(上接A33版)

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。

（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，有关目标公司符合中国标准的评估报告尚在编制之中。

（四）公司与艾芬豪公司之前的交易

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《股份认购协议》，以1.36加元/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）铜矿项目矿石量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。卡莫阿控股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	授权证的矿物、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,铜,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,铑,铜,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,铑,铜,钴,铜,铁,锗,镍,金,钯,铂,铅,铼,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）金矿。

巴新波格拉（Porgera）金矿位于巴新西部恩加省的波格拉山谷地区，巴理克公司间接持有波格拉（Porgera）金矿95%权益。波格拉（Porgera）金矿从1990年建成投产至2014年末，累计生产黄金1,881万盎司（585吨），目前仍具备年产黄金40万盎司、持续生产10年以上的能力。

巴理克（新几内亚）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港，巴理克（澳大利亚）公司持有其100%股权。巴理克（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。

（二）《股份收购协议》的主要内容

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》，协议主要内容如下：

1、交易概况

金山香港作为买方，向卖方巴理克（澳大利亚）公司支付2.98亿美元以收购：

（1）巴理克（新几内亚）公司774,888,390股没有任何产权负担的普通股，占50%的权益，收购价款为1亿美元；及

（2）巴理克公司及其关联方借给巴理克（新几内亚）公司股东借款的50%，该笔借款没有任何产权负担，收购价款为1.98亿美元。

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、于交易完结日目标公司的营运资金的变化进行调整。

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账户。

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）如适用，买方及卖方获得由巴布亚新几内亚政府机构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时或上诉指令。

5、巴理克（新几内亚）公司的公司事务及管理

根据股东协议，巴理克（新几内亚）公司的公司事务及管理的主要条款如下：

（1）巴理克（新几内亚）公司董事会由6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，在双方持股比例不低于45%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责公司的生产经营管理，另一方提名董事长和一名副董事总经理。

（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，金山香港将提名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。

6、融资责任

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。倘若由波格拉（Porgera）金矿的可动用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的尽职调查和财务分析，并参考了波格拉（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6.11：1的汇率折算成182,078.00万元。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）项目基本情况及可行性

1、项目基本情况

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。根据巴理克公司2014年年报（加拿大NI43-101报告编制准则），波格拉（Porgera）金矿的保有探明+控制+推断资源总量191吨，平均品位3.47克/吨；证实+概略储量94吨，平均品位5.49克/吨，合计黄金资源储量为285吨。

截至本预案出具之日，波格拉（Porgera）金矿符合中国标准的储量核实报告尚在编制之中。

2、项目可行性

2014年，全球黄金产量为2,883.85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886.10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，黄金价格将在震荡中逐渐走出底部。

波格拉（Porgera）金矿保有资源量较大，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矿产金产量的下降。此外，波格拉（Porgera）金矿稳定运营时间长，深边部增储前景好，周边整合潜力大。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。本项目具有较好的可行性。

（五）项目股权架构

波格拉（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（Mineral Resources Enga Limited）持有。

本次收购之前，巴理克公司对巴理克（新几内亚）公司的组织架构进行了系列调整以满足本次交易的需要，巴理克（新几内亚）公司符合本次交易架构的、且按照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	2013年
总资产	1,147,281	1,581,574
总负债	1,303,547	1,781,214
净资产	-156,266	-199,640
营业收入	644,452	657,418
净利润	-48,159	-1,016,071

注1：巴理克（新几内亚）公司上述数据未经审计，且系按国际会计准则编制。

（六）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。

（七）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：

（八）项目投资环境

1、已新地理位置

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。

2、矿业为巴新的主要经济支柱

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60吨，列全球第13位，黄金产值占该国GDP超过20%。

3、投资环境良好

巴新的政局较为稳定，法律体系较为健全。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。

（九）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2019年，按照巴布亚新几内亚现行规定还可以再申请延长20年。

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。

（十）项目生产经营情况

1、采矿情况

经过25年的运营，波格拉（Porgera）金矿的采矿能力为540万吨/年原矿（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。

2、选矿情况

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、氟化炭浸、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约为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：

项目	单位	2014年	2013年	2012年
采剥总量	千吨	15,719	18,628	21,935
矿石处理量	千吨	5,584	5,354	4,963
入选品位	克/吨	3.10	3.22	3.17
产金量	千盎司	493	482	436
销售金量	千盎司	507	465	426
销售成本	百万美元	545	524	484
现金成本	美元/盎司	915	965	968
总维持成本	美元/盎司	996	1,361	1,452

资料来源：巴理克公司2014年年报。

（十一）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：

编号	环评许可证号	涉及内容	有效期
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

（十二）项目备案情况

本项目的境外投资行为尚需获得福建省发改委的批复。

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

1、项目建设背景

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，但无法通过混法工艺进行回收。

紫金山金铜矿原有为铜矿配套的混法厂一座，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混法工艺更为环保，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好条件，铜矿浮选厂建设的基础较为扎实。

根据可行性研究报告，铜矿浮选厂建设项目达产年建成后年营业收入41,250.00万元，年实现利润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收）和浮选硫精矿，具体生产规模如下：

序号	产品名称	年产能
1	铜精矿	15.43万吨/年（其中铜金属3.09万吨）
2	硫精矿	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——紫金山金铜矿。

（六）项目选址

截至本预案出具之日，本项目选址用地手续尚在办理之中。

（七）项目实施进度

本项目建设期为2年。

（八）项目效益分析

根据可行性研究报告，本项目建成后年实现销售收入41,250.00万元，年创造税后净利润约6,879.83万元，内部投资收益率为19.52%，税后项目投资回收期（含建设期）为6.31年。项目有较好的经济效益和较强的抗风险能力。

（九）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，并已取得上杭县发展和改革委员会、福建省发展和改革委员会出具的立项批复文件。

截至本预案出具之日，本项目已取得龙岩市环境保护局出具的龙环[2015]71号关于《紫金矿业股份有限公司紫金山金铜矿2.5×104t/d铜浮选厂项目环境影响报告书》审批情况的说明：“目前，该项目环境影响报告书的审批正在办理中，预计2015年6月10日前可完成审批程序，并正式下达审批决定”。

五、补充流动资金

（一）项目概况

项目名称：补充流动资金

项目投资：199,511.91万元

项目主体：紫金矿业

（二）项目必要性和可行性

2013年和2014年，公司分别实现营业收入4,977,151.19万元，5,876,053.39万元，年增长率为18.06%。未来三年公司营业收入（不含本次募投项目带来的营业收入）将持续稳定增长，需要加大营运资金的投入。公司需融资以弥补因营业收入增长所导致的营运资金缺口。

经过审慎研究，公司规划了未来三年产能的增长情况（不含本次募投项目的新建产能）及因此而产生的2015年、2016年和2017年流动资金的新增需求。

本次测算的基本假设前提为：公司主营业务、经营模式及各项资产负债周转情况长期稳定，未来不发生较大变化的情况下，各项经营性资产、负债与销售收入应保持较稳定的比例关系，因此公司根据销售百分比法测算未来收入增长所导致的相关流动资产及流动负债的变化，进而测算流动资金缺口。为更真实准确地反映流动资金需求与营业收入的对应关系，测算时仅选取经营性资产及经营性负债，即剔除交易性金融资产/负债、其他应收款、其他应付款等项目的影响。

1、营业收入的预测

公司结合现有产能情况，并根据未来产能、产量规划，以及未来三年全球大宗商品价格走势的预测，对2015年至2017年的收入进行了估算，简要测算说明如下：

（1）单价

2015年各产品单价取2015年1－3月平均价，结合对未来几年金属价格走势的预测，2016年、2017年各产品单价在2015年单价基础上分别上涨5%和10%。

（2）主要产品计划产量变动

未来三年的产量规划均建立在现有矿山实际产能的基础上，产量增长合理，具有可实现性。

（3）营业收入

基于产量即销量的实际情况，营业收入=各产品单价×销量，预测2015年至2017年的营业收入（不含本次募集资金投资项目带来的营业收入）分别为6,560,288.95万元、7,260,873.14万元和8,040,756.36万元，增长速度预计分别为11.64%、10.68%和10.74%。

2、未来流动资金需求预测

根据销售百分比法，公司未来三年需要补充的流动资金测算如下：

单位：万元

项目	2014年度/2014－12－31	比例	2015年度/2015－12－31(E)	2016年度/2016－12－31(E)	2017年度/2017－12－31(E)
营业收入	5,876,053.39		6,560,288.95	7,260,873.14	8,040,756.36
应收票据	53,848.47	0.92%	60,354.66	66,800.03	73,974.96
应收账款	122,807.55	2.09%	137,110.04	151,752.25	168,051.81
预付款项	64,996.81	1.11%	72,819.21	80,595.69	89,252.40
存货	1,035,391.75	17.62%	1,155,922.91	1,279,365.85	1,416,781.27
经营性流动资产合计	1,277,044.58	21.74%	1,426,206.82	1,578,513.82	1,748,060.43
应付票据	28,297.61	0.48%	31,489.39	34,852.19	38,595.63
应付账款	401,141.25	6.83%	448,067.74	495,917.64	549,183.66
预收款项	100,521.54	1.71%	112,180.94	124,160.93	137,496.93
应付职工薪酬	38,944.40	0.66%	43,297.91	47,921.76	53,068.99
应交税费	65,607.19	1.12%	73,475.24	81,321.78	90,056.47
经营性流动负债合计	634,511.99	10.80%	708,511.21	784,174.30	868,401.69
流动资金占用额（经营性流动资产－经营性流动负债）	642,532.59	10.94%	717,695.61	794,339.52	879,658.75
当年新增流动资金需求			75,163.02	76,643.91	85,319.22

根据上述测算，公司未来三年的新增流动资金需求合计为237,126.15万元。截至2014年12月31日，公司负债合计为4,149,066.53万元，总资产为7,515,958.76万元，资产负债率为55.20%。若公司上述资金缺口全部采用负债融资方式解决，则资产负债率将上升至56.57%，将加大财务风险；若公司上述资金缺口采用股权融资方式解决，资产负债率将下降至53.52%，将缓解偿债压力。

综合上述因素，公司拟以本次募集资金补充流动资金199,511.91万元，剩余37,614.24万元通过银行融资解决，以支持主营业务的稳健发展，同时保持健康的财务结构。

六、本次非公开发行对公司经营管理、财务状况的影响

（一）本次非公开发行对公司经营管理的影响

公司主营业务是矿产资源勘查和开发。本次非公开发行的募集资金均投向主营业务。本次募投项目实施完毕后，公司资源储备将进一步增加，产能将进一步提高，主营业务盈利能力将得以提高，抗风险能力和可持续发展能力得以有效提升。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行有助于扩大公司资源储备、资产规模和业务规模，优化财务结构。随着本次募投项目的建设和实施，公司收入将稳步增长。刚果（金）科卢韦齐（Kolwezi）铜矿建设项目建成后预计增加年销售收入31,909.10万美元，增加年税后净利润约7,813.90万美元；紫金山金铜矿浮选厂建设项目建成后预计增加年销售收入41,250.00万元人民币，增加年税后净利润约6,879.83万元人民币。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可观利润。此外，本次拟收购的两个海外项目未来还具有提高持股比例的可能，一旦控股后并表，公司的营业收入和盈利能力将进一步提高。

第三节 重事会关于本次非公开发行对公司影响的讨论与分析

一、本次非公开发行后公司业务、公司章程、公司股东结构、高管人员结构、业务收入结构变动情况

（一）本次非公开发行后公司业务变化情况

目前，公司的主营业务为矿产资源勘查和开发。本次非公开发行完成后，公司将继续保持在金属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发展能力。

（二）本次非公开发行后公司章程变化情况

本次非公开发行完成后，公司的股本将会相应扩大。因此，公司将在完成本次非公开发行后，将根据股本及其他变化情况对《公司章程》进行相应的修改。

（三）本次非公开发行后公司股东结构变动情况

本次非公开发行完成后，公司的股东结构将发生变化，预计将增加不超过2,421,307,506股有限售条件的流通股。本次非公开发行的实施不会导致公司股权分布不具备上市条件，也不会导致公司控股股东及实际控制人发生变化。

（四）本次非公开发行后公司高管人员结构变动情况

公司不会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

本次募投项目实施后，公司业务结构不会发生较大变化。

二、本次非公开发行后公司财务状况、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财务状况将带来积极影响。若本次募集资金能按计划全额募足，则公司的总资产及净资产必然增加。而本次募投项目的实施将有助于生产规模的顺利扩张、经营业绩的持续增长以及财务结构的优化，从而增强长期可持续的盈利能力。

本次募集资金到位后，公司筹资活动产生的现金流入量将大幅增加；在募集资金到位开始投入使用后，公司投资活动产生的现金流出量将有所增加；项目产生效益后，公司经营活动产生的现金流量将得到改善。

三、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业务关系、管理关系、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业务关系变化情况

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业务关系。

（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管理关系变化情况

公司实际控制人、控股股东在本次非公开发行前后不会发生变化，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管理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联交易变化情况

公司不会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

公司不会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发生新的同业竞争。

四、本次非公开发行完成后，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、本次非公开发行对公司负债情况的影响

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并不过高，但由于矿山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等措项目建设资金，将会导致公司资产负债率攀升，财务成本提高，出现“短贷长投”的资本结构劣化局面，并增加偿债风险。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。

随着本次募集资金投资项目的后续开展，公司的业务规模将逐步扩大。若未来营运资金缺口加大，则将会通过银行贷款等融资方式加以补充。

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，除预案提供的其他各项资料外，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

受全球宏观经济基本面较弱、中国经济增速放缓、美联储退出量化宽松政策等综合因素影响，黄金价格近几年大幅下跌，由2013年最高的约1,693美元/盎司跌至2014年底的1,182美元/盎司，2015年触及约1,147美元/盎司的底价后反弹，目前维持1,200美元/盎司上下震荡；铜价也呈现下跌趋势，由2013年最高的约8,333美元/吨跌至2014年底的6,284美元/吨，2015年触及约5,339美元/吨的底价后反弹，目前维持6,200美元/吨上下震荡。虽然全球主要经济体陆续推出“量化宽松”政策及稳经济措施，预计金属价格将企稳回升，逐步走出底部，但所需时间与反弹幅度存在不确定性。

（二）本次募集资金投资项目的审批风险

截至本预案出具之日，科卢韦齐（Kolwezi）铜矿建设项目尚需获得国家商务部和国家发改委的批复；卡莫阿（Kamoa）铜矿收购项目尚需获得国家商务部和国家发改委等部门的批复；波格拉（Porgera）金矿收购项目尚需获得福建省发改委的批复。

（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将涉及到资金筹措、人才培训、安装调试等多个环节，工作量较大，且主要实施地点分布于国外，需要协调的环节较多，任何环节出现纰漏均会给募集资金投资项目的顺利实施带来风险。

此外，本次募集资金投资项目将面临项目建设周期超出预期、设计采矿、选矿规模无法达到、关键技术及产能不达标、建设所需资金超过预算等建设风险。

本次非公开发行完成后，公司的资产规模将进一步扩大，从业人员也将会进一步扩充。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效益风险

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值存在一定差距。项目建设完成后，如果大宗商品的市场情况继续发生不利变化，或者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效益，进而影响到公司的经营业绩。

（五）发行完成后净资产收益率摊薄的风险

本次非公开发行将大幅度增加公司的净资产。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期，项目达产、实现收益需要一定的时间。在本次募集资金投资项目的效益尚未完全体现之前，公司的净利润增长幅度可能会低于净资产的增长幅度，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，可能带来人员的伤亡及相关物资的损毁。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部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环节的相关程序，但也不能完全排除安全生产事故发生的可能性。

（七）与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，将不可避免的存在废气、废水、固体废弃物的排放及噪声的污染。公司十分重视环境保护工作，在过往已投入大量人力、物力建设和维护环保设施，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改善，环保意识的加强，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严格的环保政策，可能会使公司的生产经营受到影响并导致经营成本的上升。

（八）股票价格波动的风险

本次非公开发行将对公司的生产经营及财务状况产生一定的影响，加之本次非公开发行及项目的实施需要一定的时间方能完成，在此期间内，若宏观经济形势的变化、股票市场供求变动及公司基本面等因素均将导致股票价格的波动，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）铜矿收购项目、巴新波格拉（Porgera）金矿收购项目均为海外投资项目，主要实施地点位于刚果（金）和巴新，所涉及的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，政策具有一定的连贯性。但随着新一届大选临近，若未来出现影响政局安定的事件，有可能导致科卢韦齐（Kolwezi）铜矿、卡莫