中润资源投资股份有限公司

证券代码:000506　证券简称:中润资源　公告编号:2012-013

2011 年度报告摘要

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及其董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料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、准确性和完整性负个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文,报告全文同时刊载于《证券时报》、《中国证券报》。投资者欲了解详细内容,应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 公司年度财务报告已经山东正源和信有限责任会计师事务所审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.3 公司负责人郑峰文、主管会计工作负责人李明吉及会计机构负责人(会计主管人员)李明吉声明:保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况

2.1 基本情况简介

股票简称	中润资源
股票代码	000506
上市交易所	深圳证券交易所

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	贺明	贺明
联系地址	济南市经十路13777号中润世纪广场20栋	济南市经十路13777号中润世纪广场20栋
电话	0531-81665777	0531-81665777
传真	0531-81665888	0531-81665888
电子信箱	zhongruntouzi@126.com	zhongruntouzi@126.com

§3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

单位:元

	2011年	2010年	本年比上年增减(%)	2009年
营业总收入(元)	1,327,075,529.97	1,196,613,685.14	10.90%	1,007,271,068.59
营业利润(元)	315,179,344.04	344,866,127.21	-8.61%	317,103,807.33
利润总额(元)	308,376,946.64	376,418,009.82	-18.08%	321,630,242.94
归属于上市公司股东的净利润(元)	223,211,139.00	283,027,309.57	-21.13%	237,565,480.50
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	228,309,056.80	259,400,897.61	-11.99%	234,199,780.08
经营活动产生的现金流量净额(元)	-711,506,699.00	276,366,531.56	-357.45%	106,845,745.10
	2011年末	2010年末	本年末比上年末增减(%)	2009年末
资产总额(元)	5,995,898,787.90	5,499,238,186.54	9.03%	3,506,867,123.80
负债总额(元)	4,717,443,058.57	4,522,258,883.53	4.32%	2,812,915,130.36
归属于上市公司股东的所有者权益(元)	1,199,862,710.51	976,979,303.01	22.81%	693,951,993.44
总股本(股)	774,181,468.00	774,181,468.00	0.00%	774,181,468.00

3.2 主要财务指标

单位:元

	2011年	2010年	本年比上年增减(%)	2009年
基本每股收益(元/股)	0.2883	0.3656	-21.14%	0.3069
稀释每股收益(元/股)	0.2883	0.3656	-21.14%	0.3069
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.2949	0.3351	-12.00%	0.3025
加权平均净资产收益率(%)	20.51%	33.88%	-13.37%	41.30%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	20.98%	31.05%	-10.07%	40.72%
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-0.9190	0.3570	-357.42%	0.1380
	2011年末	2010年末	本年末比上年末增减(%)	2009年末
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	1.5498	1.2620	22.81%	0.8964
资产负债率(%)	78.68%	82.23%	-3.55%	80.21%

3.3 非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

单位:元

非经常性损益项目	2011年金额	附注(如适用)	2010年金额	2009年金额
非流动资产处置损益	-3,443.45		13,120,612.50	583.33
债务重组损益	320,659.13		24,215,820.72	0.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-7,119,613.08		-5,784,550.61	-505,607.72
所得税影响额	1,718,487.14		-7,925,470.65	-1,160,735.19
少数股东权益影响额	-14,007.54		0.00	0.00
计入当期损益的政府补助,但与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	0.00		0.00	5,031,460.00
合计	-5,097,917.80	-	23,626,411.96	3,365,700.42

§4 股东持股情况和控制框图

4.1 前10名股东、前10名无限售条件股东持股情况表

单位:股

2011年末股东总数	40,310	本年度报告公布日前一个月末股东总数	42,008

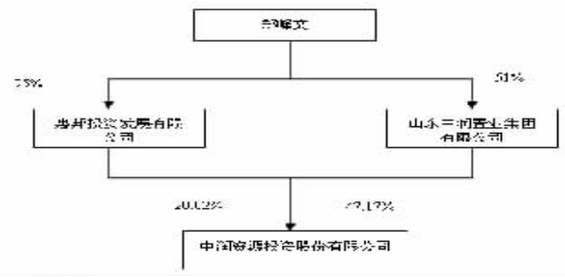
前10名股东持股情况

股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
山东中润置业集团有限公司	境内非国有法人	47.17%	365,184,528	364,570,000	308,080,000
惠邦投资发展有限公司	境内非国有法人	20.02%	155,000,000	125,038,854	123,000,000
中国盐业总公司	国有法人	0.39%	2,998,858	2,998,858	
四川省盐业总公司	国有法人	0.39%	2,998,857	2,998,857	
陈钦海	境内自然人	0.34%	2,651,047		
齐鲁证券有限公司客户信用交易担保证券账户	境内非国有法人	0.34%	2,634,952		
中国建银投资证券有限责任公司客户信用交易担保证券账户	境内非国有法人	0.33%	2,546,229		
汤晓辉	境内自然人	0.21%	1,627,782		
刘玉贤	境内自然人	0.20%	1,511,247		
冯伟生	境内自然人	0.18%	1,410,000		

前10名无限售条件股东持股情况

股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种类
惠邦投资发展有限公司	29,961,146	人民币普通股
陈钦海	2,651,047	人民币普通股
齐鲁证券有限公司客户信用交易担保证券账户	2,634,952	人民币普通股
中国建银投资证券有限责任公司客户信用交易担保证券账户	2,546,229	人民币普通股
汤晓辉	1,627,782	人民币普通股
刘玉贤	1,511,247	人民币普通股
冯伟生	1,410,000	人民币普通股
边希明	1,322,996	人民币普通股
赵亮	1,152,697	人民币普通股
宝安鸿基地产集团股份有限公司	1,071,200	人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司第一大股东和第二大股东存在关联关系,属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。未知其他法人股股东之间、其他法人股与流通股股东之间以及流通股股东之间是否存在关联关系。		

4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§5 董事会报告

5.1 管理层讨论与分析概要

(一)市场环境变化与管理层看法

1.房地产行业

2011年,房地产市场政策调控贯穿全年,调整住房供应结构、加大土地控制力度,以及"限购"、"限贷"、"限价"等政策全面升级,行业调控效果显著,全国商品房销售面积、销售金额虽同比略有增长,但增速较2010年有大幅回落。前三季度一、二线重点城市的成交量持续萎缩;三季度后,随着限购政策的深化,房价上涨过快的三、四线城市逐步实行限购,销售放缓。三季度后,为促进销售,一批有影响力的房地产企业采取打折促销的方式,并带动整个行业效仿,导致房价出现松动,房价上涨现象受到遏制。

2011年,央行多次上调存款准备金率和存贷款基准利率,大幅提高开发企业融资成本及购房者的购房成本。同时,监管机构持续加强对房地产行业的信贷监管及对房地产信托风险的关注与管理力度,房地产企业融资与消费贷款等融资渠道大幅收缩,使得行业的资金压力明显加大。

银行贷款和销售回款是房地产企业最重要的资金来源渠道,销售下降、融资渠道收紧,导致企业的土地购置和开发投资行为大幅萎缩,并严重影响房地产开发的规模和施工、竣工速度。2011年,全国房屋新开工面积增速由2010年40.7%下降至16.2%,开发投资增速由2010年33.2%下降至27.9%,年底更是呈现持续下滑的趋势。

中央经济工作会议提出"坚持房地产调控政策不动摇,促进房价合理回归",进一步明确了政府对房地产调控的决心,因此,2012年,房地产调控不会转向,仍会是已有政策的延续和贯彻。

市场的变化也促进了房地产企业的转变,多数房地产企业在积极探索新的商业模式,寻求长远发展的方式。

2.矿产资源行业

2011年,受欧洲主权债务危机、美日经济复苏缓慢、新兴国家经济增速放缓、国内出台紧缩货币政策等因素影响,国内外有色金属价格总体呈现震荡下行的走势;受避险因素及通涨预期的影响,黄金、白银等贵金属价格则表现为大幅上涨后的高位震荡走势。与之相应,国内外矿业产权市场(包括股市)总体较为低迷。

报告期内,着眼于提升国家资源保障能力、推动资源行业转型与可持续发展、引导资源企业"铜结构、转方式",国家出台了《有色金属工业"十二五"发展规划》等一系列政策性文件,行业政策环境进一步改善。

公司认为,当前世界经济正处于痛苦的转型期;美国、欧洲等发达国家正面临"再工业化"要求,以解决"实体经济空心化"的问题;中国经济发展中不平衡、不协调、不可持续问题突出(温家宝语),面对国内产能过剩、外需下滑、内需不足的不利形势,中国政府下调了2012年的经济增长目标,并将"调结构"作为宏观调控的主基调;以印度、巴西为代表的新兴经济体也受欧债危机等因素拖累,经济增速出现下滑,经济结构问题也进一步显现。当前世界经济的困难局面,是周期性因素和结构性因素共同作用的结果,经济乃至社会的调整与转型不可避免。在此期间,矿产品需求及价格将受到一定影响。

但从长远来看,上述转型、调整属于阶段现象,世界经济的持续增长,特别是中国、印度等新兴国家的工业化、城镇化的深度推进,实属必然;资源瓶颈对经济发展的制约仍将是个突出问题。作为稀缺、不可再生的基础性资源,矿产品需求及价格的持续震荡向上难以避免。

综合考虑供求关系和货币流动性等因素,矿产品价格以及矿业资本市场价格总体已处于底部区间,下行空间有限。2012年,预计以有色金属为代表的矿产品价格不会大起大落,资源行业的结构性投资机会正在涌现。

(二)2011年度经营业绩与管理分析

2011年是公司实施产业转型战略的关键一年。一年来,面对复杂的宏观环境和产业发展形势,公司迎难而上、积极开拓,在房地产存量资源开发、矿产资源并购方面开展了大量富有成效的工作。公司向资源投资集团的转型之旅有了一个良好的开局。

1.房地产业务

面对房地产市场的不利形势,公司快速进行战略调整,积极应对,控制开发节奏,调整营销策略,加速资金回笼,为矿业发展提供资金支持。

报告期内,公司通过修订房地产销售管理办法,引导子公司抓住机会,深化推行"销售服务季"、"成本管理季"等活动,强化销售服务意识和全员营销思想,贯彻快速销售策略,销售业绩稳中有升。2011年度,公司实现房地产销售收入127,543.22万元,比去年同期增长8.72%。

报告期内,随着《项目管理手册(地产)》的编制、发布和施行,公司地产业务的管理水平进一步提高。如成本红线的设置和落实更加科学合理,对同质低价的替代性材料的使用也更加重视,对施工队伍的管理有了更多的措施,对合作客户的管理进一步实施禁入制度和准入制度等。

通过项目公司股权转让,进一步压缩了房地产投资,降低了房地产开发风险,并为公司向矿业投资转型提供资金保障。

2.矿业投资业务

报告期内,根据公司的发展战略规划,公司进一步加大了产业转型力度,积极推进矿业投资业务。

公司认为,矿产品价格的波动下行,矿业资本市场的低迷,是风险更是机遇。当前阶段,正是公司实施战略转型、进军矿业投资领域、低位收购优质资源项目并招揽优秀矿业人才的有利时机。报告期内,公司通过加强对外合作,整合资金、技术与管理资源,积极开展矿业项目考察,全面调查、审慎分析、科学决策,有序推进资源并购活动。2011年,公司共实施资源并购4起,涉及矿业项目9个(包股或参股),资源储量达到:金15吨、银2400吨、铜19.4万吨、铅锌286万吨,投资总额2.5亿元。

报告期内,通过股权收购,公司先后获得了四川平武中金矿业有限公司、西藏中金矿业有限公司、内蒙古汇银矿业有限公司、赤峰润银矿山勘查有限公司4家国内矿业公司的控股权,迈出了矿业投资的重要一步,在获得优质资源的同时积累了一定的矿业管理和投资经验;与勘探经验丰富、技术一流、业绩突出的国有地勘单位的合作,也为公司后续勘探与开发工作提供了有力的技术支持。

报告期内,国际矿业资本市场的低迷,导致很多优质矿山的价值被低估,为公司实施海外战略并购提供了很好的机会。公司通过认购多伦多股票交易所主板上市公司加拿大锌业公司2250万股普通股及认股权证,为公司搭建海外投资平台、实施境外资源布局打下了基础。公司开展海外并购,主要关注三个方面:一是优质矿产资源(且有合理或低估的价格),二是优秀的管理团队,三是良好的股东背景(资金实力较强、专业水平较高的投资机构股东,可有效提高投资的安全边际)。

3.管理体系建设

报告期内,公司针对房地产行业面临困难的国家调控现状及矿业投资的特点,进一步完善了授权管理、计划管理、绩效考核、人力资源管理、企业文化建设、项目管理制度建设、信息化建设等在内的运营管理体系,公司管理水平得以进一步提升。

(三)2012年发展展望

在当前背景下,如何提升盈利能力,是公司目前所面临的一项挑战。公司将坚定不移地实施产业转型战略,加大在矿业投资领域的投入,积极开展资源并购,使资源投资业务的发展提供资金支持。在做好银行、信托、资本市场等外部渠道融资的同时,加快房地产业务结构调整,加强房产销售,回笼资金,争取在1-2年内完成去房地产化。

(1)在认真总结前期经验基础上,深入分析和把握矿业经济发展趋势和矿业投资规律,进一步制定、完善矿业发展规划,完善矿业境内外投资双向发展战略。境内以获取优质、有效资源为主,境外积极参与具有优质资产优秀团队的上市公司的股权并购,加大考察力度,为公司储备优质有效资源提供选择。

(2)大力推进矿业队伍建设。加强外部人才引进,在继续做好投资型人才储备的同时,加强矿山建设与经营管理人才的引进。积极开展内部人才转化、培养,鼓励公司房地产人才向矿业转移。同时,加强与具备矿业投资与管理经验丰富的单位和团队合作,从多种渠道招揽矿山建设及管理人才,力争在未来1-2年内建设一支专业、高效、团结、务实的矿业队伍。

(3)实施制度升级和文化转型,建设有中润特色的矿业管理体系。建立、健全矿业领域的投资、建设、生产经营管理及薪酬考核制度,加强内控、风控管理,完善激励与约束机制。适应资源行业的特点,推动公司从地产文化到资源文化的整合及转型升级,充分调动人员的积极性,进一步倡导忠诚字信的理念,激发干事创业的热情。

公司争取用1-2年时间完成全面转型,将境内矿产业务的资产规模提升到当前房地产业务的规模水平,境外实现对多家矿业上市公司的投资,成为其主要股东之一。转型战略的有效实施,将为公司长期稳定发展打下坚实的基础。

2.矿业投资业务

2012年公司将继续加强与业内具有资源、资本、技术及管理等相关优势的企业的战略合作,实现要素整合和优势互补,加大优质资源项目储备力度,积极参与行业并购、整合。

公司将结合境内外市场的不同特点,进一步优化、完善矿业投资布局。境内投资以战略并购为主,完善产业投资链条,提高资源控制能力;境外投资以战略参股为主,现阶段重点完成海外投资平台的建设工作。

境内业务:

重点加强对内蒙地区有色资源企业的并购、整合,同时加大对以四川为中心的西南片区的投资力度。以已有项目为依托,推进周边资源整合,实现重点区域集中发展。

做好已投资项目的资源勘查,争取获得突破性成果;加快在建矿山的建设速度,加强在产矿山的经营管理和安全环保管理,挖掘内部成本控制和产能扩张潜力,提升盈利能力。

境外业务:

重点加强投资平台建设,借助于海外成熟的矿业资本市场,加大在贵金属和有色金属资源领域的投入。加拿大、澳大利亚、南非等资源条件和投资环境都较为良好的国家及我国周边国家的优质资源项目是关注的重点。

计划年内投资两家优质资源上市公司。

3.房地产业务

在房地产市场调控背景下,房地产开发建设将坚持深耕细作,把安全施工、产品质量和成本管理作为工作重点。围绕"基础管理"和"成本控制"两个重点,完善成本控制信息系统建设,提升成本控制能力和盈利能力。

在加强项目开发和销售的同时,公司也将充分考虑运用转让子公司股权、合作开发等多种手段,推动房地产项目的开发销速度,加快资金回收,支持公司矿业投资业务。

5.2 主营业务分行业、产品情况表

单位:万元

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
房地产行业	130,411.63	68,004.96	47.85%	8.98%	11.24%	-1.06%
黄金	2,295.93	1,465.23	36.18%			
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
房地产销售	127,543.22	66,677.93	47.72%	8.72%	10.96%	-1.05%
房地产租赁	2,868.40	1,327.03	53.74%	21.93%	27.18%	-1.91%
黄金销售	2,295.93	1,465.23	36.18%			

5.3 报告期内利润构成、主营业务及其结构、主营业务盈利能力较前一报告期发生重大变化的原因说明

□ 适用 √ 不适用

§6 财务报告

6.1 与最近一期年度报告相比,会计政策、会计估计和核算方法发生变化的具体说明

□ 适用 √ 不适用

6.2 重大会计差错的内容、更正金额、原因及其影响

□ 适用 √ 不适用

6.3 与最近一期年度报告相比,合并范围发生变化的具体说明

√ 适用 □ 不适用

公司成立全资子公司中润国际矿业有限公司,通过非同一控制下企业合并方式取得四川平武中金矿业有限公司52%的股权,西藏中金矿业有限公司52%的股权,内蒙古汇银矿业有限公司67.75%的股权,本期将上述公司纳入合并范围。

6.4 董事会、监事会对会计师事务所"非标准审计报告"的说明

□ 适用 √ 不适用

证券代码:000506　证券简称:中润资源　公告编号:2012-011

中润资源投资股份有限公司 第七届董事会第二十三次会议决议公告

本公司及董事会成员保证信息披露内容的真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

中润资源投资股份有限公司第七届董事会第二十三次会议于2012年4月22日在公司会议室以现场方式召开。本次会议已于2012年4月12日通知全体董事。会议应到董事9人,实到董事9人。会议符合《公司法》和《公司章程》的有关规定。

会议审议并以9票赞成,0票反对,0票弃权通过了如下决议:

一、审议通过了2011年度董事会工作报告》

此议案需提交股东大会审议。

二、审议通过了2011年度独立董事述职报告》

此议案提交股东大会听取。

三、审议通过了2011年度财务决算报告》

此议案需提交股东大会审议。

四、审议通过了2011年度利润分配预案》

经山东正源和信有限责任会计师事务所对本公司的审计,母公司报表2011年度实现净利润为668,300,060.92元,年初可分配利润-480,415,306.78元,提取盈余公积18,788,475.41元,2011年末母公司累计可供分配利润为169,096,278.73元。

2012年公司将加大矿业投资及并购力度,扩大投资规模,加强资源勘查、矿山建设,需要大量的流动资金作为支持与保障。为保证公司的稳定发展及股东的长远利益,公司拟定2011年度不进行利润分配,也不进行资本公积金转增股本。

此议案需提交股东大会审议。

五、审议通过了2011年年度报告及年度报告摘要》

此议案须提交股东大会审议。

六、审议通过了《内部控制自我评估报告》

七、审议通过了《关于申请2012年度授信额度的议案》

根据2012年度经营计划,为保障公司经营的资金需求,公司及控股子公司计划通过贷款、信托等方式向银行及非银行金融机构融资15亿元人民币,利率不超过同期贷款基准利率的1.3倍。授权经营层办理融资相关手续。

此议案需提交股东大会审议。

八、审议通过了《关于山东盛基投资有限责任公司成立子公司的议案》

为加快文登房地产项目开发建设,同意本公司全资子公司山东盛基投资有限责任公司与枣庄德圣房地产开发有限公司共同出资注册成立山东德圣房地产开发有限公司。详细情况详见2012年4月24日《关于山东盛基投资有限责任公司成立子公司的公告》。

九、审议通过了《关于中润国际矿业有限公司认购英国瓦图科拉金矿公司股份的议案》

为优化境外投资布局,搭建良好的境外投资平台,同意本公司全资子公司中润国际矿业有限公司(以下简称"中润国际")与英国瓦图科拉金矿公司(Vatukoula Gold Mines Plc)签署股份增发认购协议。中润国际以总价1233万英镑(约合人民币12518万元,按英镑与人民币最新汇率1:10.1523折算)认购英国瓦图科拉金矿公司1800万股普通股及认股权证,其中以0.60英镑/股的价格认购900万股普通股(无限售期),另包括900万股90天有效期的认股权证(行权价0.77英镑/股)。

2.交易背景及目的:受欧债危机等因素影响,很多优质矿山的价值被低估;为实施公司境外投资战略,公司决定实施本次认购。英国瓦图科拉金矿公司拥有斐济瓦图科拉金矿100%股权,为在产矿山,拥有完善的生产设施。本次认购资金将用于瓦图科拉金矿"地下采矿"工程的建设,使其生产能力由现在的每年5-6万盎司(约1.5-1.9吨,1盎司=31.1035克)提高到每年10万盎司(约3.1吨),同时将用于加强矿区特别是探矿"权区域的资源勘查,以增加矿山资源储量。

3.本次交易是否为关联交易;本公司与英国瓦图科拉金矿公司不关联关系,本次股份认购不构成关联交易。

风险提示:

1.本次交易以英镑为结算货币,具有一定的汇率风险。

2.如在协议确定的履约期内,本次投资所需外汇额度未能获得国内监管机构批准,本次交易将面临失败的风险。

一、投资概述

双方同意,中润国际以总价1233万英镑(约合人民币12518万元,按英镑与人民币最新汇率1:10.1523折算)认购英国瓦图科拉金矿公司1800万股普通股及认股权证,其中以0.60英镑/股的价格认购900万股普通股(无限售期),另包括900万股90天有效期的认股权证(行权价0.77英镑/股)。本次认购金额完成(含权证行权)后,中润国际将持有英国瓦图科拉金矿公司16.89%股权,成为其第一大股东。

二、交易双方的基本情况

1.中润国际矿业有限公司,为中润资源投资股份有限公司下属全资子公司,于2011年1月在英属维尔京群岛注册成立,主要从事境外矿业投资。

2.英国瓦图科拉金矿公司,为一家在英国注册成立的公司,在伦敦交易所上市,股票代码是"VGM"。该公司拥有斐济瓦图科拉金矿100%股权。

英国瓦图科拉金矿公司与本公司及中润国际不存在关联关系。

三、投资标的基本情况

1.投资标的简介

英国瓦图科拉金矿公司是一家在英国注册成立的公司,办公地址:英国伦敦Jermyn街38号3B室,在伦敦证券交易所上市,股票代码是"VGM",目前股本为8855.83万股。英国瓦图科拉金矿公司拥有斐济瓦图科拉金矿100%股权。斐济瓦图科拉金矿现为在产矿山,拥有较为完善的采矿、选矿及勘查设施。

2.投资标的拥有资产情况:

该公司拥有位于太平洋岛国斐济的瓦图科拉金矿100%权益。瓦图科拉金矿位于斐济最大岛屿维提岛北部,拥有3个采矿权和3个探矿权,目前保有黄金金属资源量总计420万盎司(约130吨),为一大型金矿。

表1:瓦图科拉金矿所持矿权情况简表

采矿权		探矿权	
编号	面积(平方公里)	编号	面积(平方公里)
SML54	6.11	SPL1201	61.23
SML55	3.96	SPL1344	23.95
SML56	2.48	SPL1360	112.00
合计	12.55	合计	197.18

表2:截至2011年8月31日瓦图科拉金矿的资源量数据(如果大NI43-101标准)

	矿石量(百万吨)	品位(克/吨)	金属量(百万盎司)
地下矿			
探明(Measured)	2.9	13.1	1.2
控制(Indicated)	3.7	10.3	1.2
推断(Inferred)	4.6	9.7	1.5
地下矿小计	11.2	10.8	3.9
地表矿			
探明(Measured)	4.5	1.5	0.2
控制(Indicated)	0.7	1.3	0.03
地表矿小计	5.2	1.5	0.3
总计	-	-	4.2

注:(1)以上数据均来自该公司报告文件《Vatukoula Gold Mine,Fiji-Mineral Resource and Ore Reserve Report 2011》。由于数据仅保留1位小数,存在四舍五入问题,并非特别精确。如与以往报告数据有差异,以此为准。(2)探矿"权区域尚无资源储量数据;

瓦图科拉金矿至今已有70余年的开采历史,累计生产了210吨黄金,生产生活设施齐全。1988至2005年17年间平均年产黄金11万盎司。2006-2007年间,矿山原所有者帝王金矿公司(Emperor Gold Mines Ltd)与潜在收购人谈判矿山出售事宜,矿山暂时停产。2008年英国瓦图科拉金矿公司收购该矿山后,开始实施地下采矿"系统恢复及建设工作,实行边建设、边生产,以生产养建设的政策,力求逐步实现达产。在近两年的建设期,黄金产量保持在每年5-6万盎司的水平。预计随着井下工程建设计划的逐步落实,2014年以后矿山生产能力将恢复到每年10万盎司(约3.1吨)以上。

瓦图科拉金矿选矿厂采用浮选-焙烧-全泥氰化工艺流程,年处理能力为65万吨/年。公司2011财务年度(2010年9月1日至2011年8月31日)生产黄金53,461盎司,单位生产成本1,349美元/盎司。预计2014年矿山基本达产,黄金产量将达到10万盎司以上,矿山单位生产成本将会大幅降低至800美元/盎司左右。

该公司计划在矿产的同时,加强对探矿"权区域的金矿资源勘查工作,进一步扩大公司金矿资源储量。

3.投资标的财务状况

根据英国瓦图科拉金矿公司2011财年(2010年9月1日至2011年8月31日)年度报告,截止2011年8月31日,该公司资产总额为8726.5万英镑(约合人民币9.05亿元,按当期市场汇率,下同),负债1872.7万英镑(1.94亿元),净资产为6853.8万英镑(7.11亿元),每股净资产0.77英镑,资产负债率为21.45%。该公司近期生产经营情况如下表:

表3:英国瓦图科拉金矿公司近期主要经营数据

	2012年上半年(2011.9.1-2012.2.29)	2011会计年度(2010.9.1-2011.8.31)
处理矿量(吨)	243,284	498,123
生产黄金(盎司)	29,999	52,157
金回收率(%)	80.00%	81.26%
收入(万英镑)	2,966.8(29,771.8万元)	4,796.4(49,767.9万元)
利润(万英镑)	230.0(2,308.0万元)	-231.5(-2,402.0万元)

注:1.2011会计年度亏损的主要原因是由于矿山处于井下工程恢复建设期,建设费用增加,同时采矿量减少、矿石贫化加大,黄金产量偏低、单位生产成本明显上升。2.各期收入、利润的人民币数(括弧内)均按当期期末英镑兑人民币汇率折算。

英国瓦图科拉金矿公司预计,未来四年矿山将累计实现净利润18209万美元(约11.47亿元人民币)。具体预测如下表(数据来源:英国瓦图科拉金矿公司):

		2012年	2013年	2014年	2015年	合计
处理矿量	吨	648,647	384,271	589,963	574,158	2,197,039
黄金回收	盎司	69,161	75,131	117,417	134,514	396,223
	吨	2.15	2.34	3.65	4.18	12.00
总收入	万美元	11,472.1	12,434.2	19,422.5	22,248.8	65,578
总成本	万美元	10,286.4	10,205.4	11,560.7	11,617.9	43,670
利润	万美元	1,185.6	2,228.8	6,289.5	8,504.7	18,209

据此预测,公司本次交易的投资回收期小于4年。

以上数据如未特别注明,均来源于英国瓦图科拉金矿公司公告。详细信息请查阅英国瓦图科拉金矿公司网站:http://www.vgmplc.com/。

四、协议主要内容

1.认购人:《中润国际矿业发展有限公司》以总价1233万英镑认购发行人(英国瓦图科拉金矿公司)1800万股普通股及认股权证,其中以0.60英镑/股的价格认购900万股普通股(无限售期),另包括900万股90天有效期的认股权证(行权价0.77英镑/股)。上述交易价格的确定,以英国瓦图科拉金矿公司股票市场价格90日均线为基础,并参考了其每股净资产指标(截至2011年8月31日,其每股净资产为0.77英镑)。

2.本次普通股发行为非公开发行,具有不可撤销性和限定性。认购人须在2012年4月24日12:30之前签署认购承诺函,并于2012年4月30日下午3:30之前将认购资金电汇至发行人指定的银行账户。

3.在90天行权期内,认购人一旦签署并提交期权接受函并经交易所允许后,认购期权义务是不可撤销的。

4.优先购股权

发行人承诺,若将来通过发行新股方式融资,认购人将具有优先购股权。

五、对认购企业下一步的投资规划

根据英国瓦图科拉金矿公司的后续发展情况,中润国际不排除继续增持该公司股份。

本次发行前后英国瓦图科拉金矿公司主要股东持股情况如下:

序号	发行前		发行后	
	股东名称	持股比例	股东名称	持股比例
1	Sprott Asset Management(斯普劳特资产管理公司)	17.92%	中润国际矿业有限公司	16.89%
2	Canadian Zinc Corporation(加拿大锌业公司)	14.25%	Sprott Asset Management(斯普劳特资产管理公司)	14.84%
3	Zesiger Capital Group LLC	9.08%	Canadian Zinc Corporation(加拿大锌业公司)	11.80%
4	Black Rock Investment Management(黑石投资管理公司)	4.81%	Zesiger Capital Group	7.54%
5	Capital Research Global Investors	3.64%	Black Rock Investment Management(黑石投资管理公司)	3.98%

(数据来源:英国瓦图科拉金矿公司)

六、本次交易的目的及对上市公司的影响

1.斐济瓦图科拉金矿"为大型在产金矿",生产设备与基础设施完善,盈利增长潜力较大。本次认购完成后,将进一步提升公司的盈利能力和综合竞争实力。

2.本次认购是公司推进实施矿业国际化发展战略的重要举措,将为优化境外投资布局,搭建境外投资平台打下良好基础。

3.该公司现股东中有多个较为知名的资源投资公司,包括斯普劳特资产管理公司(Sprott Assets Management)以及黑石投资管理公司(Black Rock Investment Management)。同此类股东合作投资有利于提高公司境外投资的安全性。

4.瓦图科拉金矿拥有1150人的国际化、专业化的管理团队和熟练技术工人,将为公司的国际化发展提供一定的人力资源支持。

5.本次投资短期内对本公司财务状况影响较小。

6.英国瓦图科拉金矿公司报表不纳入公司合并报表范围。目前公司未派驻董事。

七、投资风险

1.外汇风险

本次交易以英镑为结算货币,伴随各项外币汇率不断变化,对本次投资人股带来一定的外汇风险。如果人民币持续升值,本次投资将存在贬值风险。

此外,本次交易有因外汇额度审批迟缓而无法在协议约定期间内付款、进而导致交易失败的可能。

2.市场风险

黄金价格的波动,对矿山盈利能力有着重大影响,使得公司投资收益具有一定的不确定性。如果未来金价出现大幅下挫,该矿山的盈利可能出现大幅下滑。

3.矿山经营风险

该公司正在进行矿山地下开拓工程的扩建,以提高矿石开采能力;通过改进采矿工艺,降低矿石的贫化。若不能按计划完成扩产并降低矿石贫化,大幅提升矿山的盈利能力将面临困难。

4.资源勘查风险

虽然该公司拥有较大面积的具有找矿潜力的探矿"区,但未来能否找到更多的具有经济开采价值的金矿资源还存在很大的不确定性。

5.其他风险

该项目所在地区政局的变动、政策的变化,以及自然灾害的发生等,都将会影响本次投资的未来收益。

本公司董事会提醒投资者注意投资风险。

八、备查文件目录

1.本公司第七届董事会第二十三次会议决议;

2.《认购邀请函》及《认购承诺书》。

中润资源投资股份有限公司董事会
2012年4月24日

证券代码:000506　证券简称:中润资源　公告编号:2012-012

中润资源投资股份有限公司 第七届监事会第十二次会议决议公告

中润资源投资股份有限公司第七届监事会第十二次会议于2012年4月22日在公司会议室召开。本次会议已通知全体监事。公司监事郑鹏先生因工作原因无法出席现场会议,委托监事吴凯先生代为出席本次会议,并行使表决权。本次会议应到监事3人,实到监事3人。会议符合《公司法》和《公司章程》的有关规定。

会议审议并以3票赞成,0票反对,0票弃权通过了如下决议:

一、审议通过了2011年度监事会工作报告》

二、审议通过了2011年度财务决算报告》

三、审议通过了2011年度利润分配预案》

四、审议通过了2011年年度报告及年度报告摘要的议案》

五、审议通过了《内部控制自我评估报告》

监事会对公司内部控制情况进行了认真的核查,认为公司内部控制体系完善,公司运作规范。公司内部控制自我评价真实地反映了公司治理和内部控制实际情况。随着国家行业政策及内、外部环境的变化,会使原有控制活动出现偏差,对此公司要及时进行内控评估,对内部控制体系进行有效的修订与完善,为公司的发展提供有力保障。

六、审议通过了2012年第一季度季度报告》

以上第一、二、三、四项议案需提交股东大会审议。

特此公告。

中润资源投资股份有限公司
二〇一二年四月二十四日

证券代码:000506　证券简称:中润资源　公告编号:2012-015

中润资源投资股份有限公司 关于中润国际矿业有限公司 认购英国瓦图科拉金矿公司股份的公告

本公司及董事会成员保证信息披露内容的真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

重要内容提示:

1、交易简要内容:本公司全资子公司中润国际矿业有限公司(以下简称"中润国际")与英国瓦图科拉金矿公司(Vatukoula Gold Mines Plc)签署股份增发认购协议。中润国际以总价1233万英镑(约合人民币12518万元,按英镑与人民币最新汇率1:10.1523折算)认购英国瓦图科拉金矿公司1800万股普通股及认股权证,其中以0.60英镑/股的价格认购900万股普通股(无限售期),另包括900万股90天有效期的认股权证(行权价0.77英镑/股)。

2.交易背景及目的:受欧债危机等因素影响,很多优质矿山的价值被低估;为实施公司境外投资战略,公司决定实施本次认购。英国瓦图科拉金矿公司拥有斐济瓦图科拉金矿100%股权,为在产矿山,拥有完善的生产设施。本次认购资金将用于瓦图科拉金矿"地下采矿"工程的建设,使其生产能力由现在的每年5-6万盎司(约1.5-1.9吨,1盎司=31.1035克)提高到