上市地:上海证券交易所　证券代码:600882　证券简称:华联矿业

山东华联矿业控股股份有限公司 重大资产置换暨关联交易预案摘要(修订稿)

交易对方:吉林省乳业集团有限公司

独立财务顾问:

签署日期:二〇一六年五月

声　明

本重大资产重组预案摘要的目的仅为向公众提供有关本次重组的简要情况，并不包括重大资产重组预案全文的各部分内容。重大资产重组预案全文同时刊载于上海证券交易所网站(www.sse.com.cn);备查文件的查阅地点为:山东华联矿业控股股份有限公司主要办公地址(吉林省长春市西安大路4388号广泽大厦)。

一、上市公司及全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证重组预案及摘要内容的真实、准确、完整,对预案及摘要的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的,在案件调查结论明确之前,将暂停转让其在该上市公司拥有权益的股份。

截至本预案摘要签署日,与本次交易相关的审计、评估等工作尚未完成,除特别说明外,重组预案及摘要中涉及的相关数据均未经具有证券业务资格的会计师事务所、资产评估机构的审计、评估。本公司将在审计、评估等相关工作完成后再次召开董事会,编制并披露重组报告书(草案),经审计的历史财务数据、资产评估结果等相关数据将在重组报告书(草案)中予以披露。本公司董事会及全体董事保证本预案摘要中所引用的相关数据的真实性和合理性。

本预案摘要所述事项并不代表中国证监会、上交所对于本次重大资产重组相关事项的实质性判断、确认或批准。本预案摘要所述本次重大资产重组相关事项的生效和完成尚需获得上市公司股东大会的审议通过。

二、交易对方声明

本次重组的交易对方已出具承诺函,将及时向上市公司提供本次重组相关信息,并保证其为本次交易所提供的有关信息真实、准确和完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,给上市公司或者投资者造成损失的,将依法承担赔偿责任。

三、开源证券声明

本次交易的独立财务顾问开源证券及相关经办人员保证披露文件的真实、准确、完整。

释　义

在本预案摘要中,除非上下文另有所指,下列简称具有如下含义:

上市公司、本公司、公司、华联矿业	指	山东华联矿业控股股份有限公司,股票代码:600882
华联股份	指	山东华联矿业股份有限公司
源成咨询	指	沂源县源成企业管理咨询有限公司
广泽乳业	指	广泽乳业有限公司
吉林乳品	指	吉林市广泽乳品有限公司
吉乳集团、交易对方	指	吉林省乳业集团有限公司
标的资产	指	拟置入资产和拟置出资产
拟置入资产	指	吉乳集团持有的广泽乳业100%股权、吉林乳品100%股权
拟置出资产	指	铁矿石业务相关资产,具体包括上市公司持有的华联股份421,322,000股股份(占其总股本的99.13%)、源成咨询100%股权
本次交易、本次重大资产重组、本次重组	指	上市公司拟进行重大资产置换,拟置出资产为铁矿石业务相关资产,具体包括上市公司持有的华联股份421,322,000股股份(占其总股本的99.13%)、源成咨询100%股权;拟置入资产为吉乳集团持有的广泽乳业100%股权、吉林乳品100%股权;差额部分由吉乳集团以现金方式向上市公司补足
重组预案	指	《山东华联矿业控股股份有限公司重大资产置换暨关联交易预案(修订稿)》
本预案摘要	指	《山东华联矿业控股股份有限公司重大资产置换暨关联交易预案摘要(修订稿)》
《盈利预测补偿协议》	指	《山东华联矿业控股股份有限公司与吉林省乳业集团有限公司之盈利预测补偿协议》
《盈利预测补偿协议的补充协议(一)》	指	《山东华联矿业控股股份有限公司与吉林省乳业集团有限公司之盈利预测补偿协议的补充协议(一)》
《股份转让协议》	指	《沂源县东里镇集体资产经营管理中心、北京汇泉国际投资有限公司、沂源华旺投资有限公司与柴胯及齐银山关于山东华联矿业控股股份有限公司的股份转让协议》
广泽农牧	指	广泽农牧科技有限公司
牧硕养殖	指	吉林省牧硕养殖有限公司
东里镇中心	指	沂源县东里镇集体资产经营管理中心
汇泉国际	指	北京汇泉国际投资有限公司
华旺投资	指	沂源华旺投资有限公司
长春福寿德	指	长春福寿德食品开发有限公司
《借款合同》	指	《固定资产借款合同》(合同编号2118[2014]A1075)
《战略合作协议》	指	《广泽乳业有限公司与吉林省牧硕养殖有限公司关于奶源供应的战略合作协议》
中行金城支行	指	中国银行股份有限公司长春金城支行
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
开源证券、独立财务顾问	指	开源证券股份有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则(2014年修订)》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
元	指	无特别说明指人民币元

本预案摘要的部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能因四舍五入存在差异。

重大事项提示

本部分所述词语或简称与本预案摘要“释义”所述词语或简称具有相同含义。

一、本次重组方案简介

上市公司拟进行重大资产置换,拟置出资产为铁矿石业务相关资产,具体包括上市公司持有的华联股份421,322,000股股份(占其总股本的99.13%)、源成咨询100%股权;拟置入资产为吉乳集团持有的广泽乳业100%股权、吉林乳品100%股权;差额部分由吉乳集团以现金方式向上市公司补足。

本次交易完成后,柴胯仍为上市公司实际控制人,本次交易不会导致上市公司实际控制人变更。

二、本次重组不构成借壳上市

本次交易不构成《重组管理办法》第十三条所规定的借壳上市,主要原因如下:

(一)本次交易前后公司的实际控制人未发生变更

本次交易前,柴胯持有上市公司7,200万股股份,持股比例为18.03%,为上市公司控股股东及实际控制人。本次交易完成后,柴胯持有的上市公司股份及持股比例不变,柴胯仍为上市公司实际控制人,上市公司实际控制人未发生变更。

(二)自公司控制权发生变更之日起,上市公司向柴胯及其关联方购买的资产总额占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例未达到100%

2015年8月,柴胯与东里镇中心、汇泉国际、华旺投资签署了《股份转让协议》,合同约定柴胯以现金方式收购东里镇中心、汇泉国际、华旺投资持有的上市公司合计7,200万股股份。2015年9月,前述各方按照合同约定完成了该次股份交割。该次交易完成后,柴胯持有上市公司18.03%的股份,成为上市公司的控股股东及实际控制人。

目前,标的资产的审计、评估工作尚未完成。根据《重组管理办法》中关于取值的相关规定,假设拟置入资产预计交易价格合计81,362.16万元,自上述控制权变更之日起,上市公司向柴胯及其关联方购买的资产总额合计约为81,362.16万元,占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额170,502.18万元的47.72%,未达到100%。

综上,本次交易不构成《重组管理办法》第十三条所规定的借壳上市。

三、本次交易构成重大资产重组

本次交易中拟置入资产为广泽乳业100%的股权、吉林乳品100%的股权,拟置出资产为上市公司持有的华联股份421,322,000股股份(占其总股本的99.13%)、源成咨询100%股权。目前,标的资产的审计、评估工作尚未完成。依据拟置入资产未经审计数据的结果如下:

单位:万元

项目	广泽乳业	吉林乳品	总计	华联矿业	占比	是否构成重大资产重组
资产总额	75,815.16	5,759.40	81,574.56	162,945.49	50.06%	是
资产净额	75,815.16	5,547.00	81,362.16	109,016.99	74.63%	是
营业收入	52,589.72	0.00	52,589.72	36,086.09	145.73%	是

注:拟置入资产的资产总额、资产净额、营业收入等指标及占比均根据《重组管理办法》中的相关规定进行取值并计算。

由上表可以看出,根据《重组管理办法》的规定,本次交易构成重大资产重组,需按规定进行相应信息披露。

四、本次交易构成关联交易

截至本预案摘要签署日,吉乳集团作为本次重组的交易对方,为上市公司的控股股东及实际控制人柴胯的关联法人,与上市公司存在关联关系,故本次交易构成关联交易。本公司召开董事会、股东大会审议本次交易相关议案时,关联董事、关联股东须回避表决。

五、本次重组的交易方式及定价依据

本次重组的交易方式为资产置换,不涉及发行股份。

本次重组中,标的资产的最终交易价格将以具有证券业务资格的资产评估机构出具的评估报告的评估结果为依据协商确定。

六、标的资产预估作价情况

目前,标的资产的审计、评估工作尚未完成。标的资产预估情况如下:

(一)拟置出资产

截至预估基准日2015年12月31日,拟置出资产的预估值合计约为11亿~12亿元,其中华联股份421,322,000股股份的预估方法为收益法,源成咨询100%股权的预估方法为资产基础法。

(二)拟置入资产

截至预估基准日2015年12月31日,拟置入资产的预估值合计约为81,362.16万元，其中广泽乳业100%股权的预估值约为75,815.16万元,吉林乳品100%股权的预估值约为5,547.00万元,具体情况如下:

单位:万元

拟置入资产	评估方法	净资产	预估值	预估增值率
广泽乳业100%股权	收益法	29,084.47	75,815.16	160.67%
吉林乳品100%股权	资产基础法	4,733.78	5,547.00	17.18%
合　计		-	81,362.16	-

注:上表中各公司的净资产数为截至2015年12月31日未经审计财务数据。

标的资产的最终交易价格将以具有证券业务资格的资产评估机构出具的评估报告的评估结果为依据协商确定。

七、本次交易的盈利承诺情况

根据《盈利预测补偿协议》及《盈利预测补偿协议的补充协议(一)》,吉乳集团与上市公司约定:

在本次交易实施完毕当年及其后两个会计年度中,广泽乳业在利润补偿期间实现的净利润(以扣除非经常性损益后的净利润数为准,下同)分别不低于上市公司为本次交易之目的聘请的具有证券业务资格的资产评估机构就广泽乳业100%股权价值出具的资产评估报告中,广泽乳业的净利润预测数。如广泽乳业在利润补偿期间截至任何一个会计年度期末累积实现的净利润不足截至当年度期末累积业绩承诺金额的,吉乳集团应以现金方式向上市公司进行补偿,补偿金额按如下公式确定:

当年度应补偿金额=(截至当期期末累积承诺净利润数-截至当期期末累积实现净利润数)÷利润补偿期间内各年的预测净利润数总和×广泽乳业100%股权的交易作价-累积已补偿金额

由于相关证券服务机构尚未完成对拟置入资产的评估工作，盈利承诺数据将以具有证券业务资格的资产评估机构出具的评估报告为准,并将在重组报告书(草案)中予以披露。

八、本次重组对上市公司的影响

(一)本次交易对上市公司主营业务的影响

本次交易前,上市公司的主营业务为铁精粉、再制奶酪生产及销售业务,主要产品包括铁精粉、再制奶酪等。本次交易完成后,广泽乳业、吉林乳品将成为上市公司的全资子公司,上市公司主营业务将变更为乳制品生产及销售业务。通过本次交易,上市公司拟置出现有亏损的铁矿石业务,同时置入具有一定盈利能力的乳制品业务,主要产品将包括巴氏杀菌乳、发酵乳、灭菌乳、调制乳、含乳饮料、再制奶酪等乳制品。

综上所述,本次交易完成后,上市公司的主营业务将变更为乳制品生产及销售业务。

(二)本次交易对上市公司同业竞争的影响

本次交易完成后,上市公司的主营业务将变更为乳制品生产及销售业务,主要产品将包括巴氏杀菌乳、发酵乳、灭菌乳、调制乳、含乳饮料、再制奶酪等乳制品。

本次交易完成后,柴胯仍为上市公司的实际控制人。广泽乳业、吉林乳品与柴胯及其控制的其他企业在产品上不存在交叉、垂叠的情况,广泽乳业、吉林乳品与柴胯及其控制的企业之间不存在同业竞争的情形。

为维护上市公司及其广大中小股东的合法权益,有效避免柴胯及其控制的其他企业可能与未来上市公司产生同业竞争问题,柴胯已出具关于避免同业竞争的承诺函。

综上所述,本次交易完成后,上市公司与柴胯及其控制的其他企业之间不存在同业竞争的情形;柴胯已出具关于避免同业竞争的承诺函,有利于保护上市公司及广大中小股东的利益。

具体详见重组预案“第八章　管理层讨论与分析”之“三、本次交易对上市公司同业竞争的影响”。

(三)本次交易对关联交易的影响

本次重组前,上市公司与其关联公司存在部分关联交易,交易价格公允,符合市场定价。

吉乳集团作为本次重组的交易对方,为上市公司的控股股东及实际控制人柴胯的关联法人,与上市公司存在关联关系,故本次交易构成关联交易。本次交易中标的资产将经具有证券业务资格的审计机构和评估机构进行审计和评估,作价客观、公允,不会损害本公司及广大中小股东的合法权益。根据相关规定,本次交易方案需经上市公司股东大会非关联股东审议通过,在审批程序上确保了本次关联交易的客观、公允。

最近两年,广泽乳业在生鲜乳采购、产品配送等方面与受同一控制人控制的企业及其他关联方之间存在一定金额的关联交易,该等交易亦广泽乳业正常生产经营业务所需。截至目前,主要关联方已将资产转让给第三方或者停止经营该等业务,未来广泽乳业不存在持续性关联交易。最近两年,吉林乳品尚未开展实质经营活动,不存在经常性关联交易。

本次交易完成后,上市公司将继续严格按照公司章程及相关法律、法规的规定,进一步完善和细化关联交易决策制度,加强公司治理,维护上市公司及广大中小股东的合法权益。

为进一步减少和规范本次重大资产重组完成后的关联交易,维护上市公司及其中小股东的合法权益,柴胯已出具关于减少和规范关联交易的承诺函。

综上所述,本次交易前,上市公司对关联交易的控制能够有效防范风险,维护上市公司及广大中小股东的合法权益;本次交易构成关联交易,在标的资产作价、审批程序等方面可以有效保障本次关联交易的客观、公允;截至目前,拟置入资产不存在持续性关联交易;本次交易完成后,上市公司将进一步完善和细化关联交易决策制度,加强公司治理;柴胯已出具关于减少和规范关联交易的承诺函,有利于保护上市公司及广大中小股东的利益。

具体详见重组预案“第八章　管理层讨论与分析”之“四、本次交易对上市公司关联交易的影响”。

(四)对股权结构的影响

本次重组的交易方式为资产置换,不涉及发行股份,不会对上市公司股权结构产生影响。本次交易完成后,柴胯仍为上市公司实际控制人,本次交易不会导致上市公司实际控制人变更。

(五)对财务状况和盈利能力的影响

本次交易完成后,上市公司的收入规模和盈利能力将得到提升,持续盈利能力和抗风险能力将得到增强,符合上市公司全体股东特别是中小股东的利益。

截至本预案摘要签署日,与本次交易相关的审计、评估等工作尚未完成,本预案摘要中涉及的财务指标、经营业绩描述、预估结果等仅供投资者参考之用,最终数据以具有证券业务资格的会计师事务所、资产评估机构出具的审计报告、评估报告为准。相关资产经审计的财务数据、资产评估结果将在重组报告书(草案)中予以披露。

本公司提示投资者至上交所网站(www.sse.com.cn)浏览重组预案全文及中介机构出具的意见。

重大风险提示

投资者在评价本次重大资产重组时,除本预案摘要的其他内容和与本预案摘要同时披露的相关文件外,还应特别认真的考虑下述各项风险因素:

一、交易被暂停、中止、调整或取消的风险

本次重组存在如下被暂停、中止、调整或取消的风险:

1、本次重组存在因上市公司股价的异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易,而被暂停、中止、调整或取消的风险。

2、考虑到本次重组涉及的资产范围较大,相关审计、评估工作量较大,本次重组存在因上述因素导致上市公司在审议本次重组事项的首次董事会决议公告后6个月内未能发布召开股东大会的通知,而被暂停、中止、调整或取消的风险。

3、本次重组存在因拟置入资产出现无法预见的业绩大幅下滑,而被暂停、中止、调整或取消的风险。

若本次重组因上述某种原因或其他原因被暂停、中止、调整或取消,而上市公司又计划重新启动重组,则交易定价及其他交易条件都可能较重组预案中披露的重组方案发生重大变化,提请投资者注意投资风险。

二、审批风险

本次重组尚需多项条件满足后方可完成,包括但不限于本次重组所涉及的标的资产的审计、评估等工作完成后上市公司再次召开董事会会议审议通过重组报告书(草案)及相关议案、上市公司股东大会审议通过本次交易方案。本次交易方案能否通过股东大会审议存在不确定性,就上述事项获得上述批准的时间也存在不确定性。

三、股价波动风险

上市公司股票价格不仅取决于上市公司的盈利水平及发展前景,也受到市场供求关系、国家相关政策、投资者心理预期以及各种不可预测因素的影响,从而使上市公司股票的价格偏离其价值,给投资者带来投资风险。针对上述情况,上市公司将根据《公司法》、《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》和《上市规则》等有关法律、法规的要求,真实、准确、及时、完整、公平的向投资者披露有可能影响上市公司股票价格的重大信息,供投资者作出投资判断。

四、资产估值风险

截至预估基准日2015年12月31日,拟置出资产的预估值合计约为11亿~12亿元;拟置入资产的预估值合计约为81,362.16万元,其中广泽乳业100%股权的预估值约为75,815.16万元,吉林乳品100%股权的预估值约为5,547.00万元。该等预估结果是根据截至本预案摘要签署日已知的情况和资料对标的资产的价值所做的预计。尽管对标的资产价值预估的各项假设遵循了谨慎性原则,但仍存在一定的不确定性,本预案摘要披露的标的资产的预估结果可能与最终的评估结果存在差异。

截至2015年12月31日,广泽乳业共雇佣190名残疾人员工,符合财政部、国家税务总局发布的《关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》(财税[2007]92号)、《关于安置残疾人员就业有关企业所得税优惠政策问题的通知》(财税[2009]70号)、《关于安置残疾人就业单位城镇土地使用税等政策的通知》(财税[2010]121号)等相关规定,并享受该等税收优惠政策。广泽乳业未来可能因上述税收优惠政策发生重大变化或广泽乳业不再符合相关优惠条件,而无法继续享受该等税收优惠政策。根据测算,如广泽乳业在预估基准日后无法继续享受该等税收优惠政策,则广泽乳业100%股权的预估值预计将减少约0.53亿元。因此,拟置入资产预估值存在可能因上述税收优惠政策发生重大变化或广泽乳业不再符合相关优惠条件而变动的风险。

虽然评估机构在评估过程中严格按照评估的相关规定,履行了勤勉尽责的职责,但仍存在因未来实际情况与评估假设不一致,特别是宏观经济的波动、国家法规及行业政策的变化、市场竞争环境等情况,使未来盈利与资产评估时的预期存在一定差异,导致出现标的资产的估值与实际情况不符的情形,进而可能对上市公司股东利益造成不利影响。提请投资者注意本次交易存在前述相关因素影响标的资产盈利能力进而影响标的资产估值的风险。

五、拟置入资产对上市公司生产经营影响的风险

(一)政策风险

本次交易完成后,上市公司的主营业务将变更为乳制品生产及销售业务。根据卫生部等8部门发布的《食品安全国家标准“十二五”规划》(卫监督发[2012]40号)、“十二五”期间的主要目标包括加快制定、修订食品安全国家标准,建立基本符合我国国情的、与产业发展和食品安全监管工作相适应的食品安全国家标准体系,完善食品安全国家标准管理机制等。未来,食品行业监管将向着更加精细化、标准化的方向发展,食品安全监管政策的变化可能会导致拟置入资产相关成本的上升,进而对上市公司的生产经营和盈利能力带来一定风险。

(二)市场风险

作为吉林省规模最大的乳制品生产企业,广泽乳业产品主要销售区域覆盖吉林、黑龙江、辽宁等省,在区域品牌知名度、产品结构、奶源合作、营销网络、客户资源等方面具有一定的市场竞争优势。未来,广泽乳业将进一步扩大现有销售区域,进一步增加抗风险能力,提高盈利能力。如所在区域行业经营环境出现剧烈变化,如竞争加剧超预期、需求增速显著放缓等情况,或新拓展区域市场竞争情况、营销效果、产品推广等方面受到不利影响,上市公司将面临一定的生产经营风险。

(三)生鲜乳供应风险

本次交易完成后,随着上市公司乳制品生产规模的逐渐扩大,生鲜乳的需求量将不断提升。2013、2014年度及2015年1—9月,关联方广泽农牧为广泽乳业生鲜乳的主要供应商,2014年底以来,随着生鲜乳市场价格的波动,广泽农牧的毛利率水平及盈利能力较弱;2015年9月,广泽农牧旗下奶牛养殖业务对应的资产全部转让给牧硕养殖。截至目前,广泽乳业已与约20家长期合作的供应商签订奶源供应合同,并与牧硕养殖签署《战略合作协议》,广泽乳业的生鲜乳采购体系能够较好地满足自身乳制品生产的需要。如果未来国家畜牧养殖政策或生鲜乳供应市场发生重大变化,上市公司仍可能面临生鲜乳供应的风险,可能存在生鲜乳供应不足或品质不佳从而影响公司产品品质的风险。

(四)原辅材料价格波动的风险

本次交易完成后,上市公司生产乳制品的主要原辅材料包括生鲜乳、白砂糖、食品添加剂、包装材料等。主要原辅材料的价格波动会对上市公司未来采购成本产生较大影响,从而影响上市公司未来生产经营和盈利水平。因此,原辅材料价格的波动将给上市公司盈利水平带来一定的波动风险。

(五)食品安全风险

本次重组完成后,上市公司的主营业务将变更为乳制品生产及销售业务,该等业务直接关系消费者的身体健康。近年来食品安全事件偶有发生,消费者及政府对食品安全的重视程度逐年提高。广泽乳业已经建立了符合国家标准的质量控制体系,严格按照行业标准、企业标准进行生产,但其产品质量仍不可避免地受限于原料供应、供应商的生产能力、加工工艺及管理水平等因素影响,无法完全避免一些不可预见原因导致产品质量发生问题的风险。如果因此发生食品安全事件,上市公司将面临一定的生产经营风险。

(六)人力资源风险

本次交易完成后,随着上市公司乳制品业务的快速发展、规模的不断扩大,上市公司对优秀人才的需求将进一步增加。若上市公司的人才队伍发展速度未能完全匹配乳制品业务的发展速度,将可能对该等业务经营发展造成不利影响。此外,本次交易完成后,如出现相关核心业务人员流失,则上市公司将面临一定的生产经营风险。

(七)税收优惠变动风险

根据财政部、国家税务总局发布的《关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》(财税[2007]92号)规定,对安置残疾人的单位,实行由税务机关按单位实际安置残疾人的人数,限额即征即退增值税或减征营业税,其体限额由县级以上税务机关根据单位所在区县(含县级市、旗)适用的经省(含自治区、直辖市、计划单列市)级人民政府批准的最低工资标准的6倍确定,但最高不得超过每人每年3.50万元。2014年1月至今,广泽乳业符合相关条件,享受此优惠政策。

根据财政部、国家税务总局发布的《关于安置残疾人员就业有关企业所得税优惠政策问题的通知》(财税[2009]70号),企业安置残疾人员的,在按照支付给残疾职工工资据实扣除的基础上,可以在计算应纳税所得额时按照支付给残疾职工工资的100%加计扣除。2014年1月至今,广泽乳业符合相关条件,享受此优惠政策。

根据财政部、国家税务总局发布的《关于安置残疾人就业单位城镇土地使用税等政策的通知》(财税[2010]121号)规定,对在一个纳税年度内月平均实际安置残疾人数高于25%(含25%)且实际安置残疾人人数高于10人(含10人)的单位,可减征或免征该年度城镇土地使用税。2014年1月至今,广泽乳业符合相关条件,享受此优惠政策。

最近两年,广泽乳业享受的税收优惠政策及其对利润总额(未经审计)的影响情况如下:

单位:万元

项　目	2015年度	2014年度
增值税退税收入	555.04	644.23
土地使用税免税收入	38.99	50.55
合　计	594.03	694.78
利润总额	2,900.82	1,296.60
占利润总额的比例	20.48%	53.58%

若未来上述税收优惠政策发生重大变化或广泽乳业不再符合相关优惠条件,则上市公司盈利水平将面临一定的波动风险。

(八)土地产权风险

为满足自身业务发展的融资需求,广泽乳业向中行金城支行抵押借款,以其拥有的3宗土地的土地使用权及6处房屋的房屋所有权为借款提供抵押担保。如广泽乳业未来未能及时履行上述担保对应的债务,则对应的被抵押土地使用权及房屋所有权在被银行强行处置的风险。

该抵押担保事项不影响广泽乳业的股权转让;根据广泽乳业目前的财务状况及未来发展趋势,广泽乳业不能清偿《借款合同》项下借款的可能性较低;柴胯已出具承诺,提供了抵押权到期后债务人不能清偿债务的解决措施;因此,广泽乳业3宗土地的土地使用权及6处房屋的房屋所有权被设定抵押权事项不会对本次交易完成后的上市公司造成重大不利影响,不会对本次交易构成实质性法律障碍。

上述土地使用权、房屋所有权的抵押担保情况,具体详见重组预案“第五章　拟置入资产基本情况”之“一、拟置入资产之——广泽乳业”之“(四)主要资产的权属情况,对外担保情况及主要负债,或有负债情况”之“3、主要负债,或有负债情况”。

六、商誉减值风险

根据《企业会计准则》,本次交易构成非同一控制下的企业合并。本次交易完成后,在上市公司合并资产负债表中因本次交易中置入广泽乳业100%的股权、吉林乳品100%的股权将形成较大商誉。根据《企业会计准则》规定,本次交易形成的商誉不作摊销处理,但需在未来每年年度终了进行减值测试。

截至预估基准日2015年12月31日,根据预估结果,广泽乳业、吉林乳品可辨认净资产公允价值合计为39,712.76万元(系资产基础法预估结果)。广泽乳业100%股权的交易价格,为广泽乳业100%股权截至预估基准日的预估值75,815.16万元;吉林乳品100%股权的交易价格,为吉林乳品100%股权截至预估基准日的预估值5,547.00万元。据此计算,本次交易完成后上市公司合并报表中因本次交易确定的商誉约为4.16亿元,待拟置入资产的审计、评估工作完成后在重组报告书(草案)中披露具体商誉金额。

如果未来行业发生较大波动、拟置入资产在产品风险服务市场口碑有所下降或者其他因素导致其未来经营状况远不达预期,则上市公司存在商誉减值的风险,从而对上市公司当期损益造成不利影响,提请投资者注意相关风险。

山东华联矿业控股股份有限公司
董事会
2016年5月10日

证券代码:600882　证券简称:华联矿业　公告编号:2016-038

山东华联矿业控股股份有限公司关于公司重大资产置换暨关联交易预案修订说明的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

山东华联矿业控股股份有限公司(以下简称“公司”)于2016年4月26日在指定信息披露媒体上披露了《山东华联矿业控股股份有限公司重大资产置换暨关联交易预案》及相关文件,根据上海证券交易所《关于对山东华联矿业控股股份有限公司重大资产置换暨关联交易预案信息披露的问询函》(上证公函[2016]0453号)的要求,公司及相关中介机构对上述重组预案等文件进行了认真分析及回复,具体如下(如无特别说明,本回复中简称与《山东华联矿业控股股份有限公司重大资产置换暨关联交易预案(修订稿)》中的释义内容相同):

一、关于交易方案变更

(一)公司2015年11月28日的问询函中披露,未来三年内无处置矿业资产的计划或方案,请公司补充披露:(1)前后两次方案的调整原因及调整原因,是否存在信息披露不及时的情况,并披露本次交易进程备忘录;(2)将支付方式由发行股份变更为现金的原因。请财务顾问发表意见。

答复:

2015年11月10日,上市公司召开第九届董事会第五次会议,审议并通过了《关于公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议案》及相关议案。原重组方案为:上市公司拟发行股份购买广泽乳业、吉林乳品100%股权,同时非公开发行股票募集配套资金。2016年4月24日,上市公司召开第九届董事会第九次会议,审议并通过了《关于调整公司重大资产重组方案的议案》及相关议案。上市公司拟将原重组方案调整为新重组方案:上市公司拟进行重大资产置换,拟置出资产为铁矿石业务相关资产,具体包括上市公司持有的华联股份421,322,000股股份(占其总股本的99.13%)、源成咨询100%股权;拟置入资产为吉乳集团持有的广泽乳业100%股权、吉林乳品100%股权;差额部分由吉乳集团以现金方式向上市公司补足。上述重组方案调整的原因、策划过程及支付方式变更原因如下:

1、本次重组方案调整的原因

本次重组方案调整的原因如下:

(1)上市公司铁矿石业务大幅下滑,且市场行情短期难以出现大幅好转

近年来,受国际国内经济形势影响,钢铁需求不断下滑、钢铁行业经营困难,国际铁矿石生产巨头不断释放产能,国内外铁精粉市场价格持续降低,上市公司经营状况持续下滑,盈利能力大幅降低。受上述因素影响,2013、2014、2015年度、2016年1-3月,上市公司营业收入分别为100,161.21万、81,126.11万、36,086.09万、8,920.32万元,归属于母公司所有者的净利润分别为22,081.39万、11,530.10万、-27,491.06万、-2,434.56万元。在铁矿石业务市场行情持续低迷的情况下,上市公司已试图通过调整生产经营计划、努力控制生产成本、大力开展技术改造、深挖生产潜力等方式降低成本费用、提升盈利能力,但短期内很难彻底摆脱盈利能力较弱的状况。根据2016年第一季度经营和市场情况分析,铁矿石行业整体形势仍然不容乐观,预计铁精粉价格将在较低价位持续一定时间,市场行情短期难以出现大幅好转。

(2)上市公司奶酪业务盈利情况良好,奶酪行业发展潜力巨大

进入新世纪以来,我国乳制品行业以市场为导向,强化政策支持,实施优势产业布局,推进发展方式转变,产业规模、产业结构和生产水平得到大幅提升,实现了持续快速发展。上市公司正逐渐向乳制品企业转型,并于2015年11月收购妙可蓝多100%的股权。妙可蓝多现主营业务为再制奶酪生产、销售,主要产品包括精制马苏里拉、工业奶酪、奶油芝士等,主要定位于餐饮渠道和网络渠道,2014、2015年度、2016年1-3月营业收入分别为5,346.31万、8,584.18万、2,589.43万元,归属于母公司所有者的净利润分别为-47.22万、1,842.71万、730.43万元。同时,上市公司收购了达能乳业(上海)有限公司位于上海的高标准乳制品加工生产线的土地、房产以及相关机器设备等,用于再制奶酪生产线建设。

随着中国改革开放的不断深入,消费者收入水平和消费能力的不断增长,消费者对奶酪营养价值的认知程度的提高,生活方式的改变,中国乳制品企业新的利润增长要求,中国乳制品企业对奶酪技术的掌握程度等,该等因素将进一步促进奶酪在中国的长足发展。由于饮食文化的同源性,作为亚洲主要的两个奶酪消费国日本和韩国,同中国一样,都不是一个与生俱来的奶酪消费大国。但经过多年的发展,奶酪消费特殊稳定增长,目前日本已成为亚洲最大的奶酪消费市场,韩国的奶酪消费市场,韩国的奶酪消费市场目前已日本发展稍晚,同样也大大超过了中国奶酪的人均消费量。随着西餐文化在中国的逐渐流行,中国奶酪市场规模快速增长。根据Euromonitor的统计,我国奶酪市场规模最近五年的年复合增速为25.01%。根据中国奶业协会的数据,2009—2014年,我国奶酪的进口量每年以37.45%的增速高速增长。从细分市场来看,我国奶酪产品尚处于起步阶段,国内行业寡头尚未形成,具备较大的市场空间和发展机遇。开拓、培育奶酪市场,是今后乳制品业务发展的一个重要方向,也是避免乳制品同质化的一个重要手段。

(3)新重组方案有利于上市公司抗风险略转型,尽快改善盈利能力,增强持续经营能力

本次交易前,上市公司的主营业务为铁精粉、再制奶酪生产及销售业务,主要产品包括铁精粉、再制奶酪等。新重组方案实施完毕后,广泽乳业、吉林乳品将成为上市公司的全资子公司,上市公司主营业务将变更为乳制品生产及销售业务。通过实施新重组方案,上市公司将置出现有亏损的铁矿石业务,同时置入具有一定盈利能力的乳制品业务,主要产品将包括巴氏杀菌乳、发酵乳、灭菌乳、调制乳、含乳饮料、再制奶酪等乳制品。因此,新重组方案有利于上市公司抗风险略转型。

本次交易前,上市公司主营业务为铁精粉、再制奶酪生产及销售业务。受铁矿石业务经营状况持续下滑的影响,2013、2014、2015年度,上市公司营业收入分别为100,161.21万、81,126.11万、36,086.09万元,归属于母公司所有者的净利润分别为22,081.39万、11,530.10万、-27,491.06万元。根据新重组方案,上市公司拟置出现有亏损的铁矿石业务,同时置入具有一定盈利能力的乳制品业务,拟置入资产包括广泽乳业100%的股权、吉林乳品100%的股权。目前,广泽乳业已经成为吉林省最大的乳制品生产企业,具有一定规模和区域竞争优势,盈利能力较强。2014、2015年度,广泽乳业营业收入(未经审计,下同)分别为42,265.90万、52,589.72万元,净利润分别为1,507.06万、3,139.93万元。因此,新重组方案实施后,上市公司的收入规模和盈利能力将得到提升,持续经营能力和抗风险能力将得到增强,符合上市公司全体股东特别是中小股东的利益。

(4)维持原重组方案,上市公司将面临被暂停上市甚至终止上市风险

上市公司现有的铁精粉业务处于盈利状况,且增长势头良好,但上市公司现有的铁矿石业务的大幅亏损,仍然造成了上市公司整体大幅亏损,上市公司依靠自身业务发展短期内难以实现扭亏为盈的风险。假设按照原重组方案实施,广泽乳业、吉林乳品成为上市公司子公司后,上市公司仍然面临无法实现扭亏为盈的风险。

根据上市公司现有铁矿石业务和奶酪业务发展状况,在维持原重组方案的情况下,上市公司预计2016年度仍将处于亏损状况,上市公司股票预计将实施退市风险警示。如上市公司2017年度仍然无法扭亏为盈,则上市公司将被暂停上市,进而面临被终止上市的风险。一旦上市公司被终止上市,将使持有上市公司股票的投资者、中小股东的利益遭受巨大的损失。

上市公司面临被暂停上市甚至终止上市风险的根本原因,在于上市公司铁矿石业务大幅亏损,且市场行情短期难以出现大幅好转。上市公司如果不置出现有大幅亏损的铁矿石业务相关资产,则很难在短期内恢复盈利能力。新重组方案可将上市公司打造成为一家具有一定规模和区域竞争优势的乳制品行业上市公司,使上市公司迅速恢复盈利能力,从而使上市公司投资者、中小股东的利益得到保护,这也将对证券市场的稳定发展起到良好的促进作用。

(5)实际控制人愿意以盈利预测方式下的现金方式补足置换差额,充分保护上市公司及其中小股东的利益

在原重组方案中,上市公司实际控制人用具有一定盈利能力的乳制品业务资产换得上市公司新发行的股份,但上市公司将面临被暂停上市甚至终止上市风险。在新重组方案中,为使上市公司避免面临被暂停上市甚至终止上市的风险,并且从有利于上市公司加快战略转型、尽快改善盈利能力、增强持续经营能力等多层面考虑,上市公司实际控制人愿意放弃换股的机会,以具有一定盈利能力的乳制品业务资产置换于损益的铁矿石业务资产,并以现金方式补足置换差额,以充分保护上市公司及其中小股东的利益。

综上,鉴于(1)上市公司铁矿石业务大幅亏损,且市场行情短期难以出现大幅好转;(2)上市公司奶酪业务盈利情况良好,奶酪行业发展潜力巨大;(3)新重组方案有利于上市公司加快战略转型,尽快改善盈利能力,增强持续经营能力;(4)维持原重组方案,上市公司将面临被暂停上市甚至终止上市风险