30,848.62

单位:万美元

(上接B9版)

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

1.項目建设背景 2014年、全球鎮产量为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,是全球等一 大清整阻,中国钢瓷源供来除口巨大,依赖进口,2014年中国铜精。建口385万吨,占消费量约1,66%,进口量将继续增长。 刚果(金)的铜钴矿常闻名于世,已探明的铜矿储量均为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)坡勤外围企业在刚果(金)注册公司,从事矿产开发,并制定了一系列的优惠度策。 科卢韦齐(Kolwer)铜矿的地质通查工作源自1921年,随后比利时省业公司开始进行开采,2011年,华友钻业对科卢韦 齐(Kolwer)铜矿于展了区域地质量及进一步勘探。编制了储藏核家保持于超过了安慰政场机构评审,华报资源储量核实 报告,并等齐(Kolwer)铜矿是一座资源品位高、储量丰富的大型富矿,矿床埋藏龙,矿体坪度大、开采难易程度低,远景储

报告,科手韦齐(Kolvezi)铜矿是一座资源品位高、储量丰富的大型富矿。矿床埋藏灰、矿体厚度大、开朱电参程度 医,这项 su 量也非常主席。 量也非常主席。全)深排多年,基悉当地的政治、人文、风俗以及矿山经营环境,拥有良好的社会资源。华友钻业的主营业务是结的开采与治练。而科卢丰齐(Kolwezi)相邻以银为主。 业务是结的开采与治练。而科卢丰齐(Kolwezi)相邻以银为主。 在上选青银下、公司决定与传发给业开报合作。共同开发设备"2014年,公司通过子公司金城矿业收购了姆索诺伊公司的 程度投升机通过本次律公开发行募集资金层动造矿的开发建设。 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)铜矿的铜资源估量约为154万吨;而根据我国的矿产资源划分标准,资源储 是大于50万吨的铜矿即属于大型作、科卢韦齐(Kolwezi)铜矿的铜瓷品位紫近4%。因此、该矿是一张具有巨大开发价值的大型矿水。此外,当前原油以及大宗商品价格低位废落。矿山建设成本有重实现较大幅度的降低。 根据可行性研究报告,科卢韦齐(Kolwezi 铜矿法产后领计实理产均销售收入为3190910万美元,年均创造税后净利润约54330万美元,项目内部投资收益率为1743%。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的企业。本项目具有较好的可行性。

则果(鱼)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

1項目投资规模 目项计投资总额为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

本项目产品方象	聚及生产规模如下:	
序号	产品名称	年产能(吨)
1	硫化铜精矿	7,212
2	次租铜	43,616
3	电解铜	8,203
(六)项日字施	主体	

本项目实施主体为公司控股子公司姻索诺伊公司。公司拟先将本次募集资金增资或借款予全资子公司金城矿业,再由金城矿业以借款方式提供给姻索诺伊公司。

本项目的建设期间计为2.5年。 (九)项目改益分析 根据可行性研究报告,本项目达产后预计实现年均销售收入31.909.10万美元,年均创造税后净利润7.813.90万美元,内部 投资收益率为17.49%,投资回收期为7.11年(税后含建这期),具有较好的经济改益及抗风险能力。 (十)项目申批报环环保力通常的一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1209号和1209号和开采许可证。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、国家外汇管理局和国家发改委的批复。 二、刚果(金)卡莫河(Kamoa)铜矿收购项目 (一)项目者智情况

(一)项目背限情况 艾芬豪公司是一家在加拿大注册的原产勘探和开发公司,股票在多伦多证交所上市,其主要资产位于非洲,越路目标 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)锡矿和南非普拉特男 (Parrer)铂族矿等大型市床,越过拍让卡莫阿(Kamoa)锡矿的部分投站。引人具有较强经济,技术实力的战略合作伙伴 有效解决级市资源开发的资金需求和技术问题、选维加减早日投产。

to control of the co

册放立的公司。
(二)(股份收购协议)的主要内容
(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),协议主要贝容签如下。
1.金山香港作为交方,指码*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)艾芬豪公司及其实联方截止本次支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.收购的"可能会假实方及支方根据顾路人"大型制印的第一个工作目股东贷款输进行调整。
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。

3.年交易的交脑中期/2013年/月31日,成及万号交入增强的以承%中间则距之权平域权信的日州。
4.付款方式
(1)收购价款将由安万以电汇方式支付至废方指定的银行账户;
(2)平安则时向发方支付26亿美元;
(3)剩余的26亿美元,在交割后分3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,艾芬豪矿业英国公司及卡契阿控股公司签订的一份证券原押协议、金山香港将其持有卡莫阿控股公司股份24.75%。原押予艾芬豪矿业美国公司作为剩余2.6亿美元未付款的原押物。原押股份的数目将会脑款项的支付按比例或

5.成交的先決条件 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

(3)没有发生重大不利变化。

(3)没有发生重大不利变化。
6.项目融资
2.万及卖方同意核其权益比例提供不超过项目开发资本35%的资金。
2.万及卖方同意核其权益比例提供不超过项目开发资本35%的资金。
2.万及卖方同意核其权益比例提供不超过项目开发资本35%的资金。
2.可及金山香港保证区最大努力方生菜阿项目第一期开发所需要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文和流动验)上艾芳泰公司也有较安排卡菜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,公司享有谈判情的产品包销的优先权,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。包销产品是为卡莱阿萨级公司董事会与其他第三方治读包销协议。公司享有以相同条款缔结包销协议的权利。
8.卡莱阿斯姆级-司申收收益的购买期权
3.万安建于项目开发第一阶段的项目融资时,买方发出有风量的各。1.英国经域有关的目标公司19级权卖给买
万丰英明买价格将租金拉公第二方评估决定。
如果该品河全球公司证约不得该小级权转让给买方,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,同时或方要求能品河全状公司证约不得该小级权转让给买方,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,同时或方要求能品河全状公司证约不得该小级权转让给买方。

权。同时读方要求继属河全球公司承担的与买方安排项目撤资相关的选择权义务,在选择权的行权条件实现时向买方转让卡 與所接股公司的遗址会及项目委员会 (1)卡莫阿拉股公司的董事会由5人构成。35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 一名股东朝人晶河全球公司持有的19级权。之后陷入19级权的一方可以提名第3名董事。 (2)卡英阿拉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。晶两全球公司市提公第2条要员或双方协商确定的其它人员。如果买方鸠入19级权、则可以提名第3名委员。 10.股权转让环处置 (1)在一方股余计划出售股权时,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。如果其他股东放弃行使首次购买权,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)出售通知中超级的股份第三方。

1售通知中提及的股权给第三方。 11果这一方股东计划以低于通知价格的价格出售其股权,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

(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遵守本协议的约定。

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。

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"公告及科宗披露。
(五)项目基本情况及可行性
卡獎阿(Kamao)编矿是一个新发现的世界级大型层状等阶"床。位于中非等所"带内。根据北京中矿联咨询中心2015年6月 12日出具的《关于《朝果俭加丹加省卡莫阿(Kamao)编矿资源储量核实报告》的"产资源储量评市意见的医》(中矿容评字2015 [67]号),评审结果为。"截止2015年3月31日,卡莫阿(Kamao)编矿(1号主矿体、及其周边的1-1、1-2、1-3、1-4共介等铜矿体)保 有资源储量。矿石量5.742万吨,铜金属量2.247.10万吨。平均品位2.57%。《表叶 (331)矿石量12879万吨。金属量328万吨,平均品位2.55%。(332) 印产面是329万元或。金属量328万吨,平均品位2.25%。(331) 十(332) 矿石量55,179.40万吨,6强量18350元吨,平均品位2.25%。(331) 十(332) 矿石量55,179.40万吨,缩金属量1.508.26万吨,品位2.27%,占总量的67.12%",具有巨大的收购与开发价值

。 2015年5月,厦门紫金工程设计有限公司编写了《刚果(金)卡莫阿(Kamoa)铜矿可行性研究报告》。根据该报告,刚果)上草阿(Kamoa)铜矿可以建筑设置,建筑工程研究与工程设施公务研除设址长、第二股设计社社规模的宣见长规定进行公司。 機开采。作山采用地下开采,采矿方法使用阶梯式房柱法和进路水域采矿法相信各倍方式,选矿工艺为浮途(三碳+两膦+相、建、扫透、精力、中处理价石量为900万吨。基础即分年,第二阶级计大开采及选步处重规模。新8800万吨作的学监「以及采用DBF炉闪速冶炼技术的冶炼了生产组制,年处理1,100万吨矿石、年产组制30万吨。以及55万吨副产品硫酸、扩建于第5年

开始、基建即为3年、第9年达产。该项目在达产后将领计贡献可观的回报。 此外、卡莫可(Kamoa)拥矿距离公司已经收购的科卢韦齐(Kolwez)铜矿为20公里,具有较大协同效应。 综上、本项目具有较好的可行性。

坛工,产项目共有技术的对门社。 (六)项目按权规构 文方豪公司逾过于公司艾芬豪矿业美国公司持有卡莫阿拉股公司100%股权、而卡莫阿拉股公司则持有卡莫阿铜业公司 95%的股权、主旋阿铜业公司另5%不可稀释的权益依据则果(金)(省"业法)于2012年9月无偿转让给钢果(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(特读判)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,卡莫阿拉股公司持有艾芬豪矿业能衡公司包加级提及(法公司特向刚果(金)国家电力公司提供融资以修复 三座发电厂,发电将优先规定给卡莫阿 (Kamoa)铜矿。 根据协议、卡莫阿拉股公司154或社益从4600股东价部将会由艾芬豪矿业美国公司转让至晶河全球公司 根据协议、卡莫阿拉股公司154或社益从4600股东价部将会由艾芬豪矿业美国公司转让至晶河全球公司 司持有。

本次收购之前,艾秀豪矿业美国公司对卡莱阿克思公司的组织架构进行了系列调整以满足本次交易的需要。 2015年6月30日,安水华明会计师事务所(转乘普通合伙)出其了《卡莱阿亚股公司已申模规财务报表的专项审计报告》 (安水年列2015年至第646802_1403号),宋莱阿克熙公司最近一年一期主要财务数据(合并口径)如下,

		单位:万元
项目	2015年3月31日	2014年12月31日
资产总额	13,529.01	9,321.20
负债总额	210,719.93	205,579.28
所有者权益	-197,190.92	-196,258.08
项目	2015年1~3月	2014年
营业收入	-	-
营业利润	-208.03	-32,145.72
利润总额	-188.74	-32,146.31
净利润	-188.74	-32,146.31
归属于母公司所有者利润	-192.61	-30,622.30

阿控股公司因尚处于禾井发阶段,故无矿严的销售收入。 5年3月31日,卡莫阿控股公司注册资本为14,000美元,实收资本为14,000美元。

中联资产评估集团有限公司根据有关法律、法规和资产评估准则、资产评估原则对卡莫阿控股公司全部股东权益进行了 并出具了《金山(香港)国际矿业有限公司拟购买卡莫阿控股公司4.5%股权项目资产评估报告》(中联评报字[2015]第

テフ。 1、卡莫阿控股公司全部股东权益评估值 中联资产评估集团有限公司分别采用收益法和市场法对卡莫阿控股公司的股东全部权益价值进行了评估。

中联资产评估集团有限公司对别本印8AIIII6A711198411464。 (1)取益法评估结果 经实施清查核实、实地查助,市场调查和询证、评定估算等评估程序、采用现金流折现方法(DCF)对企业股东全部权益 进行评估。卡莫阿拉股公司在评估基准日2015年3月31日的归属于母公司所有者权益账面值为~30,534.82万美元,评估值

价值进行评估。卡莫阿控股公司在评估基准日20 为62,710.72万美元,评估增值93,245.54万美元。 (2.71 邓班达中6·培来 冬实施清香族家,企业抗美、市场调查和询证、评定估算等评估程序,采用市场法对企业股东全部权益价值进行评 空股公司在评估基准日2015年3月31日归属于母公司所有者权益账面值为-30.534.82万美元,评估值位于90.000~;

市场法是从企业经营情况及整体市场的表现来评定企业的价值,而收益法是立足于企业本身的获利能力来判断企业的价值,两者相辅相成,市场法的结果是收益法结果的市场表现,而收益法结果是市场法结果的坚实基础,是企业的内在价值的 171组。1948日和明日84年20月20日,1948日,1958日,

夹兀。 根据中国人民银行发布的评估基准日2015年3月31日外汇汇率中间价。1美元对人民币6.1422元折算,卡莫阿控股公司归属于母公司所有者权益在评估基准日的评估值为385.181.79万元人民币。 评估结论未考虑流动性对评估对象价值的影响。

益法中心力容 法是企业整体资产预期获利能力的量化与现值化、强调的是企业的整体预期盈利能力。本次评估涉及上市公司购买 设置信单位具备积增稳定可靠的市场需求,未来年度则期收益与风险可以合理地估计,被收益法适用于本次评估。根 的,此次评估被评估单位的股东全部权益选择应金流形现方法(DCP)。

本公利的反应用型为: 图:据中位中位地震一组3年的周围存在46分词(P: No 1977 AD r-2 100

() 以本理学

《诗一版》的:

BH: 未写形了的新闻花室(白曲观查第三): 1:析規率;

27、草港出海对大港会选。经营入农产(原设) 有真

22:基定日非法。体指全部移送着性次元(27)。企作:

D:14年18年2月1 D:沙坎B东流流的D

1. 以於日本在外其門時時代也以首全体等于《本等》的前首。

(2)收益指标 本次评估,使用企业的自由现金流量作为被评估单位经营性资产的收益指标,其基本定义为; R-命和洞+刊归摊销+扣贴后付息债务利息。追加资本+资产回收 根据被评估单位的经营历史以及未来市场发展等,预测其未来经营期内的自由现金流量。将未来经营期内的自由现金流

30 163,77 ボストキートラスをかたた子がはすかけ / WACC をディルタン 2011 [K] [医节节系统系统] : 1. (1,12) 第一条河中心的第三次第3 14、使注册单位的自己传统运动。 化的基层分类形式 法政治的现代的决定工作模型 经规则 现在决定经本 2-4, 4 # X4 -+ 1+ ; ··· 于|40.年()本: m.: 节约型水流柱: 2:"我是这些方式告诉我的证明系统。 标:被Waff的以下方在的Table的表现的较多。 $q_i = g_i \cdot (1 + i1 + i1 \times \frac{D}{\lambda})$ printly 及其的存货的用格的最级。 的1.3、CC=BCT。它的**可**可以中国的基本法。

K: 首: 如:原来市场的平式区域面 证据的证据 1: [* : 军) 公司股票的历史十多年的地方形式:

(4)主要评估参数 ①销售数量、销售价格及营业收入									
项目	单位	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年-2044 年	2045年	
销售数量									
铜精矿含铜(Cu39%)	万吨	9.96	9.70	9.70	9.68	10.10	-	-	
粗 铜 (Cu99.45%)	万吨	-	-	-	-	14.85	28.74	28.74	
硫酸	万吨	-	-	-	-	18.98	34.13	34.13	
销售价格	销售价格								
铜精矿含铜(Cu39%)	万美元/ 万吨	6,135.00	6,135.00	6,135.00	6,135.00	6,135.00	-	-	
粗 铜 (Cu99.45%)	万美元/ 万吨	-	-	-	-	6,470.00	6,470.00	6,470.00	
硫酸	万美元/ 万吨	-	-	-	-	215.00	215.00	215.00	
营业收入				•					
铜精矿含铜(Cu39%)	万美元	61,104.60	59,509.50	59,509.50	59,386.80	61,963.50	-	-	
粗 铜 (Cu99.45%)	万美元	-	-	-	-	96,079.50	185,947.80	185, 947.80	
硫酸	万美元	-	-	-	-	4,081.56	7,336.88	7,336.88	
②未来经营其	②未来经营期内的净现金流量参数								

	F度	2015年4-12月	2016年	2017年	2018年	2019年	平位:万美 2020年
收入		-	-	-	-	61,104.60	59,509.50
总成本费用		-	-	-	-	32,252.07	31,893.19
营业税金及附加	1	-	-	-	-	1,568.18	1,527.24
财务费用		1,316.13	1,932.77	2,161.86	2,466.33	6,975.01	6,305.15
利润总额		-1,316.13	-1,932.77	-2,161.86	-2,466.33	20,309.34	19,783.93
减:利润税 减:企业发展基:	φ.	-	-	-	-	3,734.38 622.40	6,040.10
與:正並及收益: 净利润	str	-1,316.13	-1,932.77	-2,161.86	-2.466.33	15.952.57	1,006.68
固定资产折旧		96.67	128.89	128.89	128.89	7,092.45	7,087.83
排销		70.07	120.07	120.07	120.07	22.22	22.22
扣税后利息		1,111.12	2,293.49	3,322.53	4,404.35	4,705.19	6,361.20
资产更新		_	-	1,101.88	-	-	_
营运资本增加额	Į.	-	-	-	-	9,072.64	2.49
资本性支出		17,064.89	26,311.41	27,552.39	28,793.37	55.03	128,413.52
营运资金回收		-	-	-	-	-	-
净现金流量		-17,173.24	-25,821.81	-27,364.70	-26,726.46	18,644.76	-102,207.61
项目/5	F度	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
收入		59,509.50	59,386.80	162,124.56	193,284.68	193,284.68	193,284.68
总成本费用		31,893.19	31,878.17	90,356.15	102,559.33	102,817.40	103,018.29
营业税金及附加	1	1,527.24	1,524.09	4,490.89	5,596.95	5,596.95	5,596.95
财务费用		5,580.11	5,094.04	19,339.49	16,221.87	12,283.35	8,054.21
利润总额		20,508.97	20,890.50	47,938.03	68,906.53	72,586.98	76,615.23
减:利润税	A	6,253.54	6,364.94	14,475.99	20,756.71	21,839.60	23,021.71
减:企业发展基 净利润	並	1,042.26	1,060.82	2,412.67 31,049.37	3,459.45 44,690.37	3,639.93 47,107.45	3,836.95 49,756.56
伊利润 固定资产折旧		7,087.83	7,087.48	31,049.37	44,690.37 36,632.97	47,107.45 36,891.04	49,756.56 37,091.94
面定以厂/// 加 摊销		7,087.83	7,087.48	32,680.55	36,632.97	36,891.04	37,091.94
扣税后利息		9,702.81	12,666.61	13,316.95	11.157.56	8.450.17	5,551.27
の の の の の の の の の の の の の		2,702.01	12,000.01		-1,137.30	0,750.17	12.1درود
营运资本增加额	Į.	-39.67	-41.38	13,524.82	3,727.23	-222.93	-237.50
资本性支出		102,743.14	107,595.15	410.43	4,041.75	3,111.87	2,588.86
营运资金回收		-	-	-	-	-	
净现金流量		-72,677.43	-74,312.72	63,133.84	84,734.15	89,581.94	90,070.63
项目/5	F度	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
收入		193,284.68	193,284.68	193,284.68	193,284.68	193,284.68	193,284.68
总成本费用		103,218.17	103,332.40	103,476.94	103,613.81	103,733.19	103,870.41
营业税金及附加	1	5,596.95	5,596.95	5,596.95	5,596.95	5,596.95	5,596.95
财务费用		3,656.12	707.71	-	-	-	-
利润总额		80,813.44	83,647.62	84,210.79	84,073.92	83,954.53	83,817.31
减:利润税		24,255.94	25,094.29	25,263.24	25,222.18	25,186.36	25,145.19
减:企业发展基	金	4,042.66	4,182.38	4,210.54	4,203.70	4,197.73	4,190.87
净利润		52,514.84	54,370.95	54,737.01	54,648.05	54,570.45	54,481.25
固定资产折旧		37,291.82	37,406.04	37,550.58	37,687.45	37,806.84	37,944.06
推销		22.22	22.22	22.22	22.22	22.22	22.22
扣税后利息 资产更新		2,531.49	495.40	_	-	200.042.51	_
		-246.51	-164.19	-42.55	-3.99	209,042.51 -3.48	-4.00
		2,035.72	1,574.21	1,786.61	1,717.95	1,587.51	1,470.10
邻水性专用				1,700.01	1,717.93	1,567.51	1,470.10
资本性支出 营运资金回收			_	_			
营运资金回收		-	90.884.60	90.565.76	90.643.76	-118.227.03	90.981.43
营运资金回收 净现金流量	F度	90,571.16 2033年	- 90,884.60 2034年	90,565.76 2035年	90,643.76 2036年	-118,227.03 2037年	90,981.43 2038年
营运资金回收 净现金流量 项目/ ⁶	F度	- 90,571.16 2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年
营运资金回收 净现金流量	F度	- 90,571.16 2033年 193,284.68	2034年 193,284.68	,	2036年 193,284.68	2037年 193,284.68	2038年 193,284.68
营运资金回收 净现金流量 项目产 收入		- 90,571.16 2033年	2034年	2035年 193,284.68	2036年	2037年	2038年 193,284.68 104,545.18
营运资金回收 净现金流量 项目产收人 总成本费用		90,571.16 2033年 193,284.68 103,985.09	2034年 193,284.68 104,113.02	2035年 193,284.68 104,229.83	2036年 193,284.68 104,342.18	2037年 193,284.68 104,434.64	2038年 193,284.68 104,545.18
营运资金回收 净现金流量 项目序 收入 总成本费用 营业税金及附加		90,571.16 2033年 193,284.68 103,985.09	2034年 193,284.68 104,113.02	2035年 193,284.68 104,229.83	2036年 193,284.68 104,342.18	2037年 193,284.68 104,434.64	2038年 193,284.68 104,545.18 5,596.95
营运资金回收 净现金流量 项目产 收入 总成本费用 营业税金及附加 财务费用		- 90,571.16 2033年 193,284.68 103,985.09 5,596.95	2034年 193,284.68 104,113.02 5,596.95	2035年 193,284.68 104,229.83 5,596.95	2036年 193,284.68 104,342.18 5,596.95	2037年 193,284.68 104,434.64 5,596.95	2038年 193,284.68 104,545.18 5,596.95 - 83,142.55
营运资金回收	1	- 90,571.16 2033年 193,284.68 103,985.09 5,596.95 - 83,702.64	2034年 193,284.68 104,113.02 5,596.95 - 83,574.71 25,072.41 4,178.74	2035年 193,284.68 104,229.83 5,596.95 - 83,457.90 25,037.37 4,172.90	2036年 193,284.68 104,342.18 5,596.95 - 83,345.55	2037年 193,284.68 104,434.64 5,596.95 - 83,253.09	2038年 193,284.68 104,545.18 5,596.95 - 83,142.55 24,942.77
营运资金回收 净现金流量 项目卢 收入 总成本费用 营业税金及附加 财务费用 利润总额 藏:利润税 藏:企业发展基	1	- 90,571.16 2033年 193,284.68 103,985.09 5,596.95 - 83,702.64 25,110.79	2034年 193,284.68 104,113.02 5,596.95 - 83,574.71 25,072.41	2035年 193,284.68 104,229.83 5,596.95 - 83,457.90 25,037.37	2036年 193,284.68 104,342.18 5,596.95 - 83,345.55 25,003.66	2037年 193,284.68 104,434.64 5,596.95 - 83,253.09 24,975.93	2038年 193,284.68 104,545.18 5,596.95 - 83,142.55 24,942.77 4,157.13 54,042.66
营运资金回收 净现金流量 项目卢 收入 总成本费用 营业税金及附加 财务费用 利润总额 减、利润总额 减、利润税 减、企业发展基 净利润 固定资产折旧	1	- 90,571.16 2033年 193,284.68 103,985.09 5,596.95 83,702.64 25,110.79 4,185.13 54,406.72 38,058.73	2034年 193,284.68 104,113.02 5,596.95 - 83,574.71 25,072.41 4,178.74 54,323.56 38,186.66	2035年 193,284.68 104,229.83 5,596.95 - 83,457.90 25,037.37 4,172.90 54,247.64 38,303.47	2036年 193,284.68 104,342.18 5,596.95 - 83,345.55 25,003.66 4,167.28 54,174.61 38,415.82	2037年 193,284.68 104,434.64 5,596.95 - 83,253.09 24,975.93 4,162.65 54,114.51 38,508.28	2038年 193,284.68 104,545.18 5,596.95 83,142.55 24,942.77 4,157.13 54,042.66 38,618.82
营运资金回收 净现金流量 项目产收人 应成本费用 营业税金及附加 财务费用 利润总额 藏:利润税 藏:利润税 藏:和润 超定资产折旧 摊销	1	- 90,571.16 2033年 193,284.68 103,985.09 5,596.95 - 83,702.64 25,110.79 4,185.13 54,406.72	2034年 193,284.68 104,113.02 5,596.95 - 83,574.71 25,072.41 4,178.74 54,323.56	2035年 193,284.68 104,229.83 5,596.95 - 83,457.90 25,037.37 4,172.90 54,247.64	2036年 193,284.68 104,342.18 5,596.95 - 83,345.55 25,003.66 4,167.28 54,174.61	2037年 193,284.68 104,434.64 5,596.95 - 83,253.09 24,975.93 4,162.65 54,114.51	2038年 193,284.68 104,545.18 5,596.95 83,142.55 24,942.77 4,157.13 54,042.66
营运资金回收 净现金流量 项目产收人 应成本费用 营营业税金及附加 财务费用 利润总额 减:介润税 减:介润税 海知资资产折旧 摊销 扣税后利息	1	- 90,571.16 2033年 193,284.68 103,985.09 5,596.95 83,702.64 25,110.79 4,185.13 54,406.72 38,058.73	2034年 193,284.68 104,113.02 5,596.95 - 83,574.71 25,072.41 4,178.74 54,323.56 38,186.66	2035年 193,284.68 104,229.83 5,596.95 - 83,457.90 25,037.37 4,172.90 54,247.64 38,303.47	2036年 193,284.68 104,342.18 5,596.95 - 83,345.55 25,003.66 4,167.28 54,174.61 38,415.82	2037# 193,284.68 104,434.64 5,596.95 - 83,253.09 24,975.93 4,162.65 54,114.51 38,508.28 22.22	2038年 193,284.68 104,545.18 5,596.95 - 83,142.55 24,942.77 4,157.13 54,042.66
营运资金回收 净现金流量 项目产 收入 总成本费用 营业税金及附加 财务费用 利润总额 减:利润税 减:企业发展基 净利润 固定产折旧 摊销 和税后利息 资产更新	1 金	90.571.16 2033# 193,284.68 103,985.09 5,596.95 - 83,702.64 25,110.79 4,185.13 54,406.72 38,058.73 22.22	2034年 193,284.68 104,113.02 5,596.95 - 83,574.71 25,072.41 4,178.74 54,323.56 38,186.66 22.22	2035年 193,284.68 104,229.83 5,596.95 - 83,457.90 25,037.37 4,172.90 54,247.64 38,303.47 22.22	2036年 193,284.68 104,342,18 5,596.95 	2037年 193,284.68 104,434.64 5,596.95 83,253.09 24,975.93 4,162.65 54,114.51 38,508.28 22.22	2038年 193,284.68 104,545.18 5,596.95 83,142.55 24,942.77 4,157.13 54,042.66 38,618.82 22.22
营运资金回收 净现金流量 项目户 收入 总成本费用 营业税金及附加 财务费用 减,利润税 减;企润 超速资产折旧 摊销 和税后利息 资产资资本增加额 营运税后	1 金	90.571.16 2033# 193.284.68 103.985.09 5.596.95 83,702.64 25,110.79 4,185.13 54,406.72 38,058.73 22.223.34	2034年 193,284.68 104,113.02 5,596.95 83,574.71 25,072.41 4,178.74 54,323.56 38,186.66 22.22 -3.73	2035年 193,284.68 104,229.83 5,596.95 	2036年 193,284.68 104,342.18 5,596.95 83,345.55 25,003.66 4,167.28 54,174.61 38,415.82 22.22	2037# 193,284.68 104,434.64 5,596.95	2038年 193,284.68 104,545.18 5,596.95 - 83,142.55 24,942.77 4,157.13 54,042.66 38,618.82 - - - - - - - - - - - - - - - - - - -
营運资金總服 淨現金被服 斯目於 收 总成本費用 財利減、利利稅 於 企 立 東 別 利利減、利利稅 減、企 企 支 限基 消 利利稅 消 利利稅 消 利利稅 所 可 的 所 可 的 可 的 可 的 可 可 可 的 可 可 可 可 可 可 可 可 可 可 可 可 可 可 可 可 可 可 可	1 金	90.571.16 2033# 193,284.68 103,985.09 5,596.95 - 83,702.64 25,110.79 4,185.13 54,406.72 38,058.73 22.22	2034年 193,284.68 104,113.02 5,596.95 - 83,574.71 25,072.41 4,178.74 54,323.56 38,186.66 22.22	2035年 193,284.68 104,229.83 5,596.95 - 83,457.90 25,037.37 4,172.90 54,247.64 38,303.47 22.22	2036年 193,284.68 104,342,18 5,596.95 	2037年 193,284.68 104,434.64 5,596.95 83,253.09 24,975.93 4,162.65 54,114.51 38,508.28 22.22	2038年 193,284.68 104,545.18 5,596.95 83,142.55 24,942.77 4,157.13 54,042.66 38,618.82 22.22
营连境金旗服 期目戶 企 成	1 金	90,571.16 2033# 193,284.68 103,985.09 5,596.95 - 83,702.64 25,110.79 4,185.13 54,406.72 38,058.73 22.223.34 1,364.44	2034年 193,284.68 104,113.02 5,596.95 83,574.71 25,072.41 4,178.74 54,323.56 38,186.66 22,22	2035年 193,284.68 104,229.83 5,596.95 	2036年 193,284.68 104,342.18 5,596.95 	2037# 193,284.68 104,434.64 5,56.95 83,253.09 24,975.93 4,162.65 54,114.51 38,508.28 22,22 80,000.002,70 1,037,41	2038年 193,284.68 104,545.18 5,596.95 - - 83,142.55 24,942.77 4,157.13 54,042.66 38,618.82 22.22 - - - - - - - - - - - - - - - -
营运资金加量 弹弹运费金加量 项目产 收 总成是要用 的 总成是要用用 对	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	90,571.16 2033#8 193,284.68 103,985.09 5,596.95 83,702.64 25,110.79 4,185.13 54,406.72 38,058.73 22,223,34 1,364.44 91,126.57	2034年 193,284.68 104.113.02 5,596.95 - 83,574.71 25,072.41 4,178.74 54,323.56 38,186.66 22,22 - - -3.73 1,269.35	2035年 193,284,68 104,229,83 5,596,95 	2036年 193,284.68 104,342.18 5,596.95 83,345.55 25,003.66 4,167.28 54,174.61 38,415.82 22.22 	2037# 193,284.68 104,434.64 5,596.95 - 83,253.09 24,975.93 4,162.65 54,114.51 38,508.28 22.22 - 80,000.00 -2,70 1,037.41 - 11,610.29	2038年 193,284.68 104,545.18 5,596.95 24,942.77 4,157.13 54,042.66 38,618.2 22.22
营运资金加服 净现金加服 项目/6 收 总成本费用 对组 《 企 在 是 是 是 是 是 是 是 是 是 是 是 是 是 是 是 是 是 是	金金 2039年		2034年 193,284,68 104,113.02 5,596,9- 83,574,71 25,072,41 4,178,74 54,323,56 38,186,66 22,22 - - -3,73 1,269,35 91,266,82 2041年	2035年 193,284.68 104,229.83 5,596.9 - 83,457.90 54,247.64 38,303.47 - - - - - - - - - - - - - - - - - - -	2036年 193,284.68 104,342.18 5,596.95 - 83,345.55 25,003.66 4,167.28 54,174.61 38,415.823.28 1,106.74 - 91,509.19 2043年	2037年 193,284.68 104,434.64 5,596.95 - 83,253.09 24,975.93 4,162.65 54,114.51 38,508.28 22,22 80,000.00 -2,70 1,037.41	2038年 193,284.68 104,545.18 5,596.95 24,942.77 4,157.13 54,042.66 38,618.82 22,22 22,22 975.02 91,711.90 2045年
营產與金融服 頭目戶 收 人 总	2039年 193,284.68		2034年 193,284.68 104,113.02 5,596.95 83,574.71 25,072.41 4,178.74 54,323.56 38,186.66 22,22 - - - -3.73 1,269.35	2035年 193,284.68 104,229.83 5,596.95 	2036年 193,28468 104,42.18 5,596,95 	2037年 193,284-68 104,434-64 5,596,95 83,253.09 24,975-33 4,162-65 54,114-51 38,08-28 22,22 - - 10,1037-41 11,610.29 2044年 113,284-68	2038年 193,284.68 104,545.18 5,596.95
营运资金加服 班日戶 市現金加服 班日戶 收 总或处果 班日戶 收 总或处果 安州 田 安	2039年 193,284.68 104,644.38	90,571.16 2033# 193,284.68 103,985.09 5,596.95 - 83,702.64 25,110.79 4,185.13 54,406.72 38,058.73 22.22 3,34 1,364.44 91,126.57 2040# 193,284.68 104,744.58	2034年 193,284.68 104,113.02 5,596.95 83,574.71 25,072.41 4,178.74 54,323.56 33,186.66 22,22 - - - -3.73 1,269.35 91,266.82 2041年 193,284.68 104,850.00	2035年 193,284.68 104,229.83 5,596.95 	2036年 193,284.68 104,42.18 5,596.95 	2037年 193,284-68 104,434-64 5,596,95 5,596,95 3,3253.09 24,975.33 4,162.65 54,114.51 38,08.28 22,22 - - 10,007.00 1,037.41 11,610.29 2044年 193,284-68 105,241.57	2038年 193,284.68 104,545.18 5,596.95 83,142,55 4,157.13 54,042.66 38,618.82 22,22 97,500 91,711.90 2045年 193,284.68 105,703.96
营產與金融服 頭目戶 收 人 总	2039年 193,284.68		2034年 193,284.68 104,113.02 5,596.95 83,574.71 25,072.41 4,178.74 54,323.56 38,186.66 22,22 - - - -3.73 1,269.35	2035年 193,284.68 104,229.83 5,596.95 	2036年 193,28468 104,42.18 5,596,95 	2037年 193,284-68 104,434-64 5,596,95 83,253.09 24,975-33 4,162-65 54,114-51 38,08-28 22,22 - - 10,1037-41 11,610.29 2044年 113,284-68	2038年 193,284.68 104,545.18 5,596.95 24,942.77 4,157.13 54,042.66 38,618.82 22.22
营達與 發達 發達 發達 或 於 於 或 於 於 或 於 於 或 於 於 於 於 於 或 於 於 於 於 於 於 於 於 於 於 於 於 於	2039年 193,284.68 104,644.38	90,571.16 2033# 193,284.68 103,985.09 5,596.95 - 83,702.64 25,110.79 4,185.13 54,406.72 38,058.73 22.22 3,34 1,364.44 91,126.57 2040# 193,284.68 104,744.58	2034年 193,284.68 104,113.02 5,596.95 83,574.71 25,072.41 4,178.74 54,323.56 33,186.66 22,22 - - - -3.73 1,269.35 91,266.82 2041年 193,284.68 104,850.00	2035年 193,284.68 104,229.83 5,596.95 	2036年 193,284.68 104,42.18 5,596.95 	2037年 193,284-68 104,434-64 5,596,95 5,596,95 3,3253.09 24,975.33 4,162.65 54,114.51 38,08.28 22,22 - - 10,007.00 1,037.41 11,610.29 2044年 193,284-68 105,241.57	2038年 193,284.68 104,545.18 5,596.95 83,142.55 24,942.77 4,157.13 54,042.66 38,618.82 22.22 975.02 91,711.90 2045年 193,284.68
营達 與	2039年 193,284.68 104,644.38	90,571.16 2033# 193,284.68 103,985.09 5,596.95 - 83,702.64 25,110.79 4,185.13 54,406.72 38,058.73 22.22 3,34 1,364.44 91,126.57 2040# 193,284.68 104,744.58	2034年 193,284.68 104,113.02 5,596.95 83,574.71 25,072.41 4,178.74 54,323.56 33,186.66 22,22 - - - -3.73 1,269.35 91,266.82 2041年 193,284.68 104,850.00	2035年 193,284.68 104,229.83 5,596.95 	2036年 193,284.68 104,42.18 5,596.95 	2037年 193,284-68 104,434-64 5,596,95 5,596,95 3,3253.09 24,975.33 4,162.65 54,114.51 38,08.28 22,22 - - 10,007.00 1,037.41 11,610.29 2044年 193,284-68 105,241.57	2038年 193,284.68 104,545.18 5,596.95 83,142.55 24,942.77 4,157.13 54,042.66 38,618.82 22.22 975.02 91,711.90 2045年 193,284.68
营達與 發達 發達 發達 或 於 於 或 於 於 或 於 於 或 於 於 於 於 於 或 於 於 於 於 於 於 於 於 於 於 於 於 於	2039年 193,284.68 104,644.38 5,596.95	90,571.16 2033;#84.68 103,985.09 5,596.95 - 83,702.64 25,110.79 4,185.13 54,406.72 38,058.73 22,22 33.44 1,364.44 - 91,126.57 2040;# 193,284.68 104,744.58 5,596.95	2034# 193,284.68 104,113.02 5,596.95 - 83,574.71 25,072.41 4,178.74 54,323.56 38,186.66 22.223.73 1,269.35 - 91,266.82 2041# 191,3284.68 104,850.00 5,596.95	2035年 193,284,68 104,229,83 5,596,95 	2036年 193,284.68 104,342.18 5,596.95 83,345.55 25,003.66 4,167.28 54,174.61 38,415.82 22.22 91,509.19 2043# 105,085.32 5,596.95	2037年 193,284.68 104,434.64 5,596,95 - 83,253.09 24,975.93 4,162.65 54,114.51 38,508.28 22.22 - 80,000.00 -2.70 1,037.41 - 11,610.29 20448 105,241.57 5,596.95	2038年 193,284.68 104,545.18 5,596.95 83,142.55 24,942.77 4,157.13 54,042.66 38,618.82 22.22 975.02 91,711.90 2045年 193,284.68 105,703.96 5,596.95
营净现 人 公庭 经股份 公庭 公庭 公庭 公庭 公庭 公庭 公庭 公	2039年 193,284.68 104,644.38 5,596.95 - 83,043.35 24,913.00	90,571.16 2033# 193,284.68 103,985.09 5,596.95 83,702.64 25,110.79 4,185.13 54,406.72 38,058.73 22,223,34 1,364.44 91,126.57 2040# 193,284.68 104,744.58 104,744.58 5,596.95	2034年 193,284.68 104,113.02 5,596.95 5,596.95 83,574.71 4,178.74 54,323.56 38,186.66 22,22 	2035# 193,284.68 104,229.83 5,596.95	2036年 193,284.68 104,342.18 5,596.95 - 83,345.55 - 83,345.55 - 25,003.66 4,167.28 54,174.61 38,415.823.28 1,106.74 91,509.19 2043年 193,284.68 105,085.32 5,596.95	2037年 193,284.68 104,434.64 5,596.95 5,596.95 4,162.65 54,114.51 38,508.28 22,22 20,000.00 2-7.0 1,037.41 11,610.29 2044年 193,284.68 105,241.57 5,596.95	2038年 193,284.68 5,596.95 83,142.55 4,157.13 54,042.66 38,618.82 22.22 975.02
营净现金流量 期日戶 使金流量 期日戶 收 总应业税金担保 期日戶 收 总应业税金担保 期日戶 收 总应业税金担保 期間 的	2039年 193,284.68 194,644.38 5,596.95 - 83,043.35 24,913.00 4,152.17	90.571.16 2033# 193.284.68 103.985.09 5.596.95 83,702.64 25,110.79 4,185.13 54,406.72 38,058.73 22,223.34 1,364.44 1,364.44 191,126.57 2040# 193,284.68 104,744.58 5.96,95 - 82,943.15 24,882.94 4,147.16	2034年 193,284.68 104,113.02 5,596.55 5,596.55 83,574.71 25,072.41 4,178.74 54,323.56 38,186.66 22,22 22,22 21,269.35 	2035# 193,284.68 104,229.83 5,596.95	2036年 193,284.68 104,342.18 5,596.95 - 83,345.55 - 25,003.66 4,167.28 54,174.61 38,415.82 22.223.28 1,106.74 - 193,284.68 105,085.32 5,596.95 - 82,602.40 24,780.72 4,130.12	2037年 193,284.68 104,434.64 5,596.95 5,596.95 4,162.65 54,114.51 38,508.28 22,22 20,000.00 2-70 1,037.41 11,610.29 20,444年 193,284.68 105,241.57 5,596.95 82,446.16 24,733.85 4,122.31	2038年 193,284.68 104,545.18 5,596.95 5,596.95 83,142.55 24,942.77 4,157.13 54,042.66 38,618.82 22.22 975.02
营净现 人 经成本 化 计	2039年 193,284.68 104,644.38 5,596.95 - - 83,043.33,0 4,152.17 53,978.18	90,571.16 2033# 193,284.68 103,985.09 5,596.95 - 83,702.64 25,110.79 4,185.13 54,406.72 38,058.73 22.223.34 1,364.44 91,126.57 2040# 193,284.68 104,744.58 5,596.95 24,882.94 4,147.16 53,913.05	2034年 193,284.68 104,113.02 5,596.95 83,574.71 25,072.41 4,178.74 54,323.56 38,186.66 22,223.73 1,269.35 91,266.82 2041年 193,284.68 104,850.00 5,596.95 - 82,837.73 24,851.32 4,141.89	2035年 193,284.68 104,229.83 5,596.95	2036年 193,284.68 104,342.18 5,596.95 83,345.55 25,003.66 4,167.28 54,174.61 38,415.82 22.22 91,509.19 2043年 193,284.68 105,085.32 5,596.95 82,602.40 24,780.72 4,130.12 53,691.56	2037年 193,284.68 104,434.64 5,596.95 5,596.95 4,162.65 54,114.51 38,08.28 22,22 	2038年 193,284.68 104,545.18 5,596.95 83,142,55 4,1457.13 54,042.66 38,618.82 22,22 97,500 91,711.90 2045年 193,284.68 105,703.96 5,596.95
营净现 人 经重单条 医甲状腺 医甲状腺 医甲状腺 医甲状腺 医甲状腺 医甲状腺 医甲状腺 医甲状腺	2039年 193,284.68 104,644.38 5,596.95 - 83,043.35 24,913.00 4,152.17 53,978.18 38,718.02	90,571.16 2033# 193,284.68 103,985.09 5,596.95 83,702.64 25,110,79 4,185.13 54,406.72 38,058.73 22,22	2034# 193,284.68 104,113.02 5,596.95 - 83,574.71 25,072.41 4,178.74 54,323.56 38,186.66 3,73 1,269,35 - 91,266.82 2041# 193,284.68 104,850.00 5,596.95 - 82,837.73 24,851.32 4,141.89 53,844.52 38,923.64	2035年 193,284.68 104,229.83 5,596.95	2036# 193,284.68 104,42.18 5,596,95 83,345.55 25,003.66 4,167.28 54,174.61 38,415.82 22,223,28 1,106.74 91,509.19 2043# 193,284.68 105,085.32 5,596.95 82,602.40 24,780.72 53,691.56 39,158.97	2037年 193,284.68 104,434.64 5,596,95 - 83,253.09 24,975,93 4,162.65 54,114.51 38,208.28 22.22 - 80,000.00 -2.70 11,610.29 20447 11,037.41 - 11,610.29 20447 193,284.68 105,241.57 5,596.95 - 82,446.16 24,733.85 4,122.31 53,590.00 39,315.21	2038年 193,284.68 104,545.18 5,596.95 83,142.55 4,157.13 54,042.66 38,618.82 22.22 3.22 91,711.90 2045年 193,284.68 105,703.96 5,596.95 81,983.76 24,595.13 4,099.19 53,289.45
营净现 人 经工作 化二甲基甲基甲基甲基甲基甲基甲基甲基甲基甲基甲基甲基甲基甲基甲基甲基甲基甲基甲基	2039年 193,284.68 104,644.38 5,596.95 - - 83,043.33,0 4,152.17 53,978.18	90,571.16 2033# 193,284.68 103,985.09 5,596.95 - 83,702.64 25,110.79 4,185.13 54,406.72 38,058.73 22.223.34 1,364.44 91,126.57 2040# 193,284.68 104,744.58 5,596.95 24,882.94 4,147.16 53,913.05	2034年 193,284.68 104,113.02 5,596.95 83,574.71 25,072.41 4,178.74 54,323.56 38,186.66 22,223.73 1,269.35 91,266.82 2041年 193,284.68 104,850.00 5,596.95 - 82,837.73 24,851.32 4,141.89	2035年 193,284.68 104,229.83 5,596.95	2036年 193,284.68 104,342.18 5,596.95 83,345.55 25,003.66 4,167.28 54,174.61 38,415.82 22.22 91,509.19 2043年 193,284.68 105,085.32 5,596.95 82,602.40 24,780.72 4,130.12 53,691.56	2037年 193,284.68 104,434.64 5,596.95 5,596.95 4,162.65 54,114.51 38,08.28 22,22 	2038年 193,284.68 104,545.18 5,596.95 83,142.55 4,157.13 54,042.66 38,618.82 22.22 3.22 91,711.90 2045年 193,284.68 105,703.96 5,596.95 81,983.76 24,595.13 4,099.19 53,289.45
营净现 使点面 经工程 医二甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲	2039年 193,284.68 104,644.38 5,596.95 24,913.00 4,152.17 53,978.18 38,718.02 22.22	90.571.16 2033# 193.284.68 103.985.09 5.596.95 83,702.64 25,110.79 4,185.13 54,406.72 38,058.73 22.223.34 1,364.44 191,126.57 2040# 193,284.68 104,744.58 5,596.95 82,943.15 24,882.94 4,147.16 53,913.05 38,818.22	2034年 193,284.68 104,113.02 5,596.95 83,574.71 25,072.41 4,178.74 54,323.56 38,186.66 22,22 2.2 2.3 1,269.35 2.2 2041年 193,284.68 104,850.00 5,596.95 82,837.73 24,851.32 4,141.89 53,844.52 38,923.64 22,22 2.2 2.2 2.3 2.3 2.3 2.3 2.3 2.3 2.3 2	2035# 193,284.68 104,229.83 5,596.95	2036年 193,284.68 104,342.18 5,596.95 - 83,345.55 25,003.66 4,167.28 54,174.61 38,415.82	2037年 193,284.68 104,434.64 5,596.95 5,596.95 4,162.65 54,114.51 38,508.28 22,22 20,22 11,037.41 -11,610.29 2044年 193,284.68 105,241.57 5,596.95 4,122.31 5,33,90,00 93,15,21 22,22	2038年 193,284.68 104,545.18 5,596.95 83,142.55 24,942.77 4,157.13 54,042.66 38,618.82 22,222 975.02 91,711.90 2045年 193,284.68 105,703.96 5,596.95 81,983,76 24,595.13 4,099.19 53,289.45 39,777.61 22,222
营净现 人 经成本 化 计	2039年 193,284.68 104,644.38 5,596.95 24,913.00 4,152.17 53,978.18 38,718.02 22.22	90,571.16 2033# 193,284.68 103,985.09 5,596.95 - 83,702.64 25,110.79 4,185.13 54,406.72 38,058.73 22.22	2034年 193,284.68 104,113.02 5,596.95 83,574.71 25,072.41 4,178.74 54,323.56 38,186.66 22,22 2.2 2.3 1,269.33 1,269.35 104,850.00 5,596.95 2,824.68 104,850.00 5,596.95 4,141.89 53,844.52 38,923.64	2035# 193,284.68 104,229.83 5,596.95 83,457.90 22,47.64 1,172.90 54,247.64 1,183,76	2036年 193,284.68 104,342.18 5,596.95 - 83,345.55 5,506.95 4,167.28 54,174.61 38,415.82 22,22 4,130.12 53,691.56 39,158.97 - 22,22	2037年 193,284.68 104,434.64 5,596.95 5,596.95 4,162.65 54,114.51 38,508.28 22,22 22,22 11,610.29 2044年 193,284.68 105,241.57 5,596.95 4,122,31 53,590.00 39,315,21 22,22	2038年 193,284.68 104,545.18 5,596.95 83,142.55 24,942.77 4,157.13 54,042.66 38,618.82 22,222 975.02 91,711.90 2045年 193,284.68 105,703.96 5,596.95 81,983.76 24,595.13 4,099.19 53,289.45 39,777.61
营净现 使点面 经工程 医二甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲	2039年 193,284.68 104,644.38 5,596.95 24,913.00 4,152.17 53,978.18 38,718.02 22.22	90.571.16 2033# 193.284.68 103.985.09 5.596.95 83,702.64 25,110.79 4,185.13 54,406.72 38,058.73 22.223.34 1,364.44 191,126.57 2040# 193,284.68 104,744.58 5,596.95 82,943.15 24,882.94 4,147.16 53,913.05 38,818.22	2034年 193,284.68 104,113.02 5,596.95 83,574.71 25,072.41 4,178.74 54,323.56 38,186.66 22,22 2.2 2.3 1,269.35 2.2 2041年 193,284.68 104,850.00 5,596.95 82,837.73 24,851.32 4,141.89 53,844.52 38,923.64 22,22 2.2 2.2 2.3 2.3 2.3 2.3 2.3 2.3 2.3 2	2035# 193,284.68 104,229.83 5,596.95	2036年 193,284.68 104,342.18 5,596.95 - 83,345.55 25,003.66 4,167.28 54,174.61 38,415.82	2037年 193,284.68 104,434.64 5,596.95 5,596.95 4,162.65 54,114.51 38,508.28 22,22 20,22 11,037.41 -11,610.29 2044年 193,284.68 105,241.57 5,596.95 4,122.31 5,33,90,00 93,15,21 22,22	2038年 193,284.68 104,545.18 5,596.95 83,142.55 24,942.77 4,157.13 54,042.66 38,618.82 22,222 975.02 91,711.90 2045年 193,284.68 105,703.96 5,596.95 81,983.76 24,595.13 4,099.19 53,289.45 33,277.61 22,222
营产现金 化二甲基甲基甲基甲基甲基甲基甲基甲基甲基甲基甲基甲基甲基甲基甲基甲基甲基甲基甲基	2039年 193,284.68 104,644.38 5,596.95 24,913.00 4,152.17 53,978.18 38,718.02 22.22	90,571.16 2033# 193,284.68 103,985.09 5,596.95 - 83,702.64 25,110.79 4,185.13 54,406.72 38,058.73 22.22	2034年 193,284.68 104,113.02 5,596.95 83,574.71 25,072.41 4,178.74 54,323.56 38,186.66 22,22 2.2 2.3 1,269.33 1,269.35 104,850.00 5,596.95 2,824.68 104,850.00 5,596.95 4,141.89 53,844.52 38,923.64	2035# 193,284.68 104,229.83 5,596.95 83,457.90 22,47.64 1,172.90 54,247.64 1,183,76	2036年 193,284.68 104,342.18 5,596.95 - 83,345.55 5,506.95 4,167.28 54,174.61 38,415.82 22,22 4,130.12 53,691.56 39,158.97 - 22,22	2037年 193,284.68 104,434.64 5,596.95 5,596.95 4,162.65 54,114.51 38,508.28 22,22 22,22 11,610.29 2044年 193,284.68 105,241.57 5,596.95 4,122,31 53,590.00 39,315,21 22,22	2038年 193,284.68 104,545.18 5,596.95 83,142.55 24,942.77 4,157.13 54,042.66 38,618.82 22,22 975.02 91,711.90 2045年 193,284.68 105,703.96 5,596.95 81,983.76 24,595.13 4,099.19 53,289.45 39,777.61
营产 收益或分别 经工程 医二甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲甲	2039年 193,284.68 104,644.38 5,596.95 	90,571.16 2033# 193,284.68 103,985.09 5,596.95 - 83,702.64 25,110.79 4,185.13 54,406.72 38,058.73 22.223.34 1,364.44 91,126.57 2040# 193,284.68 104,744.58 5,596.95 4,147.16 53,913.05 38,818.22 22.22 - 120,000.00 -2.92	2034年 193,284.68 104,113.02 5,596.95 5,596.95 583,574.71 4,178.74 54,323.56 38,186.66 22,223.73 1,269.35 - 91,266.82 2041年 193,284.68 104,850.00 5,596.95 - 82,837.73 24,851.32 4,141.89 53,844.52 38,923.64	2035# 193,284.68 104,229.83 5,596.95	2036# 193,284.68 104,342.18 5,596.95 83,345.55 25,003.66 4,167.28 54,174.61 38,415.82 22.22	2037# 193,284.68 104,434.64 5,596,95 5,596,95 4,162.65 54,114.51 38,08.28 22,22 80,000,00 -2,70 1,037.41 -11,610.29 2044# 193,284.68 105,241.57 5,596,95 -4,24,733,85 4,122,31 53,590,00 39,315,21 22,22 -4,56	2038年 193,284.68 104,545.18 5,596.95 83,142.55 24,942.77 4,157.13 54,042.66 38,618.82 22,222 975.02 91,711.90 2045年 193,284.68 105,703.96 5,596.95 4,099.19 53,289.45 39,777.61 22,22

。 卡莫阿控股公司的税项主要包括资源税、出口税、利润税、企业发展基金等。其中,资源税按销售收入扣减运费的2%计缴; 出口稅按销售收入的1%計數;利润稅按稅前利润的30%計數;企业发展基金按稅前利润的5%計數。本次评估结合卡莫阿控股公司盈利预測情况,依据企业适用的各项稅率計算各项稅费。预測利润稅及企业发展基金时,本次评估考虑了以前年度亏损 对税前利润的调减影响,以及其子公司亏损对税前利润的调增影响。

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。



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

(十二)项目矿权、土地使用情况

卡莫阿(K: 兄如下表所示:	imoa)铜矿拥有编号为PE128	73,PE13025和PE13026的三	个取得开采许可证矿区,	占地397.40平方:	公里,具体信
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,铋,镅,钴,铜,铁, 锗,镍,金,钯,铂,铅, 铼,硫和锌。	62	52.7
PE13025	2012年8月20日	2042年8月19日	银,铋,镉,钴,铜,铁, 锗,镍,金,钯,铂,铅, 铼,硫和锌。	204	173.2
PE13026	2012年8月20日	2042年8月19日	银,铋,镅,钴,铜,铁, 锗,镍,金,钯,铂,铅, 铼,硫和锌。	202	171.5

截至本预案出具之日,卡莫阿(Kamoa)铜矿尚未进人正式的建设和生产阶段,其矿区用地的地表权尚在谈判之中。从科

(十五)项目环停情况 截至本预察出具之日,卡莫阿(Kamoa)铜矿尚未进人正式的生产阶段,待进人生产建设阶段后将会向刚果(金)政府申 请环阵许可证,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。

(十六)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、国家外汇管理局和国家发改委等部门的批复。

E、巴新波格拉(Porgera)金矿收购项目
一)项目背景情况

(巴理克公司是主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,重点留美洲核心资产、出售非核心资产。因此转让波格拉(Porgera)金矿。 图美洲核心资产、出售非核心资产。因此转让波格拉(Porgera)金矿。 巴斯波格拉(Porgera)金矿 丁巴朝西部庭即省的玻格拉山谷地区、巴理克公司间接持有波格拉(Porgera)金矿 95%4权 波格拉(Porgera)金矿以1990年建成投产至2014年末,累计生产黄金1,881万盎司(588吨),目前仍具备年产黄金40万盎司、

特续生产10年以上的能力。 里理克(斯几内亚)公司为一家在巴新成立的有限责任公司,注册地为巴新莫尔兹比准,巴理克(澳大利亚)公司持有其 100%較权、尼理克(新几内亚)公司主要持有巴新的波格拉联合经营体(非注册)95%的权益。

本次交易完成后,巴理克(澳大利亚)公司和金山香港分别持有巴理克(新几内亚)公司50%的股权。

2015年5月26日,公司、金山香港与巴理克公司、巴理克(澳大利亚)公司正式签署了《股份收购协议》,协议主要内容如

1、交易燃光。 金山香港作为买方,向卖方巴理克(澳大利亚)公司支付2.98亿美元以收聘; (1)以北亿美元收购巴理克(新几内亚)公司于交易完成时50%的股权(股权息数于会同签订时为1,549,776,780股);及 (2)巴理克公司及北美政方储给巴理克(新几内亚)公司股东借款的980、该省借款没有任何产权允担,收购价款为1.98 亿美元。卖方将通过但不限于债特数、对冲、豁免债务等方式以保证巴理克(新几内亚)公司于交易完成之前与卖方及其关联 方之间的借款降至3.96亿美元。各方确认,由于上述债务调整事项的实施,巴理克(新几内亚)公司的股份数量在交易完成时 上述转让标的总价款可能会因买方及卖方根据国际会计准则确认、于交易完结日巴理克(新几内亚)公司的营运资金的

变化进行调整。

化进行调整。
2、交易完结日
本交易的完结日期为2015年8月31日、或卖方及买方同意的其他日期。
3、付款方式
当交易完结时、买方应将价款支付至卖方预先指定的银行户口。
4、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或有关授权机构发出的所有所需批准、同意及授权;
(2)加选用、买方及卖方获得由巴布亚新几小亚政府机构发出之所有所需批准。同意及授权;及
(3)沿在财业的任何国地营产品等转取价值时之关键。及按据制成发出之所有所需批准。同意及授权,及 (3)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限制、命令或禁止本交易生效的临时禁制令或其他临

財政上诉指令。
5.巴理克(新几內亚)公司的公司事务及管理 根据股东协议,巴理克(新几內亚)公司的公司事务及管理的主要条款如下;
(1)巴理克(新几內亚)公司並再会由名董事构成,金山香港及巴理克(澳大利亚)公司将有权各提名3人;
(2)根据协议,在双方持般比例不低于49%的前提下。金山香港及巴理克(澳大利亚)公司由一方提名一位董事总经理负 费公司的生产经营管理,另一方据名董事长和一名剧董事总经理。
(3)为了保障生产经营的稳定性,双方商定,第一任董事总经理由巴理克(澳大利亚)公司提名现任总经理出任,金山香港将起名第一任董事长和第一任副董事总经理由任,金山香港将经第一任董事长和第一任副董事总经理出任,金山香港将经第一任董事长和第一任副董事总经理,董事长、董事总经理和副董事总经理的任命均需得到董事会的批准。

于可行范围内,巴理克(新几内亚)公司应以自有的现金及其他资产,为其所有开支、费用及债务提供资金。倘若来自波 自由现金流不足以支付,除非巴理克(新几内亚)公司董事会另有决定,每位股东须按其权益比 例为每项经核准的计划及预算费用所涉开支补足所需资金。

(三)本次交易作的情况 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的尽职调查和财务分析,并参考了被格拉 (Porgera)金矿的资源储量、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2.98亿美元,按6.11:16的汇率扩展成182.078.00万元。 2015年7月21日,由联资产性各联有限公司出具了《金山传卷》目断序企业有限公司规则买巴理克(新几内亚)有限公司 50%股权项目资产评估报告)(中联评报学2015/第27号)、该评估达2015年3月31日为评估选准日亿率中间价6.1422:1)、接收 盆法确定的巴理克(新几内亚)有限公司归属于母公司所有者权益在评估基准日的评估值为一44,136.00万元人民币(折合一7, 183.70万美元)

アプラスト。 ア理克(新几内亚)有限公司于2015年3月31日的归属于母公司所有者权益价值为负数,系本次交易中所规定的债务重 组事项尚未完成所致、根据巴理克(新几内亚)公司的财务报表及审计报告、薪至2015年3月31日、巴理克(新几内亚)公司 组事项的未完成所弦、根据巴理蚊(新几内亚)公司的财务根表及审计报告、截至2015年3月31日、巴理克(新几内亚)公司政 收关联方第四为25.954.30万美元(按6.1422.16次1年指令人民币19.9146.30万元)。 定付关联方往来款为3.3150万美元 (折合人民币32.624.30万元),应付关联方借款为98.629.60万美元(折合人民币695.902.70万元),合计巴理克(新几内亚)公司运行已理克公司支其关联方净额为77.986.80万美元(折合人民币492.002.50万元),是排取限协议的协定。于本次交易前上 准借金的净额将除至99.000.00万美元。根据标的公司的债务重组备忘录,其余约38.386.80万美元(折合人民币约235.779.01.7 7.将进行储转段。 日边上、苦考基本次交易中债务重组的因素,则巴理克(新几内亚)有限公司的归属于母公司所有者的权益价值及评估价值及保险加58.386.80万美元(扩合人民币9235.779.40万元),则巴理克(新几小亚)公司印属于母公司所有者的权益价值及评估价值或相应增加58.386.80万美元(扩合人民币916.43.40万元)。 2015年7月21日、巴里克公司出其《各定竞》,则附了债务重组的相关率加53.120.10万美元(折合人民币191.643.40万元)。 2015年7月21日、巴里克公司出其《各定竞》,则附了债务重组的相关率加5。 1.本次交易完成时,巴理克(新几内亚)公司的账面净资产将因为目标公司与巴理克公司及其关联方之间的债务重组而 从2015年3月31日的—133百万美元增至约251百万美元(注;此处的账面净资产指按照国际会计准则编制的财务报表中的净资产 产);

2.整个债务重组行为将至迟于2015年8月31日前完成;
3.部分债务将款转成巴理克(新几內亚)公司的普通股,每股面值1基纳(巴新货币);美元/基纳与美元/澳元的转换汇率取债转段前一日於汇率;
4.最终债务重组金额可能因2015年3月31日至本次交易完成日之间的巴理克(新几內亚)公司的经营情况,汇率变动等因

波格拉(Porgera)金矿是一个世界级的浅成热液型金矿,位列全球在产金矿第36位,并位列全球有统计的580个金矿中第 65位。根据北京中矿联咨询中心2015年6月12日出具的《巴布亚新几内亚恩加省波格拉(Porgera)金矿资源储量核实 产资源储量评审意见的函(中矿杏评字/2015/68号),评审结果为;"截止2014年12月31日,波格拉矿区金矿保有资源储量为;矿石量7,092万吨,黄金金属量330.13吨,平均品位4.65克/吨"。

2.项目可行性 2014年、全球黄金产量为2,728.62吨,消费量为2,893.81吨;中国黄金产量为451.80吨,连续8年全球第一,消费量为718.15吨, 中国连续两年全球第一。因为全球主要国家的货币政策十分宽松,一些国家或地区还在强化"量化宽松",及一些国家央行将 黄金作为储备或增加储备量、黄金价格将在贾涛中逐渐走出账部。 波格拉(Porgen)金管保存资量较大、生产设施齐全、技术成熟,产金量大、可部分弥补紫金山金铜矿产金产量的下 降。此外、波格拉(Porgen)金矿稳定运营时间长,深边部增储前景好,周边整合潜力大。本项目具有较好的可行性。

皮格拉(Porgera)金矿是通过波格拉联合经营体运营的。巴理克(澳大利亚)公司持有巴理克(新几内亚)公司100%股 权。巴理克(新几内亚)公司持有波格拉联合经营体95%的权益,波格拉联合经营体另外5%权益由恩加矿产资源有限公司

(木)中山市优 本次收购之前, 巴理克公司对巴理克(新几內亚)公司的组织架构进行了系列调整以满足本次交易的需要。 2015年6月30日, 普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)出具了(紫金矿-业集团股份有限公司拟收购业务(Barrick? (Ningin)Limited及部分子公司)截至 2015 年 3 月 31 日止三个月期间及 2014 年度备考财务报表及专项审计报告)(普华

k道中天特审字(2015)第1518号),巴理	克(新几内亚)公司最近一年一期主要财务	数据(合并口径)如下:
		单位:万元
项目	2015年3月31日	2014年12月31日
资产总额	583,147.50	563,526.80
负债总额	800,382.60	797,083.00
所有者权益	-217,235.10	-233,556.20
项目	2015年1~3月	2014年
营业收入	86,782.10	394,840.10
营业利润	16,179.50	13,822.30
利润总额	15,852.30	14,072.40
净利润	15,852.30	13,136.20
归属于母公司所有者利润	15,852.30	13,136.20

截至2015年3月31日,巴理克(新几内亚)公司的股本为15.50亿基纳(巴新货币)。

(七) 評估情况 申联资产严估集团有限公司根据有关法律,法规和资产评估准则,资产评估原则对已理克(新几内亚)有限公司全部股 东权益进行了评估,并出具了(金山(香港)国际矿业有限公司拟购买巴理克(新几内亚)有限公司50%股权项目资产评估报 告)(中联评股学2015第737号)。 1、巴理克、新几内亚,有限公司全部股东权益评估值 申联资产评估集团有限公司分别采用收益法和市场法对巴理克(新几内亚)有限公司的股东全部权益价值进行了评估。 (人)的水学计算标本次

经实施清查核实、实地查勘、市场调查和询证、评定估算等评估程序,采用现金流折现方法(DCF)对企业股东全部权益 价值进行评估。巴理克(新几内亚)有限公司在评估基准日2015年3月31日的归属于母公司所有者权益账面值为-35,367.60万

美元,评估值为-7,185.70万美元,评估增值28,181.90万美元。 (2)市场法评估结论 经实施清查核实、企业访谈、市场调查和询证、评定估算等评估程序,采用市场法对企业股东全部权益价值进行评估。巴

建筑化等20 / 有限公司任任行监查相口4019+3/731日 / 国公司所有有权基础则值为-33,36/.60/7 吴元,1710日的放东 权益价值为-24,00-15,700 / 克克克。 (3) 评估方法的对比和选择 市场法是从企业签营情反及整体市场的表现来评定企业的价值,而收益法是立足于企业本身的获利能力来判断企业的价值,两者相辅相成。市场法的结果是收益法结果的市场表现,而收益法结果是市场法结果的废实基础。是企业的内在价值的 对于被评估单位所处的资源采掘行业而言,在资源储量、服务年限、产品价格、成本费用结构、投资规模等要素能够较合

对于被评估单位的灾的资源来解了业而言。在资源储量、服务中限、产品价格、成本费用结构、投资限度等要素能够交易理能位的销售、收益法评估结果更加精确、按选用收益 注解估价值程序、收益法评估结果能够更加家规矩反映读评估单位的价值 相对市场法而言。评估结果更加精确、按选用收益 法评估结果作为金山(香港)国际企业有限公司规则买巴理克(新几内亚)有限公司50%股权项目确定股东权益价值的参考 依据、由此将亳巴理克(新几内亚)有限公司归属于母公司所有者权益在基准目时点的价值为—7.185.70万美元。 根据中国人民银行发布的评估基准日2015年3月31日外汇汇率中间价。1美元对人民币6.142元析算。得出巴理克(新几内亚)有限公司归属于母公司所有者权益在评估基准目的评估值为—44.136.00万元人民币。 评估结论未考虑还对性对评估对象价值的影响。

业公益法是企业整体资产预期获利能力的量化与现值化、强调的是企业的整体预期盈利能力。本次评估涉及上市公司购买资产,而被评估单位具备相对稳定可靠的市场需求,未来年度预期收益与风险可以合理地估计,故收益法适用于本次评估。根 据评估目的,此次评估被评估单位的股东全部权益选择现金流折现方法(DCF)。

11 -4-4/52 中众评估的基本模型》: (c) (d) 化单位元素,让参与"(d) 有着物品价值 r: wullahre: 18. 水井井中的初州以南 "自一"表示流量" () 扩列室: $\mathbf{U}:$ 基本 Γ_{A} 午的 Γ_{A} 代目:「香甘於電影不多 Γ_{A} (人間)的分化: DD:其在中國改計資金5~44章 5次平(25章、首首: co: 基面引起某事等; 求地", 化分十 进行, 看代上 n: 45%¢// @.

(2 / 以选注的。 本次评估,使用企业的自由现金流量作为被评估单位经营性资产的收益指标,其基本定义为; R=净利润+折旧摊销+扣税后付息债务利息--追加资本+资产回收(4) 根据被评估单位的经营历史以及未来市场发展等,预测其未来经营期内的自由现金流量。将未来经营期内的自由现金流 量进行折现并加和,测算得到企业的经营性资产价值。

本人进行的。1月本夏严机秘中州中军机场(1906年)获了济利率。 1 - 1, × 11 , 12 - 14 . (5)

wir 现了在单位mic ofter: $u_{i} = \frac{d}{(e-2)i} \qquad (6)$ winds 在国型m-XEI比較 $w_i = \frac{V}{iZ + Di}$ $\frac{1}{V}$ · 14: 神丁生产力學教育時中國本:

m:考古资本成本、未被评估特别不够产品价质型 (XIAPMC)建立现在等人 Sale i

5 = 7 (£ × 0 = 6.) (= -3° n A.M.H.P. *** ia: .540:::\##: · : 被程序中的条件性系形符整(数)。 在:15、在中国时间将本河中期产品的企业的:

 $\vec{p}_i = \vec{p}_i \cdot (1 + (1 + \epsilon) \times \frac{D}{F}) - \vec{N}_i$ (4) 可用公司的元件行。编数除定款:

(4) 可止分享资票的复数干损平均得到利益

 $\vec{p}_i = 3425K + 6525S_i$.113

来:一定村里提供市场与1步。\$5億、中等基础长10° 据:1月至18日的HX 出版中间标准关系 我。我们会到于一些代金的特别人有专项在第八人

(4)主要评估参数

①销售数量								
项目名称	单位	2015年 4-12月	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
合质金(Au80%)	万吨	13.10	17.14	17.14	17.14	17.14	17.14	17.14
项目名称	单位	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年
合质金(Au80%)	万吨	19.04	20.15	22.24	22.24	22.24	7.97	7.68
②销售价格								

3按产品营业收

单位:万美元 2015年 4-12月 项目名称 2016年 2017年 2018年 2019年 2020年 2021年 68,874.89 68,874.89

2025年

2026年

89,377.00 89,377.00

2024年

80,977.62

项目/年度	2015年4-12 月	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
收入	50,964.06	67,772.89	68,874.89	68,874.89	68,874.89	68,874.89	68,874.89
总成本费用	38,969.35	51,313.23	52,399.82	53,518.82	54,462.57	54,933.31	55,415.49
营业税金及附加	1,292.52	1,715.42	1,740.21	1,740.21	1,740.21	1,740.21	1,740.21
财务费用	2,041.05	2,750.70	2,416.39	1,862.85	946.61	184.96	-
利润总额	8,661.15	11,993.54	12,318.47	11,753.01	11,725.50	12,016.41	11,719.19
减:利润税	3,373.15	3,598.06	3,695.54	3,525.90	3,517.65	3,604.92	3,515.76
净利润	5,287.99	8,395.48	8,622.93	8,227.11	8,207.85	8,411.48	8,203.43
固定资产折旧	8,740.08	11,816.79	12,903.38	14,022.38	14,966.13	15,436.87	15,919.05
扣税后利息	1,428.73	1,925.49	1,691.47	1,303.99	662.63	129.47	-
资产更新	665.00	570.00	665.00	570.00	570.00	570.00	570.00
营运资本增加额	607.75	78.60	42.62	-36.97	-49.92	-36.81	-14.43
资本性支出	14,820.00	16,245.00	14,915.00	12,350.00	6,745.00	6,650.00	6,175.00
营运资金回收	-	-	-	-	-	-	-
净现金流量	-635.94	5,244.16	7,595.16	10,670.45	16,571.53	16,794.64	17,391.91
项目/年度	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年
收入	76,510.68	80,977.62	89,377.00	89,377.00	89,377.00	32,032.17	30,848.62
总成本费用	64,575.19	69,559.83	77,228.69	77,540.09	77,851.49	31,721.46	32,281.86
营业税金及附加	1,947.93	2,067.12	2,286.45	2,286.45	2,286.45	810.77	780.57
财务费用	-	-	-	-	-	-	-
利润总额	9,987.56	9,350.67	9,861.85	9,550.45	9,239.05	-500.06	-2,213.80
减:利润税	2,996.27	2,805.20	2,958.56	2,865.14	2,771.72	-	-
净利润	6,991.29	6,545.47	6,903.30	6,685.32	6,467.34	-500.06	-2,213.80
固定资产折旧	17,635.04	18,745.60	20,123.81	20,435.21	20,746.61	13,054.69	14,356.02
扣税后利息	-	-	-	-	-	-	-
资产更新	570.00	285.00	-	-	7,000.00	-	-
营运资本增加额	613.07	349.03	611.14	7.60	-4.65	-3,960.04	-155.29
资本性支出	8,777.05	8,121.55	4,615.10	6,494.20	6,494.20	4,310.15	30,538.70
营运资金回收	-	-	-	-	-	-	1,952.18
净现金流量	14,666.21	16,535.49	21,800.87	20,618.73	13,724.40	12,204.52	-16,289.01

(5)秘费预测

巴理克(新几内亚)有限公司的税项主要包括权益金、培训税、利润税等。其中,权益金按销售收入的2.25%计缴;培训税 按员工工资的2%计缴:利润税按税前利润的30%计缴。本次评估结合被巴理克(新几内亚)有限公司盈利预测情况,依据企业 适用的各项税率计算各项税费。

根据《紫金矿业集团股份有限公司关于巴理克(新几内亚)有限公司债务重组的情况说明》及相关协议和文件,巴理克 (新几内亚)有限公司在评估基准日后、收购交割日前拟进行债务重组。基于2015年3月31日的账面数据制定的债务重组计 划,短期借款39,782.00万美元关联方贷款,其他应付款中28,686.10万美元关联方贷款及应付往来款,经抵减其他应收款中25, 954.30万美元应收关联方往来款项后,再扣减4,127.00万美元新增关联方贷款,余额38,386.80万美元转增股份;原其他应付款中 剩余的关联方贷款35,473.00万元,加新增关联方贷款4,127.00万美元,合计保留39,600.00万美元。实际债务重组时,除留存的39, 500.00万美元关联方贷款外,其他涉及债务重组的关联方款项余额以实际债务重组时的账面余额为准。本次评估基于评估基 准日经审计的财务报表数据,对于期后确定发生的债转股事项,仅考虑其对基准日账面涉及债务重组的关联方款项性质及被 评估企业期后资本结构的影响,评估结论并未体现债转股实现后所导致的净资产增加,提请报告使用者特别关注

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。 (九)项目地理位置和交通

波格拉(Porgera)金矿位于巴新西部城市芒特哈根(Mount Hagen)镇以西约130公里,位于首都莫尔兹比港西北600公 里,具体地理位置如下图所示

Pacific Ocean PORGERA JV 巴布亚新几内亚 Marie Marie 1997 " 100 min Coral Sea

(十)项目投资环境

巴新位于澳大利亚北部160公里的南部热带地区,由新几内亚岛东部以及大约600个沿海岛屿组成,国土面积约为46.5万 平方公里,是位于南太平洋地区仅次于澳大利亚的第二大国家。

巴新经济较不发达,经济主要包括农业、林业、渔业、金属矿业和石油天然气开发,但金矿资源十分丰富。2014年,该国黄 金产量为61.43吨,列全球第12位,黄金产值占该国GDP超过20%。

巴新的政局较为稳定, 法律体系统为健全。巴新政府鼓励外国投资者投资资源, 自1976年建交以来与我国持续保持良好 关系,近年我国在巴新的投资逐步上升。

(十一)项目矿权,土地使用情况 波格拉联合经营体拥有编号为SML1的采矿权证。该采矿权属于特别采矿权,面积2.227公顷,颁发于1989年,有效期至

波格拉联合经营体还拥有编号为LMP72、LMP77等矿业用途的土地使用许可证、ML101等采矿权证及ME1、ME2等特别采

矿地役权证用于排土场、员工营地,以及通勤飞机跑道等用地

1、采矿情况

经过25年的运营,波格拉(Porgera)金矿的年采矿能力为540万吨原矿(露采400万吨,地采140万吨)。 露天矿采用传统卡车和挖掘机工艺开采。现有露天坑地表轮廓大约1,600米长、1,000米宽,露天坑南北最大垂直深度达590

米,目前坑底标高2,130米。设计的最终露天坑地表轮廓大约2,000米长、1,600米宽、550米深,最终坑底标高2,030米。 地下开采采矿方法为分水平倒退式空场采矿法、利用尾矿和废石进行采空区回填。不同开采中段之间的各个采区采用的 是资源回收率较高的"由下而上"的开采顺序。井下开拓运输系统为倾斜开拓巷道开拓系统,井下通风、排水、支护和生产监 测系统完善。

波格拉(Porgera)金矿选厂处理能力每年600万吨原矿石,选矿工艺包括破碎、磨矿+重选、浮选、热压氧化、氰化炭浸、载 金炭解吸及电沉积,金精炼采用2台感应炉,最后浇铸成金锭(含金量80%左右)。矿石浮选工艺为常规工艺,浮选精矿采取热 压氧化工艺,该工艺非常成熟,在西方国家的矿业公司运营的项目中十分常见。波格拉(Porgera)金矿现有热压氧化设备日处 理金精矿288吨,采取全自动化操作,矿山选冶全流程回收率为85%-88%。

3、主要生产、成本指标情况 波格拉 (Porgera) 金矿从1990年建成投产以来,至2014年累计生产黄金1,881万盎司 (即585吨),2012年至2014年的主要生 产、成本指标情况如下表所示:

产金量 总维持成本 美元/盎司

资料来源:巴理克公司2014年年报。

根据厦门紫金工程设计有限公司2015年6月编写的《巴布亚新几内亚波格拉金矿工程可行性研究报告》,经过持续性投 资,预计波格拉(Porgera)金矿年均营业收入为445,747.00万元,年均c创造税后净利润73,916.00万元。项目有较好的经济效益

(十四)项目环评情况 波格拉(Porgera)金矿获得了生产经营相关的环评许可证,主要情况如下表所示:

环评许可证号

1	WI-L3(91)	地表水抽取的相关问题	至2053年12月			
2	WDL3(121)	废物排放的合规性问题	至2038年12月			
3	WE-L2A(254)	地表水抽取的相关问题	至2037年4月			
(十五)项目备案情况						

2015年6月29日,福建省发展和改革委员会下发闽发改外经备[2015]8号《项目备案通知书》,同意公司收购巴理克(新几

本项目的境外投资行为尚需获得国家商务部和国家外汇管理局的批复。 四、紫金山金铜矿浮选厂建设项目

(一)项目基本情况 本项目将建设铜矿浮选厂一座,处理的矿石为铜矿露采矿石,经粗碎后运至选厂。本项目的工艺设计采用"半自磨+顽石 破碎+球磨"的碎磨工艺,"分步优先浮选铜,经二次粗选,三次扫选,一次精选得出铜精矿"的选别工艺。以及"浓缩+过滤" 两段脱水工艺。本项目建成后,日处理铜矿原矿石2.5万吨,最终产品为浮选铜精矿(金、银在铜精矿中综合回收)和浮选硫精 矿,达产年年产铜精矿15.43万吨,年产硫精矿33.07万吨。

(二)项目建设背景及可行性

好条件,铜矿浮选厂建设的基础较为扎实。

收)和浮选硫精矿,具体生产规模如下:

紫金山金铜矿是一个典型的斑岩型矿床,上金下铜,且金矿床和铜矿床均达到特大型规模的斑岩型矿床。下部铜矿大规 模开采已具备条件,在金矿与铜矿之间还存在金铜矿过渡地带,铜矿同时伴生金、银等有价金属,但无法通过湿法工艺进行回

紫金山金铜矿原有为铜矿配套的湿法厂一座,处理能力为2.0万吨/日;铜矿浮选厂两座,处理能力分别为0.8万吨/日和1万 吨/日。随着铜矿的大规模开采到来,迫切需要增加铜矿选矿能力。 因此,为适应紫金山金铜矿大规模铜矿开采的要求,同时解决金铜过渡带中伴生金银等有价元素回收的问题,提高整体

的资源利用效率,公司拟新建铜矿浮选厂一座,生产规模为2.5万吨/日。此外,新建设的铜矿浮选厂所选用的浮选工艺较原湿 法工艺更为环保,有助于提升矿山整体的环保水平。 2、项目可行性及市场前景

紫金山金铜矿积累了人才、技术、管理和资金经验并形成了配套的公用辅助设施等,为铜矿的大规模开发建设创造了良

根据可行性研究报告,紫金山金铜矿浮选厂达产后预计实现年均销售收入39,665.79万元,年均创造税后净利润6,879.83万 元,内部投资收益率为19.52%,具有较好的经济效益。

综上,紫金山金铜矿浮选厂建设项目无论是在生产需求还是在经济效益等方面都具有较好的可行性。 (三)项目投资规模

本建设项目总投资为44,421.41万元,其中建设投资41,502.20万元,补充流动资金2,919.21万元。

(四)产品方案及生产规模

根据紫金山金铜矿现有选厂的生产实践,本项目最终产品为浮选铜精矿(金、银作为含量金和含量银在铜精矿中综合回

(下转B11版)