



# 山东金岭矿业股份有限公司

SHANDONG JINLING MINING COMPANY LIMITED

（发行人地址：中国山东省淄博市张店区中埠镇）

## 关于非公开发行股票募集资金运用的 可行性报告

2007年12月

## 山东金岭矿业股份有限公司

### 关于非公开发行股票募集资金运用的可行性报告

#### 一、 本非公开发行股份募集资金投向

在取得国家相关部门批准后，公司分两次向不超过十名特定投资者发行 3,000 万股—5,000 万股（含上下限）股份。其中：在第一次发行中，公司控股股东山东金岭铁矿以其持有的召口分矿 40% 的权益、电厂及少量土地厂房等辅助性资产认购公司本发行股份总数 50% 的比例，即不低于 1,500 万股（含 1,500 万股）且不超过 2,500 万股（含 2,500 万股）；发行价格为公司董事会第五届八次会议决议公告日（2007 年 9 月 11 日）前二十个交易日公司股票均价，即每股人民币 21.64 元。在第二次发行中，其他特定投资者以现金认购本发行股份总数 50% 的比例，即不低于 1,500 万股（含 1,500 万股）且不超过 2,500 万股（含 2,500 万股），发行价格不低于公司董事会第五届八次会议决议公告日（2007 年 9 月 11 日）前二十个交易日公司股票均价，即不低于每股人民币 21.64 元，募集资金不超过 72,046.53 万元（不含发行费用），用于收购剩余召口分矿 60% 的权益。

综上，公司本发行募集资金（含资产认购）不超过 128,232.92 万元。

本非公开发行募集资金（含资产认购）用于：

- 1、收购山东金岭铁矿下辖的召口分矿；
- 2、收购山东金岭铁矿电厂；
- 3、收购本公司经营所需的少量土地和厂房等辅助性资产。

本非公开发行拟购买的上述资产的具体定价在经山东省国资委核准的资产评估结果的基础上，以经山东省国资委确认的交易价格为准。

#### 二、 本非公开发行募集资金拟购买目标资产情况

##### （一）目标资产的基本情况

本交易的目标资产为召口分矿等资产及相关负债，资产类型包括流动资产、机器设备、房屋建筑物、井巷工程、无形资产—土地使用权、无形资产—采矿权、在建工程及相关负债。经大信审计调整后的目标资产账面总资产为 24,548.23 万

元，总负债为7,560.00万元，净资产为16,988.23万元。根据大信出具的模拟利润表，2007年1-9月，目标资产实现营业收入5004.51万元，利润总额12,434.19万元，净利润8,330.91万元。具体内容详见下表：

资产项目	账面原值（元）	账面净值（元）
流动资产		84,291,773.96
长期投资		0.00
固定资产		92,876,326.86
其中：机器设备	84,871,477.41	49,600,207.93
房屋建筑物	61,692,123.07	28,340,280.12
土地		0.00
在建工程		14,935,838.80
无形资产		67,850,527.16
其中：土地使用权		11,412,252.36
其他资产		463,689.18
<b>资产合计</b>		<b>245,482,317.16</b>
流动负债		0.00
长期负债		75,600,000.00
<b>负债合计</b>		<b>75,600,000.00</b>
<b>净资产</b>		<b>169,882,317.16</b>

## 1、召口分矿

### (1) 召口分矿基本情况

召口分矿始建于1966年，1972年投产，位于淄博市张店区中埠镇境内，是金岭铁矿的主要生产单位之一，全部资产由山东金岭铁矿投资。召口矿区西南方向距淄博市区20公里。济青公路、济青高速公路在矿区穿过，矿区南部距胶济铁路约7公里，有铁路专用线与胶济铁路相连接。矿区地理位置优越，交通及运输条件便利。

召口矿区内地形位于淄博断陷向斜盆地外缘，为一南西向东北倾伏的金岭短轴背斜构造，该部为岩体两翼为中奥陶纪和二叠纪地层。顶底板以砂卡岩、角岩和闪长岩为主，局部也有结晶灰岩。围岩硬度较大，但节理较发育，矿井涌水量中等。本井田位于山东省淄博市张店区中埠镇境内，地表标高一般在海拔28-54m。矿床埋藏较深，开采标高-100~-590米，地面流水畅通。井田批准面积1.4111平方公里。

召口分矿矿井采用立井开拓分为北金召北矿床、东召口矿床、北金召矿床三个采区，采用箕斗主井、罐笼副井、风井、暗立井或暗斜井联合开拓方式。在井

下分别布置火药库、变电所、泵房、水仓、绞车房等硐室。其中，北金召北矿区始建于1966年10月，1972年5月一期工程竣工，形成年产24万吨的生产能力；1973年开始二期基建，于1977年6月竣工，年生产能力30万吨。北金召矿区1996年7月开始基建，设计生产能力30万吨，2000年投产。东召口矿区1977年2月开始基建，设计生产能力15万吨，1988年建成投产。

## (2) 相关权证批准情况

① 采矿权证：召口矿区2006年9月获得山东省国土资源厅发放的采矿权证书，采矿权人为淄博铁鹰钢铁有限公司，2007年9月30日，采矿权人变更为山东金岭铁矿，采矿权证号为3700000720185。采矿权证的有效期为2007年9月至2017年9月，核定矿区面积1.4111平方公里，核定采矿规模为105万吨/年。

② 安全生产许可证：召口矿区于2005年2月4日获得山东省安全生产监督管理局发放的安全生产许可证，责任人为山东金岭铁矿召口矿区，有效期至2008年2月4日。

## (3) 召口矿区资源储量、品位等情况

根据中企华出具的中企华评报字[2007]第340-1号报告，截止2007年9月30日，召口矿区保有铁矿石资源储量为2,608.52万吨，平均品位为51.24%；铜金属量51,918.94吨，平均品位0.1990%；钴金属量5,078.12吨，平均品位0.0195%。其中：北金召北矿床的铁矿石为562.94万吨，其中铁金属2,819,036.76吨，铜金属3,396.6吨，钴金属869.35吨；北金召矿床的铁矿石量1,990.37万吨，其中铁金属10,258,610.5吨，铜金属48,192.86吨，钴金属4,088.53吨；东召口矿床的铁矿石量55.21万吨，其中铁金属288,359.31吨，铜金属373.52吨，钴金属120.54吨。

矿床名称	北金召北	北金召	东召口	召口分矿总计
保有铁矿石储量(万吨)	562.94	1,990.37	55.21	2,608.52

## (4) 召口分矿预计生产年限分析

根据中企华出具的中企华评报字[2007]第340-1号评估报告，截止2007年9月30日，召口分矿保有铁矿石资源储量2,608.52万吨，评估用可采储量1785.01万吨，按照淄国土资发[2007]70号《关于认定全市非煤矿山企业实际生

产能力核实结果的通知》核实的召口矿区生产能力 85 万吨/年计算，召口矿区服务年限为 24.14 年，即从 2007 年 10 月-2031 年 12 月，具备较强持续经营能力。

### (5) 召口分矿的负债情况

本交易中，召口分矿的负债为 2004 年山东金岭铁矿依据国家相关法律法规及山东省的有关规定，对召口分矿 63 万立方米未填充的矿区采空区提取的填充治理费用 7,560 万元，此项胶结充填费用在未来发生填充成本时将予以支付。

### (6) 召口分矿资产评估情况

根据中企华出具的中企华评报字[2007]第 340 号评估报告书，召口分矿纳入本次评估范围的经审计总资产账面值为 18,675.68 万元，负债为 7,560 万元，净资产为 11,115.68 万元；评估后总资产为 127,637.55 万元，负债为 7,560 万元，净资产为 120,077.55 万元，增值率为 980.25%。

召口分矿评估结果汇总表

单位：万元

资产项目	调整后账面值		评估价值	
	原值	净值	原值	净值
流动资产	0.00	8,429.18	0.00	10,039.43
固定资产	0.00	3,461.45	0.00	18,413.31
其中：机器设备	3,669.72	2,182.25	4,389.85	2,576.27
房屋建筑物	3,650.04	975.31	25,003.92	15,652.67
在建工程	0.00	303.89	0.00	184.37
土地使用权	0.00	1,141.23	0.00	6,806.72
采矿权	0.00	5,643.83	0.00	92,378.08
递延所得税资产	0.00	46.37	0.00	46.37
<b>资产合计</b>	<b>0.00</b>	<b>18,675.68</b>	<b>0.00</b>	<b>127,637.55</b>
负债合计		<b>7,560.00</b>		<b>7,560.00</b>
净资产		<b>11,115.68</b>		<b>120,077.55</b>

## 2、山东金岭铁矿电厂

山东金岭铁矿电厂位于金岭铁矿矿区内，2006 年 4 月 24 日经山东省发展和改革委员会以鲁发改能交（2006）304 号文核准建设，2006 年 6 月 30 日并网发电。

山东金岭铁矿电厂主要设备有 2×6MW 抽汽式汽轮发电机组，配备 2×35t/h 次高温次高压燃气锅炉，核定员工 120 人。年发电量 7200×10<sup>4</sup>KWH，蒸汽热力 27×10<sup>4</sup>GJ/年，全部为企业自用。山东金岭铁矿电厂原料使用淄博铁鹰钢铁有限公司高炉副产品高炉煤气。

## 3、主要资产情况

### (1) 井巷工程

召口分矿的井田位于山东省淄博市张店区中埠镇境内，矿井采用立井开拓分为北金召北矿床、东召口矿床、北金召矿床三个采区，采用箕斗主井、罐笼副井、风井、暗立井或暗斜井联合开拓方式。在井下分别布置火药库、变电所、泵房、水仓、绞车房等硐室。主要采矿方法为分段凿岩阶段矿房法，辅以全面留矿法和无底柱分段崩落法开采。其井巷工程主要包括：1971年建成的主、副立井，1980年建成的风立井和以后建成的暗立井或暗斜井、轨道运输大巷及井下主要硐室等工程。

井巷工程调整后账面原值为 28,200,739.91 元，账面净值为 3,470,685.58 元。经评估，重置全价为 230,813,900.00 元，评估值为 145,914,841.00 元，评估增值 142,444,155.42 元，增值率为 4,104.21%。

### (2) 房屋建（构）筑物

房产类资产包括山东金岭铁矿下属的召口分矿及电厂等生产单位，以及各职能处室所属的房屋建（构）筑物。位于山东省淄博市张店区东北，中埠镇、路山乡、侯庄乡交界处，该地区距淄博市市中心约 15 公里，交通条件较为方便。

目标资产中的房屋建（构）筑物建成年代跨度较大，从 1968 年至评估基准日陆续建成，其主要建筑建成于 1980 年代以后。房产的建筑结构主要为砌石、砖木、砖混、框架、排架、钢结构等，均能维持和正常使用。构筑物主要包括钢筋混凝土结构的双曲线凉水塔，生产生活用水塔、水池，场区道路、地面、运矿公路、围墙等。所有构筑物维护正常，使用正常。

### (3) 机器设备

目标资产中的机器设备主要召口分矿、电厂的生产及辅助生产设备和办公设备车辆等，主要分为采矿生产相关设备、供配电设备、办公及电子设备和运输车辆。设备主要分布在召口分矿、电厂及各单位办公室。

### (4) 目标资产中土地情况

本次拟交易的目标资产中涉及土地共 6 宗，全部为出让的工业用地。分别位于淄博市张店区、临淄区，总占地面积为 193,543.39 平方米。根据中企华出具的中企华土估字 2007012050174 号估价报告，评估土地总地价为 6,806.72 万元。

目标资产中土地基本情况及估价情况如下：

宗地编号	宗地名称	土地使用者	土地使用证编号	宗地位置	设定用途	实际土地开发程度	登记方式	土地使用权年限(年)	面积(平方米)	单位面积地价(元/平方米)	评估总价(万元)
临淄-01	召口矿区专用公路东召段	山东金岭铁矿	淄国用(2007)字第E02237号	临淄区凤凰镇	工业	宗地内外“三通” 宗地内“场地平整”	出让	48.5	18,139.56	351	636.70
临淄-02	召口矿区东召	山东金岭铁矿	淄国用(2007)字第E02239号	临淄区凤凰镇	工业	宗地内外“三通”、宗地内“场地平整”	出让	48.5	9,857.07	351	345.98
临淄-03	召口矿区火药库	山东金岭铁矿	淄国用(2007)字第E02241号	临淄区凤凰镇	工业	宗地内外“三通”、宗地内“场地平整”	出让	48.5	1,621.67	351	56.92
临淄-04	召口矿区	山东金岭铁矿	淄国用(2007)字第E02240号	临淄区凤凰镇	工业	宗地内外“三通”、宗地内“场地平整”	出让	48.5	78,894.83	351	2,769.21
临淄-05	召口矿区排水沟	山东金岭铁矿	淄国用(2007)字第E02236号	临淄区凤凰镇	工业	宗地内外“三通”、宗地内“场地平整”	出让	48.5	18,301.07	351	642.37
张店-01	金岭铁矿铁鹰公司	山东金岭铁矿(铁鹰公司)	淄国用(2007)字第A07716号	张店区中埠镇	工业	宗地内外“三通”、宗地内“场地平整”	出让	48.5	66,729.19	353	2,355.54
合计									193,543.39		6,806.72



### (5) 目标资产中采矿权情况

根据中企华出具的中企华评报字[2007]第 340-1 号评估报告，截至 2007 年 9 月 30 日召口分矿评估利用资源储量 2608.52 万吨铁矿石，平均品位 51.24%；铜金属量 51918.94 吨，平均品位 0.1990%；钴金属量 5078.12 吨，平均品位 0.0195%。根据《矿业权评估指南》规定，扣除采矿损失量后，召口分矿评估用可采储量确定为 1785.01 万吨。按照淄国土资发[2007]70 号《关于认定全市非煤矿山企业实际生产能力核实结果的通知》召口矿区的核实生产能力为 85 万吨/年计算，召口分矿合理的矿山服务年限为 24.14 年。综合以上参数，经中企华评估，以 2007 年 9 月 30 日为基准日，召口分矿采矿权评估值为 92,378.08 万元。

### (二) 目标资产审计及评估情况

#### 1、目标资产审计状况：

根据大信出具的大信审字（2007）第 0560 号审计报告，目标资产财务状况如下：

#### (1) 模拟资产负债表情况

审计基准日：2007 年 9 月 30 日

单位：人民币元

项 目	2007 年 9 月 30 日	项 目	2007 年 9 月 30 日
流动资产：		流动负债：	
货币资金	28,472,632.69	短期借款	
交易性金融资产		交易性金融负债	
应收票据	30,650,000.00	应付票据	
应收账款	356,674.25	应付账款	
预付款项	3,454,476.35	预收款项	
应收利息		应付职工薪酬	
应收股利		应交税费	
其他应收款	5,995,422.05	应付利息	
存货	15,362,568.62	应付股利	
一年内到期的非流动资产		其他应付款	
其他流动资产		一年内到期的非流动负债	
<b>流动资产合计</b>	<b>84,291,773.96</b>	其他流动负债	
非流动资产：		流动负债合计	
可供出售金融资产		非流动负债：	
持有至到期投资		长期借款	
长期应收款		应付债券	-
长期股权投资		长期应付款	75,600,000.00

投资性房地产		专项应付款	
固定资产	77,940,488.06	预计负债	-
在建工程	13,996,074.83	递延所得税负债	-
工程物资	939,763.97	其他非流动负债	-
固定资产清理		非流动负债合计	75,600,000.00
生产性生物资产		<b>负债合计</b>	<b>75,600,000.00</b>
油气资产			
无形资产	67,850,527.16	所有者权益(或股东权益):	
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	463,689.18		
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>	<b>161,190,543.20</b>	<b>净资产合计</b>	<b>169,882,317.16</b>
<b>资产总计</b>	<b>245,482,317.16</b>	负债和所有者(股东权益)合计	245,482,317.16

## (2) 模拟利润表情况

编制单位：山东金岭铁矿

单位：人民币元

项 目	2007年1-9月	2006年度	2005年度	2004年度
<b>一、营业收入</b>	<b>50,045,059.40</b>	<b>374,933,830.22</b>	<b>341,188,287.93</b>	<b>363,802,346.53</b>
减：营业成本	162,190,782.44	214,284,568.82	162,205,379.56	181,468,346.20
营业税金及附加	3,788,866.17	4,587,800.23	3,552,439.50	3,117,874.36
销售费用	1,604,567.86	1,872,467.68	1,865,866.08	1,789,487.66
管理费用	56,365,588.75	68,259,096.76	40,182,049.69	30,989,453.68
财务费用	-415,643.24	-274,305.60	-100,676.87	-57,090.43
资产减值损失	178,135.98			
加：公允价值变动收益(损失以“-”号填列)				
投资收益(损失以“-”号填列)				
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
汇兑收益(损失“-”号填列)				
<b>二、营业利润(亏损以“-”号填列)</b>	<b>126,332,761.44</b>	<b>86,204,202.33</b>	<b>133,483,229.97</b>	<b>146,494,275.06</b>
加：营业外收入	142,538.50	601,351.57	39,914.79	312,843.40
减：营业外支出	2,133,401.76	1,237,682.95	637,694.52	435,106.33
其中：非流动资产处置净损失				
<b>三、利润总额(亏损总额“-”)</b>	<b>124,341,898.18</b>	<b>85,567,870.95</b>	<b>132,885,450.24</b>	<b>146,372,012.13</b>

号填列)				
减：所得税费用	41,032,826.40	28,237,397.41	43,852,198.58	48,302,764.00
<b>四、净利润(净亏损以“-”号填列)</b>	<b>83,309,071.78</b>	<b>57,330,473.54</b>	<b>89,033,251.66</b>	<b>98,069,248.13</b>

## 2、目标资产总体评估情况

受山东省冶金工业总公司委托，北京中企华资产评估有限责任公司对本交易所涉及的资产和负债进行了评估。根据大信会计师为本非公开发行出具的《审计报告》（大信审字[2007]第 0560 号）和中企华出具的《山东金岭铁矿拟将其部分资产注入山东金岭矿业股份有限公司项目资产评估报告书》（中企华评报字[2007]第 340 号），本交易所涉及的由山东金岭铁矿拥有的召口分矿、山东金岭铁矿电厂及少量土地厂房等辅助性资产，经审计的目标资产总资产账面值为 24,548.23 万元，总负债为 7,560 万元，净资产账面值为 16,988.23 万元；评估后，目标资产总资产为 135,792.92 万元，总负债为 7,560 万元，净资产为 128,232.92 万元，增值额为 111,244.69 万元，增值率为 654.83%。具体评估情况如下：

目标资产评估结果汇总表

单位：万元

项 目		账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C	D=C-B	E=D/B*100
流动资产	1	8,429.18	8,429.18	10,039.43	1,610.25	19.10
非流动资产	2	16,119.05	16,119.05	125,753.49	109,634.44	680.15
长期股权投资	3	0.00	0.00	0.00	0.00	
投资性房地产	4	0.00	0.00	0.00	0.00	
固定资产	5	7,794.05	7,794.05	26,239.72	18,445.67	236.66
其中：建筑物	6	2,834.03	2,834.03	18,908.58	16,074.55	567.20
机器设备	7	4,960.02	4,960.02	7,331.14	2,371.12	47.80
土地	8	0.00	0.00	0.00	0.00	
在建工程	9	1,493.58	1,493.58	282.60	-1,210.98	-81.08
无形资产	10	6,785.05	6,785.05	99,184.80	92,399.75	1,361.81
其中：土地使用权	11	1,141.23	1,141.23	6,806.72	5,665.49	496.44
其他资产	12	46.37	46.37	46.37	0.00	0.00
<b>资产总计</b>	<b>13</b>	<b>24,548.23</b>	<b>24,548.23</b>	<b>135,792.92</b>	<b>111,244.69</b>	<b>453.17</b>
流动负债	14	7,560.00	7,560.00	7,560.00	0.00	0.00
非流动负债	15	0.00	0.00	0.00	0.00	
<b>负债总计</b>	<b>16</b>	<b>7,560.00</b>	<b>7,560.00</b>	<b>7,560.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>净资产</b>	<b>17</b>	<b>16,988.23</b>	<b>16,988.23</b>	<b>128,232.92</b>	<b>111,244.69</b>	<b>654.83</b>

### （三）目标资产的盈利能力预测

假定公司非公开发行不超过 5,000 万股（含 5,000 万股）股份，购买控股股东山东金岭铁矿拥有的召口分矿、电厂及少量土地厂房等辅助性资产以及相关负债。其中：山东金岭铁矿以其持有的召口分矿 40%权益、电厂及少量土地厂房等辅助性资产认购发行股份总数的 50%；向其他特定投资者发行股份不超过发行股份总数的 50%，所募集现金用于收购剩余召口分矿 60%的权益。以 2004 年、2005 年、2006 年、2007 年 1-9 月召口分矿等资产模拟利润表为基础，根据国家的宏观政策，结合召口分矿生产经营能力，2007 年度、2008 年度营销计划、生产计划等资料编制 2007 年度及 2008 年度盈利预测报告，召口分矿等资产盈利预测情况如下：

单位：元

项 目	2007 年度预测数			2008 年预测数
	2007 年 1-9 月 实现数	2007 年 10-12 月 预测数	合 计	
一、营业收入	350,045,059.40	105,058,493.17	455,103,552.57	430,878,882.21
其中：主营业务收入	296,793,318.73	99,510,971.90	396,304,290.63	407,476,470.12
其他业务收入	53,251,740.67	5,547,521.27	58,799,261.94	23,402,412.10
减：营业成本	162,190,782.44	44,070,815.38	206,261,597.82	162,509,673.59
其中：主营业务成本	113,154,550.38	39,717,661.95	152,872,212.33	145,191,962.44
其他业务成本	49,036,232.06	4,353,153.43	53,389,385.49	17,317,711.15
营业税金及附加	3,788,866.17	861,487.55	4,650,353.72	5,474,681.17
销售费用	1,604,567.86	533,939.49	2,138,507.35	2,153,905.03
管理费用	56,365,588.75	24,812,250.21	81,177,838.96	83,999,217.84
财务费用	-415,643.24	-138,547.75	-554,190.99	-605,000.00
资产减值损失	178,135.98		178,135.98	
投资收益				
二、营业利润	126,332,761.44	34,918,548.29	161,251,309.73	177,346,404.58
加：营业外收入	142,538.50		142,538.50	
减：营业外支出	2,133,401.76		2,133,401.76	
三、利润总额	124,341,898.18	34,918,548.29	159,260,446.47	177,346,404.58
减：所得税费用	41,032,826.40	11,523,120.93	52,555,947.33	44,336,601.15
四、净利润	83,309,071.78	23,395,427.35	106,704,499.13	133,009,803.44

### 三、 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析

本公司董事会认为，本交易完成后，山东金岭铁矿拥有的矿山类资产全部进入上市公司，公司持续经营能力和盈利能力进一步增强，公司面临的资源枯竭的情况得以消除，公司后续资本运作能力有效提高。

#### （一）解决同业竞争，履行股改和重组承诺

由于受壳容量的限制，在公司2006年度实施的资产置换及非公开发行股份中，控股股东山东金岭铁矿并未将全部铁矿石开采类资产全部注入到本公司。山

东金岭铁矿除持有本公司51.83%的股权外，还拥有召口分矿，所从事的业务与本公司所从事的业务有相似之处。

本非公开发行股份购买资产完成后，召口分矿、山东金岭铁矿电厂及部分土地厂房等辅助资产进入公司，避免了本公司与控股股东之间的同业竞争。

## （二）增强公司持续经营能力

在本公司 2006 年重大资产重组过程中，侯家庄矿区、铁山辛庄矿区和选矿厂等经营性资产进入本公司。侯家庄矿区、铁山辛庄矿区为老矿区，铁矿石经过多年的开采后储量已经有限，将面临着资源枯竭的风险，致使本公司后续发展能力受到制约。根据以 2005 年 9 月 30 日为评估基准日海地人出具的海地人评报字（2006）第 02 号总 304 号《山东金岭铁矿铁山辛庄矿区采矿区评估报告书》和海地人评报字（2006）第 01 号总 303 号《山东金岭铁矿侯家庄矿区采矿区评估报告书》以及以 2007 年 9 月 30 日为基准日，中企华出具的中企华评报字[2007]第 340-1 号《山东金岭铁矿召口矿区采矿区评估报告书》，各矿区的基本情况如下：

	铁山辛庄矿区	侯家庄矿区	召口矿区
保有储量（万吨）	188.30	674.01	2608.52
可开采量（万吨）	129.21	521.92	1785.01
年生产规模（万吨/年）	15	50	85 <sup>1</sup>
服务年限（年）	9.84	11.61	24.14
服务期间	2005 年 10 月- 2015 年 7 月	2005 年 10 月- 2017 年 4 月	2007 年 10 月- 2031 年 12 月

通过上表可以看出，金岭矿业现在所拥有的铁山辛庄矿区和侯家庄矿区将在未来 7-9 年内相继开采完毕，矿井面临枯竭的风险，公司资源储备非常薄弱。如果没有新的矿山类资产注入，公司持续经营能力将面临严峻考验。

召口分矿注入后，由于召口分矿可开采量大，服务年限较长，按照 85 万吨/年的矿石开采量，自 2007 年 9 月 30 日起算，召口分矿剩余开采年限为 24.14 年。可见，召口分矿注入公司后，本公司持续发展能力显著增强。

## （三）提高上市公司盈利能力，保护投资者利益

<sup>1</sup> 在测算服务年限的时，按照淄博市国土资源局核定的 85 万吨/年矿石开采量。

本交易完成后，金岭矿业每股净资产、每股收益、净资产收益率等财务指标将大为改善，盈利能力增强，金岭矿业广大股东特别是中小股东的利益将得到切实的保护。

根据大信审计的截至2007年9月30日公司资产负债表和公司合并备考的资产负债表，本交易完成前后，公司总资产增长23.64%，净资产增长22.26%，公司每股净资产增长11.6%（购买后每股净资产以发行3,000万股为基数测算）。具体如下表：

项 目	购买前	购买后（模拟）	增长率（%）
资产总额（万元/%）	103,826.92	128,375.15	23.64%
负债总额（万元/%）	27,518.89	35,078.89	27.42%
净资产（万元/%）	76,308.03	93,296.26	22.26%
每股净资产（元/%）	2.38	2.66	11.6%

根据经大信审核的2007年1—9月公司利润表及公司备考利润表，本交易完成前后，公司营业收入增长50.80%，营业利润增长47.94%，公司利润总额增长48.32%，净利润增长48.34%；全面摊薄后每股收益增长34.77%（购买后每股收益以发行3,000万股为基数测算），净资产收益率增长4.82%，具体如下表：

项 目	购买前	购买后（模拟）	增长率（%）
营业收入（万元/%）	57,066.30	86,055.18	50.80%
营业利润（万元/%）	26,351.12	38,984.40	47.94%
利润总额（万元/%）	25,730.46	38,164.68	48.32%
净利润（万元/%）	17,232.83	25,563.73	48.34%
每股收益（元/%）	0.54	0.73	34.77%
净资产收益率（%）	22.58%	27.40%	4.82%