

(上接B10版)

序号	产品名称	年产能
1	铜矿矿	15.43万吨/年(其中铜金属3.69万吨)
2	硫磺矿	33.07万吨/年

(五)项目实施主体
本项目实施主体为公司下属公司——紫金金山铜矿。

(六)项目选址
紫金金山铜矿位于日本,项目选址用地手续尚在办理中。

(七)项目审批流程
本项目批准建设,符合国家产业政策。

(八)项目效益分析
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3,966,797.91万元,年均利润总额1,679,878.83万元,内部投资收益率率为18.52%,税后项目投资回收期(含建设期)为6.33年,项目有良好的经济效益和较强的抗风险能力。

(九)项目各相关利益方
紫金金山铜矿位于日本,本项目的可行性研究报告已编制完成,并已获得上述发展及改革委员会、福建省发展和改革委员会出具的立项批复文件。

紫金金山铜矿位于日本,本项目已取得当地环境限制于2015年6月10日出具的长期环评,符合当地环保要求。紫金金山铜矿位于日本,本项目的可行性研究报告已编制完成,并已获得上述发展及改革委员会、福建省发展和改革委员会出具的立项批复文件。

紫金金山铜矿位于日本,本项目的可行性研究报告已编制完成,并已获得上述发展及改革委员会、福建省发展和改革委员会出具的立项批复文件。

信息披露

公司聘请中联资产评估集团有限公司对卡莫阿铜业公司、巴里克(新几内亚)有限公司全部权益价值进行了评估,出具了2015年5月31日为基准日的评估报告。

2015年7月3日,公司第五届董事会第十一次会议审议通过了《关于评估机构独立性、评估假设前提合理性、评估方法与评估目的相关性以及评估定价公允性的议案》。

公司董事会认为:

1、公司选聘上述评估机构的程序合法、合规,上述评估机构具有相应的资产评估业务资格,评估机构及其项目人员与公司及交易各方不存在关联关系、利益关系或冲突,上述评估机构具有独立性;

2、上述评估报告的评估假设前提符合有关法律、法规和规范性文件的规定,遵循了评估准则及行业惯例,符合评估对象的实际情况,评估假设前提具有合理性;

3、上述评估报告针对标的公司的全部资产和相应负债采用了收益法和市场法进行评估,根据评估目的最终选用收益法结论,所选用的评估方法符合评估目的,与评估目的、评估资产的实际状况及有关法律法规的规定;

4、评估报告出具的评估结论合理,评估价值公允,合理,不存在损害公司及股东利益(特别是中小股东利益)的情况。

(二)公司独立董事的意见

1、公司聘请了中联资产评估集团有限公司(以下简称“评估机构”)对本次非公开发行股票募集资金投资项目的标的公司全部资产和相应负债进行评估,上述评估机构的选聘程序合法、合规,评估机构具有相应的资产评估业务资格,评估机构及其项目人员与公司及交易各方不存在关联关系、利益关系或冲突,评估机构具有独立性;

2、评估机构出具的评估报告符合有关法律、法规和规范性文件的规定,遵循了评估准则及行业惯例,符合评估对象的实际情况,评估假设前提具有合理性;

3、上述评估报告针对标的公司的全部资产和相应负债采用了收益法和市场法进行评估,根据评估目的最终选用收益法结论,所选用的评估方法符合评估目的,与评估目的、评估资产的实际状况及有关法律法规的规定;

4、评估报告出具的评估结论合理,评估价值公允,合理,不存在损害公司及股东利益(特别是中小股东利益)的情况。

(三)董事会关于本次非公开发行对公司影响的讨论与分析

1、本次非公开发行后公司业务、公司治理、关联交易、高管人员结构、资产结构变动情况

(一)本次非公开发行股票业务变化情况分析

目前,公司的主要业务为矿产资源勘查和开发,本次非公开发行完成后,公司将继续保持保留在矿产资源勘查和开发领域的领先地位,进一步突出主营业务,提高资产规模和主营业务规模,增强盈利能力和持续盈利能力。

(二)本次非公开发行后公司治理变动情况

本次非公开发行完成后,公司的股本将相应扩大,因此,公司将完成本次非公开发行后,将根据股东及其实权变化情况对《公司章程》进行相应的修改。

(三)本次非公开发行后控股股东结构变动情况

本次非公开发行完成后,公司的股权结构将发生变化,预计将增加不超过2,421,307,506股有限条件的流通股,本次非公开发行的实施不会导致公司股权结构不具备上市条件,也不会导致公司控股股东实际控制权发生变动。

(四)本次非公开发行后高管人员结构变动情况

公司不因本次非公开发行对高管人员进行调整,高管人员的结构不会发生重大变动。

(五)本次非公开发行后公司业务收入结构变动情况

本次募集资金项目实施后,公司业务结构不会发生重大变化。

二、本次非公开发行后公司业务状况、盈利能力及现金流量的变动情况

本次非公开发行对公司的实施将带来积极影响,若本次募集资金能按计划全额募集,则公司的总资产及净资产必将增加,而本次募集资金项目的实施将有助于生产规模的不断扩大,经营业绩的持续增长及财务结构的优化,从而增强长期持续盈利能力。

三、本次非公开发行后,公司筹资活动产生的现金流量将大幅增加;在募集资金到位后补充投入使用后,公司投资活动产生的现金流量也将有所增加;项目实施产生收益后,公司经营活动产生的现金流量也将得到改善。

四、本次非公开发行后公司与实际控制人、控股股东及其关联人控制的企业之间的关系、管理体系、关联交易及同业竞争变化情况

(一)公司与实际控制人、控股股东及其关联人控制的企业之间的关系变化情况

本次非公开发行完成后,公司与实际控制人、控股股东及其关联人之间不会因本次非公开发行产生新的关联关系。

(二)公司与实际控制人、控股股东及其关联人控制的企业之间的关系变化情况

公司实际控制人、控股股东在本次非公开发行前不会发生变化,因此公司与实际控制人、控股股东及其关联人控制的企业之间的关系不会因本次非公开发行发生变化。

(三)公司与实际控制人、控股股东及其关联人控制的企业之间的关系变化情况

公司与实际控制人、控股股东及其关联人控制的企业之间不会产生新的关联交易。

(四)公司与实际控制人、控股股东及其关联人控制的企业之间的同业竞争变化情况

公司不因本次非公开发行与实际控制人、控股股东及其关联人控制的企业之间产生新的同业竞争。

四、本次非公开发行后,公司是否存在资金、资产被实际控制人、控股股东及其关联人占用情况或公司为实际控制人、控股股东及其关联人提供担保情况

公司的资金、资产不会因本次非公开发行发生被实际控制人、控股股东及其关联人占用的情况。

公司不会因本次非公开发行发生为实际控制人、控股股东及其关联人提供担保的情况。

五、本次非公开发行后,公司负债结构的影响

本次非公开发行完成后,公司的财务结构将继续保持稳健,不存在大量增加公司负债(包括或有负债)的情形,虽然公司资产负债率有所提高,但由于项目建设的周期相对较长,单个项目投资金额相对较大等特点,若以银行短期贷款等债务融资方式筹措项目建设资金,将导致公司资产负债率上升,财务成本提高,出现“短贷长投”的资本结构失衡的局面,并增加负债成本。本次非公开发行有利于降低财务成本,优化财务结构,提高偿债能力,符合公司全体股东的利益。

随着本次非公开发行项目的持续开展,公司的业务规模将逐步扩大,若未来运营资金缺口加大,则将通过银行贷款等方式予以补充。

六、本次非公开发行相关风险的讨论和分析

投资者在评价公司本次非公开发行股票时,除本报告提供的其他资料外,应特别认真考虑下述各项风险因素:

(一)大宗商品价格波动风险

受全球经济复苏前景不确定、中国经济增速放缓、美联储退出量化宽松政策等因素影响,黄金价格近几年大幅下跌,由2013年最高的约1,094美元/盎司跌至2014年底的1,183美元/盎司,2015年触及约1,147美元/盎司的低点后反弹,目前维持在1,200美元/盎司上下震荡;白银价格也出现下跌趋势,由2013年最高的每盎司3.46美元跌至2014年底的3.00美元/盎司,2015年触及约3.340美元/盎司的低点后反弹,目前维持在3.700美元/盎司上下震荡。然全球主要经济体陆续推出“量化宽松”政策及宽松举措,预计大宗商品价格仍将反弹,逐步走出低谷,但所需时间与反弹程度存在不确定性。

(二)募集资金投资项目的不确定性

截至本报告出具之日,科卢韦齐(Kolwezi)铜矿建设项目尚未获得商务部和国家发改委的批复;卡莫阿(Kamoa)铜矿项目目前尚未获得商务部和国家发改委的批复;波格拉(Bogala)金矿项目目前尚未获得商务部和国家发改委的批复。

(三)本次募集资金投资项目的实施风险

本次募集资金投资项目的实施涉及到人员培训、安装调试等多个环节,工作量大,且主要实施地点分布在海外,需要协调环节较多,若任何环节出现延误均会对募集资金投资项目的顺利实施带来影响。

此外,本次募集资金投资项目将超出原定项目建设周期超期,设计采购、选矿规模无法达到、关键技术及人才不达标准,建设所需资金可能超过预算等潜在风险。

本次非公开发行完成后,公司的生产规模将进一步扩大,从业人数也将进一步扩充,短期内,资产规模的扩大、员工人数

的增加以及海外项目的建设管理都会使得公司的组织架构、管理体系趋于复杂,因此,公司在建立完善的管理体系,维持有效管理和良好运作,确保安全生产等方面,存在一定的风险。

(四)本次募集资金投资项目的不确定性

虽然本次募集资金投资项目已经过了公司的审慎可行性论证,但项目实施过程中仍可能存在一些不可预测的风险因素,使得最终实际达到的投资效益与估算存在一定差距,项目建成后,如果大宗商品的市场经济环境发生不利变化,公司产品无法顺利实现销售,或者销售数量、销售价格达不到预期水平,都有可能影响本次募集资金投资项目的投资收益,进而影响到公司的经营业绩。

(五)发行完成后净资产规模扩大的风险

根据中国证监会《上市公司证券发行管理办法》,虽然本次募集资金投资项目预计将带来较高收益,但由于新建项目需要一定的建设周期,项目达产、实际收益需要一定的时间,在本次募集资金投资项目效益尚未完全体现之前,公司的净利润增幅增长速度可能会低于净资产的增长速度,从而产生净资产收益率下降的风险。

(六)安全生产的风险

本次募集资金投资项目建设完成后,公司的金、铜的生产规模将提升,矿山企业的生产流程特点决定了生产过程存在一定的安全生产风险,可能带来人员伤亡及与相关物资的损毁,虽然公司十分重视安全生产工作,不断加大安全生产的投入,建立健全了安全生产内审规章制度和管理体系,并严格按照国家的相关法律法规履行了安全生产监督的相关程序,但也不能完全排除安全生产事故发生的可能性。

(七)环境保护相关的风险

本次募集资金投资项目主要投向金、铜的采选及冶炼生产,在生产过程中,将不可避免的有废气、废水、固体废物等的排放及噪声等的污染,公司十分重视环境保护工作,在过往已投入大量人力、物力建设和维护环境保护,建立和完善环保管理与监督体系,近年来,随着人民生活水平的提高,环保意识加强,包括我国在内的各国政府都加大了矿产资源开采方面的环保力度,实施了较为严格的环保法律法规,如果相关国家未来提高环保标准或出台更为严格的环保政策,可能会对公司的生产经营造成影响并导致经营成本的上升。

(八)价格波动风险

本次非公开发行对公司的生产经营状况将产生一定的影响,加之本次非公开发行的项目实施需要一定的时间方能完成,在此期间,若宏观经济环境的变化,股票市场波动及公司基本面等因素均将导致股价的波动,将给投资者带来投资风险。

(九)海外项目实施风险

本次募集资金投资项目——刚果(金)科卢韦齐(Kolwezi)铜矿建设项目、刚果(金)卡莫阿(Kamoa)铜矿项目、巴新波格拉(Bogala)金矿项目均为海外投资项目,主要实施地点位于刚果(金)和巴新,所涉及海外项目实施风险如下:

1、政治、法律、法规和政策变动风险

近年来,刚果(金)的政局稳定,政策具有一定的连续性,但随着新一轮大选临近,若未来出现政局变动的事件,有可能导致科卢韦齐(Kolwezi)铜矿、卡莫阿(Kamoa)铜矿的建设、生产或运营中断或延迟,对项目的经营与收益造成不利影响。

巴新方面,2002年起政府开始大力发展经济,并实施了一系列发展规划和促进政策,加大矿产资源的勘探和开发力度,社会秩序保持稳定,巴新经济连续实现2年正增长。巴新政府7月将举行新一轮大选,加上一届政府转变发展战略,有可能对波格拉(Bogala)金矿的建设、经营与收益造成不利影响。

此外,海外项目的建设与生产需要遵守刚果(金)和巴新现行有效的公司、税收、劳工、矿产、环保、外汇、进出口等方面的法律、法规和规范性文件,以及对上述法律、法规和政策的解释和执行在出现不同的变化,将对项目的建设和经营与收益产生不利影响。

2、基础设施风险

刚果(金)交通、电力、通讯等基础设施相对较差。近年来,中国参与了大量基础设施(金)的项目,已经大幅改善了其基础设施。然而,由于刚果(金)政府采取了一系列措施促进经济发展,特别是对于增加矿产开发速度的支持,刺激了电力需求的快速增长,全国电力供应时断时现,可能对科卢韦齐(Kolwezi)和卡莫阿(Kamoa)铜矿的建设、生产与运营造成不利影响。

巴新为太平洋岛国,经济较为落后,通往波格拉(Bogala)金矿的公路交通状况总体较差,物流成本较高,另外由于使用燃气发电,电力成本较高,对波格拉(Bogala)金矿的生产运营成本有一定不利影响。

3、管理风险

刚果(金)、巴新的语言、经营环境、法律体系等与国内存在较大差异,在建设、生产经营过程中,若本公司管理人员及外派员工对于当地法律、法规、政策或商业惯例的理解存在偏差,执行相关法规、法规、政策或商业惯例可能不到位,增加管理成本。

此外,上述海外项目均需配备数量可观的当地员工,若公司未能及时建立和适应当地的管理架构,配备关键管理人员,且不能完成“本地化”的过程,则可能对项目的管理团队的稳定性和执行力带来不利影响。

4、矿产资源权利风险

根据《矿业法》(矿业法),刚果(金)所有矿产资源均属国有,企业在进行开采活动前必须取得相应矿业权,相关探矿权或采矿权有效期满后,需向国家矿产局(即申请探矿权)探矿权)申请探矿权,科卢韦齐(Kolwezi)铜矿的探矿权将于2012年4月31日到期,卡莫阿(Kamoa)铜矿探矿权将于2012年8月19日到期。

巴新波格拉(Bogala)金矿位于一个“特别采矿权”区域,该探矿权是由巴新政府颁发的,将于2019年到期,根据巴新政府的矿业政策,特别采矿权探矿权在矿业有效期限前未能完成开发,矿业权的续期可能无法实现且无任何经济补偿,则可能导致项目将遭受较大损失并对未来运营业务产生不利影响。

五、海外项目实施及运营的风险

根据《中国注册会计师审计准则》,刚果(金)科卢韦齐(Kolwezi)铜矿的铜资源储量约为154万吨,根据北京中矿联矿业有限公司于2015年6月12日出具的大于刚果(金)卡莫阿(Kamoa)铜矿的铜资源储量核实报告“矿产资源储量核实报告(中咨矿评字[2015] 67号)”,卡莫阿(Kamoa)铜矿的铜资源储量约为678万吨,黄金保有量约2,247.10万吨,平均品位2.57%,根据北京中矿联矿业有限公司于2015年6月12日出具的大于刚果(金)波格拉(Bogala)金矿的铜资源储量核实报告“矿产资源储量核实报告(中咨矿评字[2015]68号)”,波格拉(Bogala)金矿的铜资源储量约1,092万吨,黄金保有量330吨,平均品位4.65克/吨。

但在实际的矿山建设、补充勘探及实际开采过程中,实际保有资源储量可能高于可采资源的量也可能低于评估值的情形,因此,本次海外投资项目在矿业有效期限前未能完成开发,矿业权的续期可能无法实现且无任何经济补偿,从而对项目的经营与收益造成不利影响。

6、矿山安全风险

矿山建设和生产过程本身具有较大的安全风险,易受到水灾、塌方、火灾、气候等多种因素的影响,可能出现海外投资项目在实施过程中发生较大规模的风险,同时,在建设及未来的生产过程中存在发生矿山意外事故、安全生产事故的可能,将导致项目出现投资、经营、成本、费用增加或增加人员伤亡、生产人员伤亡等。

7、汇率兑风险