有较好的可行性。

2013年11月，澳大利亚AMC顾问有限公司（AMC Consultants Pty Ltd.）编写了《卡莫阿（Kamoa）铜矿2013年初步经济评估报告》。根据该报告，卡莫阿（Kamoa）铜矿的开发方案将采用房柱法和进路充填采矿法，服务年限30年。项目计划分为两个阶段：第一阶段（前5年），开采地下浅部高品位铜矿体，生产铜精矿，年产矿量300万吨，年产铜精矿含铜10万吨；第二阶段（后25年），扩建选厂，新建冶炼厂，生产铜精矿和粗铜，年处理矿量1,100万吨，年产粗铜30万吨和55万吨硫酸。选矿流程为破碎+超细磨+浮选，冶炼工艺采用直接闪速炉技术炼粗铜，副产品为硫酸。矿山寿命内共采选3.26亿吨矿石，平均入选品位3%，产铜832万吨（注：此初步经济评估报告并非最终确定的可行性研究报告及开发利用方案）。

截至本预案出具之日，卡莫阿（Kamoa）铜矿符合中国标准的储量核实报告尚在编制之中。

（六）项目股权架构

艾芬豪公司通过子公司艾芬豪矿业美国公司持有卡莫阿控股公司100%股权，而卡莫阿控股公司则持有卡莫阿铜业公司95%的股权，卡莫阿铜业公司另5%不可稀释的权益依据刚果（金）《矿业法》于2012年9月无偿转让给刚果（金）政府，未来还可能将卡莫阿铜业公司额外15%的权益以合适的商务条款（待谈判）出售给刚果（金）政府。卡莫阿铜业公司实际拥有卡莫阿（Kamoa）铜矿。卡莫阿控股公司另持有艾芬豪矿业能源公司100%股权，该公司将向刚果（金）国家电力公司提供融资以修复三座发电厂，发电将优先供应给卡莫阿（Kamoa）铜矿。

根据协议，卡莫阿控股公司之1%权益及1%的股东贷款将会由艾芬豪矿业美国公司转让至晶河全球公司。

本交易完成后，金山香港和艾芬豪矿业美国公司将分别持有卡莫阿控股公司49.50%的股权，剩余1%股权为晶河全球公司持有。

本次收购之前，艾芬豪矿业美国公司对目标公司的组织架构进行了系列调整以满足本次交易的需要，目标公司符合本次交易架构的、且根据国际会计准则编制的未经审计的模拟财务数据如下所示：

单位：千美元

项目	2014年度	2013年度
总资产	15,789	15,213
总负债	336,020	282,505
净资产	−320,231	−267,292
营业收入	0	46
净利润	−52,932	−80,568

注1：卡莫阿控股公司上述数据未经审计，且系按国际会计准则编制；

2：卡莫阿控股公司因尚处于未开发阶段，故无矿产的销售收入。2013年营业收入系开展社区项目取得的收入。

（七）项目实施主体

本项目实施主体为公司子公司金山香港。公司拟将本次募集资金增资或借款予金山香港后实施本次收购行为。

（八）项目地理位置和交通

卡莫阿（Kamoa）铜矿距离科卢韦齐市约25公里，距加丹加省省会卢本巴希市270公里，毗邻科卢韦齐（Kolwezi）铜矿，具体地理位置如下图所示：

（九）项目投资环境

有关卡莫阿（Kamoa）铜矿项目的投资环境请参见本节之“一、刚果（金）科卢韦齐（Kolwezi）铜矿建设项目”的相关披露。

（十）项目矿权、土地使用情况

1、矿权情况

卡莫阿（Kamoa）铜矿拥有编号为PE12873，PE13025和PE13026的三个取得开采许可证矿区，占地397.40平方公里，具体情况如下表所示：

开采许可证号	授权日期	到期日期	授权过的矿物、金属	地籍方形（四边形）数目	面积（平方公里）
PE12873	2012年8月20日	2042年8月19 日	银、铑、铱、钯、铜、钴、镍、金、铂、铅、铅、锌、硫和锌。	62	52.7
PE13025	2012年8月20日	2042年8月19日	银、铑、铱、钯、铜、钴、镍、金、铂、铅、铅、锌、硫和锌。	204	173.2
PE13026	2012年8月20日	2042年8月19日	银、铑、铱、钯、铜、钴、镍、金、铂、铅、铅、锌、硫和锌。	202	171.5

2、土地使用情况

截至本预案出具之日，卡莫阿（Kamoa）铜矿尚未进入正式的生产阶段，其矿区用地的地表权尚在谈判之中。从科卢韦齐（Kolwezi）铜矿开发经验来看，在正式开展生产之前获得合法的地表权应不存在问题。

（十一）项目生产经营情况

截至本预案出具之日，卡莫阿（Kamoa）铜矿尚未进入正式的生产阶段，开发利用方案尚在编制之中。

（十二）项目环评情况

截至本预案出具之日，卡莫阿（Kamoa）铜矿尚未进入正式的生产阶段，待进入生产建设阶段后将会向刚果（金）政府申请环评许可证。卡莫阿（Kamoa）铜矿已具备与三个经授权开采许可证相关的所有环保责任支持文件。

（十三）项目备案情况

本项目的境外投资行为尚需获得国家商务部和国家发改委等部门的批复。

三、巴新波格拉（Porgera）金矿收购项目

（一）项目背景情况

巴理克公司是全球最大的黄金生产商之一，在多伦多和纽约交易所上市。2013年后，巴理克公司出于战略调整需要，重点保留美洲核心资产，出售非核心资产，因此转让波格拉（Porgera）金