

证券代码：藏格控股

证券简称：000408.SZ

上市地点：深圳证券交易所



# 藏格控股股份有限公司 发行股份购买资产 并募集配套资金暨关联交易预案

交易对方类别	主要交易对方
发行股份购买资产的交易对方	西藏藏格创业投资有限公司
	西藏中胜矿业有限公司
	西藏盛源矿业集团有限公司
	西藏墨竹工卡大普工贸有限公司
	西藏汇百弘实业有限公司
募集配套资金的交易对方	不超过10名特定投资者

独立财务顾问



中信建投证券股份有限公司  
CHINA SECURITIES CO., LTD.

二〇一八年七月

## 公司声明

本公司及董事会全体成员保证本预案的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司负责人、主管会计工作的负责人和会计机构负责人保证本预案及其摘要中财务会计资料真实、完整。

与本次重组相关的审计、评估工作尚未完成，本公司及全体董事保证本预案所引用的相关数据的真实性和合理性。相关资产经审计的财务数据、估值结果将在《藏格控股股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》中予以披露。

本公司董事、监事、高级管理人员承诺：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。

本次交易尚需取得有关审批机关的批准和核准。审批机关对于本次交易相关事项所做的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

本次交易完成后，公司经营与收益的变化由公司自行负责；因本次交易引致的投资风险由投资者自行负责。

投资者若对本报告存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

## 交易对方声明

本次发行股份购买资产的交易对方已出具承诺函，保证其为本次重大资产重组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。

交易对方承诺：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。

## 目 录

公司声明 .....	2
交易对方声明 .....	3
目 录 .....	4
释 义 .....	8
重大事项提示 .....	12
一、本次交易方案概要 .....	12
二、本次交易是否构成关联交易、重大资产重组及重组上市 .....	12
三、标的资产预估和作价情况 .....	13
四、发行股份购买资产的简要情况 .....	14
五、调价机制 .....	15
六、配套融资安排 .....	16
七、股份锁定安排 .....	17
八、业绩承诺和补偿安排 .....	17
九、过渡期损益与滚存利润安排 .....	18
十、本次交易尚需履行的批准或核准程序 .....	18
十一、本次交易对上市公司的影响 .....	19
十二、上市公司股票的停复牌安排 .....	20
十三、独立财务顾问的保荐机构资格 .....	20
十四、待补充披露的信息提示 .....	20
重大风险提示 .....	21
一、本次重组的交易风险 .....	21
二、与标的资产估值和对价相关的风险 .....	23
三、与标的资产相关的风险 .....	24
四、其他风险 .....	26
第一节 本次交易概述 .....	28
一、本次交易的背景及目的 .....	28
二、本次交易的决策过程 .....	31
三、本次交易的具体方案 .....	32

四、本次交易是否构成关联交易、重大资产重组和重组上市 .....	38
五、本次交易对上市公司的影响 .....	39
<b>第二节 上市公司基本情况 .....</b>	<b>42</b>
一、上市公司概况 .....	42
二、本公司设立及历次股本变动和资产重组情况 .....	42
三、公司最近六十个月的控制权变动情况 .....	48
四、最近三年重大资产重组情况 .....	48
五、最近三年主营业务发展情况 .....	49
六、最近三年主要财务指标（合并口径） .....	49
七、控股股东及实际控制人概况 .....	50
八、上市公司及其董事、高级管理人员的诚信情况 .....	51
<b>第三节 交易对方基本情况 .....</b>	<b>52</b>
一、交易对方总体情况 .....	52
二、交易对方基本情况 .....	52
三、交易对方其他重要事项 .....	65
<b>第四节 交易标的情况 .....</b>	<b>67</b>
一、标的公司的基本情况 .....	67
二、标的公司股权结构及控制权关系情况 .....	67
三、标的公司下属子公司基本情况 .....	68
四、标的资产的主营业务情况 .....	69
五、拥有土地使用权情况 .....	72
六、标的资产最近两年一期主要财务指标 .....	72
七、本次交易涉及的矿业权基本情况 .....	72
八、交易标的涉及的立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等有关 报批事项 .....	80
九、拟购买资产为股权时的说明 .....	80
十、其他事项说明 .....	81
<b>第五节 交易标的的评估情况 .....</b>	<b>83</b>
一、标的资产的预估值概况 .....	83

二、 预估方法的选择 .....	83
三、 评估假设 .....	84
四、 资产基础法预估介绍 .....	86
五、 预估结果的合理性 .....	94
<b>第六节 发行股份情况 .....</b>	<b>98</b>
一、 发行股份基本情况 .....	98
二、 发行前后的股本结构变化 .....	101
<b>第七节 募集配套资金情况 .....</b>	<b>103</b>
一、 募集配套资金的股份发行情况 .....	103
二、 募集配套资金用途及必要性 .....	104
三、 发行股份购买资产与发行股份募集配套资金的关系 .....	105
<b>第八节 本次交易对上市公司的影响 .....</b>	<b>106</b>
一、 本次交易对上市公司股权结构的影响 .....	106
二、 本次交易对上市公司主营业务的影响 .....	106
三、 本次交易对上市公司盈利能力的影响 .....	107
四、 本次交易对上市公司同业竞争的影响 .....	107
五、 本次交易对上市公司关联交易的影响 .....	111
<b>第九节 风险因素 .....</b>	<b>112</b>
一、 本次重组的交易风险 .....	112
二、 与标的资产估值和对价相关的风险 .....	114
三、 与标的资产相关的风险 .....	115
四、 其他风险 .....	117
<b>第十节 其他重要事项 .....</b>	<b>119</b>
一、 保护投资者合法权益的相关安排 .....	119
二、 上市公司控股股东及其一致行动人对本次重组的原则性意见 .....	120
三、 上市公司控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自本次重组复牌之日起至实施完毕期间的股份减持计划 .....	121
四、 本次交易对上市公司治理机制的影响 .....	121
五、 关于本次交易相关人员买卖上市公司股票的自查情况 .....	122

六、连续停牌前上市公司股票价格波动情况 .....	123
<b>第十一节 独立财务顾问意见 .....</b>	<b>125</b>
<b>第十二节 上市公司及全体董事声明 .....</b>	<b>126</b>

## 释 义

在本预案中，除非文中另有所指，下列词语或简称具有如下特定含义：

### 一、一般释义

藏格控股、上市公司、本公司、公司	指	藏格控股股份有限公司（股票代码：000408）
藏格投资	指	西藏藏格创业投资有限公司
永鸿实业	指	四川省永鸿实业有限公司
标的公司、巨龙铜业	指	西藏巨龙铜业有限公司
标的资产	指	西藏巨龙铜业有限公司 100% 股权
中胜矿业	指	西藏中胜矿业有限公司
盛源矿业	指	西藏盛源矿业集团有限公司
大普工贸	指	西藏墨竹工卡大普工贸有限公司
汇百弘	指	西藏汇百弘实业有限公司
交易对方	指	本次藏格控股发行股份购买资产的交易对方，包括藏格投资、中胜矿业、盛源矿业、大普工贸、汇百弘
中汇实业	指	西藏中汇实业有限公司
泰和铜业	指	陕西柞水泰和铜业有限责任公司
配募投资者	指	参与本次配套募集资金的投资者
驱龙铜矿、驱龙铜多金属矿	指	西藏巨龙铜业有限公司驱龙铜多金属矿《采矿许可证》（证号：C1000002016093210143146）
知不拉铜矿、知不拉铜多金属矿	指	西藏拉萨墨竹工卡县知不拉铜多金属矿《采矿许可证》（证号：C5400002011093110119193）
荣木错拉铜矿	指	西藏拉萨市墨竹工卡县荣木错拉铜矿详查《探矿权许可证》（证号：T54520091102036119）
国务院	指	中华人民共和国国务院
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
本次交易、本次重大资产重组、本次重组	指	藏格控股发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易
本预案	指	藏格控股发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案
报告期、最近两年及一期	指	2016 年、2017 年、2018 年 1-6 月
过渡期	指	自评估基准日（即 2018 年 6 月 30 日）至标的资产交割日的期间

评估基准日	指	2018年6月30日
《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》
《重组管理办法》、《重组办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《收购管理办法》	指	《上市公司收购管理办法》
《若干问题的规定》	指	《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》
《财务顾问管理办法》	指	《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》
《财务顾问业务指引》	指	《上市公司重大资产重组财务顾问业务指引(试行)》
中信建投证券、独立财务顾问	指	中信建投证券股份有限公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元

## 二、专业释义

铜精矿	指	铜矿石经开采、破碎、磨浮等工艺过程后所得到的铜产品，是铜冶炼工艺的重要铜原料
LME	指	The London Metal Exchange，伦敦金属交易所
精矿	指	选矿厂分选所得到的产品(有较高含量的适合于冶炼的矿物)，如铜精矿、钼精矿等
钼精矿	指	二硫化钼 MoS <sub>2</sub> ，与石墨近似，有金属光泽，属六方晶系，晶体常呈六方片状，底面常有花纹，质软有滑感，片薄有挠性。用于生产钼铁合金、金属钼、钼酸钙、钼酸铵、润滑剂等
粗铜	指	铜精矿冶炼后的产品，含铜量在 95%-98%
品位	指	矿石中平均有用矿物成分含量，以百分比或重量比表示
硫精矿	指	含铜矿石经开采、破碎、磨浮、洗选等工艺过程后所得到的硫产品，是制造硫酸的重要原料
粗炼	指	铜精矿到粗铜的生产加工过程
精炼	指	粗铜到阴极铜的生产加工过程
矿石量	指	矿产资源储量，经过矿产资源勘查和可行性评价工作所获得的矿产资源蕴藏量的总称
金属量	指	一定矿产资源中所含有的某种特定金属的质量
基础储量	指	是全部的原地矿量，未扣除设计和开采损失。这种矿量应在探明的或控制的资源量的基础上，经过可行性研究后，其结论是经济的或边际经济的。如果扣除设计和开采损失，它们就相当于各类可采储量。基础储量按照三轴状态的不同，又

		被分为6类：基础储量（111b）、基础储量（121b）、基础储量（122b）、基础储量（2M11）、基础储量（2M21）、基础储量（2M22）
储量	指	基础储量中的经济可采部分。在预可行性研究、可行性研究或编制年度采掘计划当时，经过了对经济、开采、选冶、环境、法律、市场、社会和政府等诸因素的研究及相应修改，结果表明在当时是经济可采或已经开采的部分，用扣除了设计、采矿损失的可实际开采数量表述
探明的内蕴经济资源量（331）	指	探明的内蕴经济资源量，在普查地段内，达到探明的程度，对矿体在地表或浅部沿走向有工程稀疏控制，沿倾向有工程证实，并结合地质背景、矿床成因特征和有效的物、化探成果推断、不受工程间距的限制，进行了概略研究，尚无法确定其经济意义的那部分资源量
控制的内蕴经济资源量（332）	指	控制的内蕴经济资源量，在普查地段内，达到控制的程度，对矿体在地表或浅部沿走向有工程稀疏控制，沿倾向有工程证实，并结合地质背景、矿床成因特征和有效的物、化探成果推断、不受工程间距的限制，进行了概略研究，尚无法确定其经济意义的那部分资源量
推断的内蕴经济资源量（333）	指	推断的内蕴经济资源量，在普查地段内，达到推断的程度，对矿体在地表或浅部沿走向有工程稀疏控制，沿倾向有工程证实，并结合地质背景、矿床成因特征和有效的物、化探成果推断、不受工程间距的限制，进行了概略研究，尚无法确定其经济意义的那部分资源量
资源量	指	赋存于地壳上或地壳内的具有内蕴经济意义的矿点或矿产富集物，其赋存状态、质量和数量对于最终经济可采来说具有合理前景。根据特有的地质证据和知识，矿产资源的赋存位置、数量、品位、地质特征和连续性，包括采样得到了了解、评价或解释。根据 JORC 标准，按照地质可靠程度的递增，矿产资源量可分类为推断的（Inferred）、控制的（Indicated）和探明的（Measured）；根据中国储量标准，资源量（331+332+333）指包含探明的内蕴经济资源量（331）、控制的内蕴经济资源量（332）及推断的内蕴经济资源量（333）
保有资源储量	指	指探明储量减去动用储量所剩余的储量
探矿权	指	在依法取得的勘查许可证规定的范围内勘查矿产资源的权利
采矿权	指	指具有相应资质条件的法人、公民或其他组织在

		法律允许的范围内,对国家所有的矿产资源享有的占有、开采和收益的一种特别法上的物权
--	--	--

注:本预案中所列出的汇总数据可能因四舍五入原因与根据本预案中所列示的相关单项数据计算得出的结果略有差异,这些差异是由四舍五入造成的,而非数据错误。

## 重大事项提示

特别提醒投资者认真阅读本预案全文，并特别注意下列事项：

### 一、本次交易方案概要

本次交易总体方案包括：（1）藏格控股以发行股份方式向交易对方购买其持有的巨龙铜业100%股权；（2）采取询价方式向不超过10名特定投资者非公开发行股份募集配套资金，募集资金总额不超过15亿元，且不超过本次交易拟置入资产交易价格（不包括交易对方在本次交易停牌前六个月内及停牌期间以现金增资入股标的资产部分对应的交易价格）的100%，用于驱龙铜矿建设和支付中介机构相关费用。

### 二、本次交易是否构成关联交易、重大资产重组及重组上市

#### （一）本次交易构成关联交易

本次交易对方中的藏格投资为上市公司的控股股东，中胜矿业是上市公司实际控制人肖永明近亲属控制的公司。根据藏格投资与中胜矿业签署的《一致行动人协议》，藏格投资与中胜矿业构成一致行动人。

因此，本次交易构成关联交易。上市公司召开董事会审议本次交易相关议案时，关联董事将回避表决；上市公司召开股东大会审议本次交易相关议案时，关联股东将回避表决。

#### （二）本次交易构成重大资产重组

根据藏格控股2017年经审计的财务数据、巨龙铜业2017年未经审计的财务数据，以及本次交易初步作价情况，相关指标计算如下：

单位：万元

项目	巨龙铜业	上市公司	占比
资产总额/交易价格孰高	2,800,000.00	774,462.23	361.54%
资产净额/交易价格孰高	2,800,000.00	653,485.47	428.47%
营业收入	4.27	317,317.85	0.001%

注：标的公司的资产总额、资产净额指标根据《重组管理办法》的相关规定，取值本次交易标的资产的交易金额，由于审计、评估工作尚未最终完成，此处为标的资产的初步交易

作价。截至本预案签署之日，标的公司尚未正式开展铜矿产品的采选与销售，营业收入系零星租赁收入。

根据《重组管理办法》规定，根据上述计算结果，本次交易构成上市公司重大资产重组。本次交易涉及发行股份购买资产及募集配套资金，需提交中国证监会并购重组审核委员会审核，并经中国证监会核准后方可实施。

### （三）本次交易不构成重组上市

2015年12月16日，金谷源控股股份有限公司关于公司重大资产出售及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项（简称“藏格控股重组上市”）经中国证监会上市公司并购重组委员会2015年第108次工作会议审核并获得有条件通过。2016年1月19日，藏格控股重组上市获中国证券监督管理委员会核准批复（证监许可[2016]114号）。2017年7月，藏格控股重组上市实施完毕。该次交易前，上市公司的控股股东为路源世纪，实际控制人为路联及邵萍；该次交易完成后，藏格投资成为上市公司的控股股东，肖永明成为上市公司的实际控制人。

本次交易前，肖永明为上市公司实际控制人，藏格投资为上市公司控股股东，藏格投资持有上市公司股份858,892,678股，持股比例43.08%，肖永明及其一致行动人合计持有上市公司股份1,467,107,899股，持股比例73.58%。不考虑配套融资，本次交易后，肖永明仍为上市公司实际控制人，藏格投资仍为上市公司控股股东，藏格投资持有上市公司股份1,766,730,076股，持股比例41.37%，仍为上市公司控股股东，肖永明先生及其一致行动人合计持有上市公司股份3,239,985,947股，持股比例75.87%，仍为上市公司实际控制人。

综上所述，本次交易完成后，公司的控股股东、实际控制人未发生变更，本次交易不构成重组上市。

## 三、标的资产预估和作价情况

截至本预案签署之日，本次交易标的资产相关的审计、评估工作尚未完成，以截至2018年6月30日的预估值为基础，经交易各方初步协商，巨龙铜业100%股权暂作价为280亿元。交易各方同意，巨龙铜业100%股权最终交易价格以具有证券、期货业务资质的资产评估机构出具的、并经相关国有资产主管部门/国家出资企业备案的评估报告的评估结果为依据，由交易各方协商确定。

## 四、发行股份购买资产的简要情况

### （一）股票发行价格

根据《重组办法》相关规定：上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前20个交易日、60个交易日或者120个交易日的公司股票交易均价之一。交易均价的计算公式为：董事会决议公告日前若干个交易日公司股票交易均价=决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额/决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。

通过与交易对方之间的协商，本公司确定本次发行价格采用定价基准日前20个交易日公司股票交易均价作为市场参考价，发行股份的价格不低于市场参考价的90%，即发行价格为12.30元/股，符合《上市公司重大资产重组管理办法》的相关规定。

在定价基准日至发行日期间，若上市公司发生派发股利、送红股、转增股本或配股等除息、除权行为，本次发行价格及发行数量将按照深交所的相关规则进行相应调整。

### （二）发行数量

本次交易的标的资产预估值为280亿元，经交易各方协商的标的资产暂作价为280亿元，本次购买资产发行股份的数量为2,276,422,761股，具体如下表所示：

单位：万元

交易对方	认缴出资额	出资占比	股份对价金额	发行数量（股）
藏格投资	140,369.62	39.88%	1,116,640.00	907,837,398
中胜矿业	133,752.40	38.00%	1,064,000.00	865,040,650
盛源矿业	35,620.38	10.12%	283,360.00	230,373,983
大普工贸	31,678.20	9.00%	252,000.00	204,878,048
汇百弘	10,559.40	3.00%	84,000.00	68,292,682
<b>合计</b>	<b>351,980.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,800,000.00</b>	<b>2,276,422,761</b>

注：截至本预案签署之日，标的资产正式评估结果尚未出具，因此上表以标的资产预估值为基础，经交易各方协商的初步交易作价为依据。最终发行数量将以标的资产的正式评估结果及各方协商确定的交易价格为基础计算。

本次交易的最终股份发行数量以中国证监会核准的发行数量为准。在定价基准日至发行日期间，上市公司如有派发股利、送红股、转增股本或配股等除权除息事项，发行数量也将根据发行价格的情况进行相应调整。

## 五、调价机制

为应对因整体资本市场波动以及上市公司所处行业A股上市公司资本市场表现变化等市场及行业因素造成的上市公司股价变动对本次交易可能产生的不利影响，本次交易拟引入发行价格调整方案，具体如下：

### 1、价格调整方案对象

价格调整方案的调整对象为本次交易发行股份购买资产的发行价格，标的资产的价格不进行调整。

### 2、价格调整方案生效条件

- (1) 相关国有资产主管部门/国家出资企业批准本次价格调整方案（如需）；
- (2) 上市公司股东大会审议通过本次价格调整方案。

### 3、可调价期间

公司审议本次交易的第一次董事会决议日至本次交易获得证监会核准前。

### 4、触发条件

A、可调价期间内，化肥农药指数（886007.WI）在任一交易日前的连续30个交易日中有至少10个交易日较上市公司因本次交易首次停牌日前一交易日收盘点数跌幅超过10%；

且

B、可调价期间内，上市公司股价在任一交易日前的连续30个交易日中有至少10个交易日较上市公司因本次交易首次停牌日前一交易日收盘价跌幅超过10%。

### 5、调价基准日

可调价期间内，首次满足调价触发条件（即“（4）触发条件”中A且B项条件满足）的交易日当日为触发日，上市公司有权在该日后的10个交易日内召开董事会会议对发行价格进行调整，并以该触发日作为调价基准日。

### 6、发行价格调整机制

在可调价期间内，上市公司可且仅可对发行价格进行一次调整。上市公司董事会审议决定对发行价格进行调整的，则本次交易中发行股份购买资产的发行价格调整为：调价基准日前20个交易日的公司股票交易均价的90%（调价基准日前20个交易日的上市公司股票交易均价=调价基准日前20个交易日上市公司股票

交易总额÷调价基准日前20个交易日上市公司股票交易总量)

#### 7、发行股份数量调整

发行价格调整后，标的资产的定价不变，发行股份数量=各交易对方所持有对应标的资产的转让价格÷调整后的发行价格。

#### 8、调价基准日至发行日期间除权、除息事项

在调价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，将按照深交所的相关规则对调整后的发行价格、发行数量再作相应调整。

## 六、配套融资安排

### （一）股票发行价格

本次募集配套资金部分的定价方式按照《上市公司证券发行管理办法》等相关规定执行。本次募集配套资金发行股票的定价基准日为本次非公开发行股票发行期的首日。根据前述规定，上市公司非公开发行股票，发行价格不低于定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的90%。

最终发行价格将在本次发行获得中国证监会核准后，由上市公司董事会根据股东大会的授权，按照《上市公司证券发行管理办法》等相关规定，根据询价结果最终确定。

### （二）发行对象与发行数量

上市公司拟通过询价的方式，向不超过10名特定投资者非公开发行股份募集配套资金。最终发行对象将在取得中国证监会的核准批文后，由公司董事会在股东大会授权范围内与独立财务顾问按照法律、行政法规、部门规章或规范性文件的规定，根据发行对象申购报价的情况，遵照价格优先的原则确定。

本次交易中募集配套资金的总额不超过15亿元，且不超过本次交易拟置入资产交易价格（不包括交易对方在本次交易停牌前六个月内及停牌期间以现金增资入股标的资产部分对应的交易价格）的100%，用于驱龙铜矿建设和支付中介机构相关费用，最终发行数量将根据发行价格确定。

如本次配套资募集资金不足或未能实施完成，本公司将通过自筹资金的方式解决。本次募集资金到位后，上市公司将以募集资金置换已先行投入的募集资金

投资项目资金。

## 七、股份锁定安排

### （一）发行股份购买资产的股份锁定安排

藏格投资、中胜矿业承诺，其本次非公开发行股份认购的所有新股（包括但不限于送红股、转增股本等原因增持的股份）自股份上市之日起36个月内不进行转让。本次交易完成后6个月内如上市公司股票连续20个交易日的收盘价低于发行价格，或者交易完成后6个月期末收盘价低于发行价格的，其持有上市公司股票的锁定期自动延长至少6个月。

盛源矿业、大普工贸、汇百弘承诺，其本次非公开发行股份认购的所有新股（包括但不限于送红股、转增股本等原因增持的股份）自股份上市之日起12个月内不进行转让，如其因本次发行股份购买资产取得藏格控股新增股份时，对用于认购该等新增股份的对应的巨龙铜业的股权持续拥有权益的时间不足12个月，则其因本次发行股份购买资产认购的藏格控股的股份，自新增股份上市之日起36个月内不得转让。

相关法律法规和规范性文件对股份锁定期安排有特别要求的，以相关法律法规和规范性文件规定为准；若前述锁定期安排与监管机构最新监管意见不符，则各方将对上述锁定期约定作相应调整，以符合相关监管机构的最新监管意见。

出售方在本次股权转让中取得的上市公司股份所派生的股份（如红股、资本公积金转增之股份等）也应遵守上述锁定安排。

### （二）发行股份募集配套资金的股份锁定安排

本次交易将向不超过10名特定投资者发行股份募集配套资金，自该等股份发行上市之日起12个月内不转让，之后按照中国证监会及深交所的有关规定执行。本次交易完成后，上述锁定期内，由于上市公司派息、送红股、资本公积转增股本等原因增持的股份，亦应遵守上述约定。

## 八、业绩承诺和补偿安排

本次交易标的中涉及矿业权评估拟选取折现现金流法评估结果作为评估结论并作为定价参考依据，为保障上市公司及其股东尤其是中小股东的合法权益，同时依据《重组管理办法》及相关法律法规的规定，藏格控股将与交易对方于再

次审议本次交易的董事会前签署业绩补偿协议,具体情况将在重组报告书(草案)中予以披露。

## 九、过渡期损益与滚存利润安排

在过渡期内,巨龙铜业所产生的利润由上市公司享有,发生的亏损由藏格投资、中胜矿业、盛源矿业、大普工贸和汇百弘以现金方式向巨龙铜业补足,其中藏格投资承担亏损的39.88%,中胜矿业承担亏损的38%,盛源矿业承担亏损的10.12%,大普工贸承担亏损的9%,汇百弘承担亏损的3%。

在过渡期内,由于其他原因引起的巨龙铜业的净资产减少(与审计报告所确定的巨龙铜业截至2018年6月30日净资产值相比较),由藏格投资、中胜矿业、盛源矿业、大普工贸和汇百弘以现金方式补足,其中藏格投资承担亏损的39.88%,中胜矿业承担亏损的38%,盛源矿业承担亏损的10.12%,大普工贸承担亏损的9%,汇百弘承担亏损的3%。

为兼顾新老股东的利益,上市公司本次交易前的滚存未分配利润,由本次交易完成后的新老股东共同享有。

## 十、本次交易尚需履行的批准或核准程序

### (一) 本次交易已履行的决策程序及审批情况

#### 1、交易对方的决策程序

本次交易方案已经交易对方藏格投资、中胜矿业、盛源矿业、大普工贸及汇百弘内部决策程序审议通过。

#### 2、上市公司的决策程序

上市公司已于2018年7月15日召开第七届董事会第二十一次会议审议通过了本次交易预案及相关议案。

### (二) 本次交易尚需履行的决策程序及审批情况

根据《重组管理办法》的相关规定,本次交易尚需满足的交易条件包括:

- 1、本次交易的重组报告书出具后,上市公司再次召开董事会审议通过本次重大资产重组相关事项;
- 2、取得商务部关于本次经营者集中的无异议函或批准(如需);
- 3、本次交易获得上市公司股东大会的审议通过;

- 4、中国证监会对本次交易的核准；
- 5、其他政府部门要求的审批、备案或授权（如需）。

## 十一、本次交易对上市公司的影响

### （一）本次交易对上市公司股权结构的影响

本次交易前上市公司总股本为1,993,779,522股。本次交易完成前后，上市公司股东持股变化情况如下：

单位：股

股东名称	本次交易前		本次交易完成后 (不考虑配套)		本次交易完成后 (考虑配套融资)	
	持股数量	持股比例 (%)	持股数量	持股比例 (%)	持股数量	持股比例 (%)
藏格投资	858,892,678	43.08	1,766,730,076	41.37	1,766,730,076	40.22
永鸿实业	387,228,181	19.42	387,228,181	9.07	387,228,181	8.82
肖永明	216,803,365	10.87	216,803,365	5.08	216,803,365	4.94
林吉芳	4,161,675	0.21	4,161,675	0.10	4,161,675	0.09
肖瑶	22,000	0.00	22,000	0.00	22,000	0.00
其他股东	526,671,623	26.42	526,671,623	12.33	526,671,623	11.99
中胜矿业	-	-	865,040,650	20.26	865,040,650	19.70
盛源矿业	-	-	230,373,983	5.39	230,373,983	5.25
大普工贸	-	-	204,878,048	4.80	204,878,048	4.66
汇百弘	-	-	68,292,682	1.60	68,292,682	1.55
配募投资者	-	-	-	-	121,951,219	2.78
合计	1,993,779,522	100.00	4,270,202,283	100.00	4,392,153,502	100.00

注[1]：由于本次配套募集资金采取询价方式，发行价格尚未确定，若假设本次募集配套资金发行价格与本次发行股份购买资产价格同为12.30元/股，则在本次募集配套资金为15亿元的情况下，募集配套资金发行股份数量为121,951,219股。

注[2]：上市公司已于2018年5月18日召开董事会，审议通过《关于拟回购注销发行股票购买资产部分股票的议案》，该事项需经股东大会审议并履行相关减资程序。上表测算本次交易对上市公司股权结构的影响暂未考虑该股票回购事项的影响。

### （二）本次交易对上市公司主要财务指标的影响

本次交易完成后，上市公司资产规模将实现快速增长，风险抵御能力将得到显著提高。随着巨龙铜业所属三个铜矿陆续投产后，上市公司的营业规模及盈利能力也将得到极大提高。

### （三）本次交易对上市公司主营业务的影响

本次交易前，上市公司拥有察尔汗盐湖铁路以东矿区724.35平方公里的钾盐采矿权证，是一家以青海省察尔汗盐湖钾盐资源为依托的资源型钾肥生产企业，从事氯化钾的生产和销售。氯化钾主要用途为生产农用复合肥料，另外还可应用于其他钾盐制取、医疗、电镀、石油等工业领域。除上述业务外，公司在于2017年8月决定进军新能源领域，在察尔汗盐湖建设年产2万吨的碳酸锂项目，目前该项目仍处于建设期，尚未投产。

通过本次重组，上市公司将持有巨龙铜业100%股权。巨龙铜业的主营业务为铜金属矿的勘探、采选和销售，目前巨龙铜业下属三个矿区：驱龙铜多金属矿、荣木错拉铜矿和知不拉铜多金属矿。本次交易完成后，上市公司将增加铜金属矿的勘探、采选和销售的业务，上市公司业务范围得到扩大。

通过本次交易，上市公司将有效提高盈利能力，提升可持续发展能力、抗风险能力以及后续发展潜力，为整体经营业绩提升提供保证，符合本公司全体股东的利益。

## 十二、上市公司股票的停复牌安排

因本次重大资产重组事宜，本公司股票自2018年7月16日起停牌。本公司将于本预案公告后向深交所申请公司股票复牌。复牌后，本公司将根据本次交易的进展，按照中国证监会和深交所的相关规定办理股票停复牌事宜。

## 十三、独立财务顾问的保荐机构资格

本公司聘请中信建投证券担任本次交易的独立财务顾问，中信建投证券经中国证监会批准依法设立，具备保荐人资格。

## 十四、待补充披露的信息提示

本次交易标的资产的审计和评估工作正在进行中，本公司全体董事已声明保证本预案中相关数据的真实性和合理性。本公司将在相关审计、评估工作完成后再次召开董事会，编制并披露重大资产重组报告书。本次交易涉及的标的资产经具有证券、期货业务资格的审计、评估机构出具正式审计、评估报告后，标的资产经审计的历史财务数据及资产评估结果将在重大资产重组报告书中予以披露。

## 重大风险提示

投资者在评价本次交易时，除本预案的其他内容和与本预案同时披露的相关文件外，还应特别认真地考虑下述各项风险因素：

### 一、本次重组的交易风险

#### （一）标的资产短期内不能盈利、本次重组摊薄即期回报的风险

本次重大资产重组交易实施后，公司将置入优质的铜矿资产，改善公司的产业布局，提升公司的持续经营能力。同时，为提高重组绩效，公司发行股份募集15亿元配套资金主要用于驱龙铜矿建设。本次重大资产重组完成后，一方面，公司总股本规模较交易前将大幅扩大；另一方面，尽管标的公司已加快矿山的前期建设，但本次重组拟置入资产短期内无法达产，在投产前，标的资产无法实现盈利，甚至出现亏损。重组完成后，若标的资产的盈利能力无法在短期内达到预期，上市公司每股收益短期内存在下滑风险，公司的即期回报短期内存在可能被摊薄的风险。特此提醒投资者关注本次重大资产重组标的资产短期内不能盈利、对股东即期回报摊薄的风险。

#### （二）审批风险

根据《重组管理办法》的相关规定，本次交易尚需满足多项的交易条件方可实施，包括：

- 1、本次交易的重组报告书出具后，上市公司再次召开董事会审议通过本次重大资产重组相关事项；
- 2、取得商务部关于本次经营者集中的无异议函或批准（如需）；
- 3、本次交易获得上市公司股东大会的审议通过；
- 4、中国证监会对本次交易的核准；
- 5、其他政府部门要求的审批、备案或授权（如需）。

本次交易能否获得上述备案、批准和核准，以及最终取得备案、批准和核准的时间均存在不确定性，因此，本次交易能否最终实施存在不确定性，特此提请广大投资者注意投资风险。

### （三）本次重组被暂停、中止或取消的风险

本次重组存在如下被暂停、中止或取消的风险：

1、本次重组存在由于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、中止或取消的风险。

2、本次重组存在因标的公司出现无法预见的业绩大幅下滑，而被暂停、中止或取消的风险。

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

4、标的资产历史沿革及是否存在出资瑕疵或影响其合法存续的情况尚未披露，本次重组存在重大不确定性。

若本次重组因上述原因或其他原因被暂停、中止或取消，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本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。

### （四）财务数据未经审计及标的资产评估未完成的风险

与本次交易相关的审计、评估等工作尚未完成。本预案中引用的标的资产未经审计的财务数据、预评估值可能与最终经审计的财务数据、评估报告存在一定差异。标的资产经审计的历史财务数据、资产评估结果以重组报告书中披露的为准，提请投资者注意相关风险。

### （五）交易方案调整的风险

本次交易方案尚需中国证监会核准，在方案审核过程中，监管机关可能提出对目前重组方案相关内容的反馈意见，不排除交易双方根据反馈意见对交易方案进行修改的可能性。因此，目前的重组方案存在进一步调整的风险。

### （六）募集配套资金未能实施或者募集金额低于预期的风险

本次发行股份募集的配套资金用于驱龙铜矿建设和支付中介机构相关费用。本次发行股份募集配套资金以发行股份购买资产为前提条件，但发行股份募集配套资金成功与否并不影响本次发行股份购买资产的实施。如募集配套资金未能实施或融资金额低于预期，不足部分公司将通过自筹资金的方式解决，可能对公司的资金使用安排产生影响。因此，公司提请投资者关注募集配套资金未能实施或

融资金额低于预期的风险。

### **（七）募投项目实施风险**

本次募集配套资金主要用于驱龙铜矿建设，如果存在募集资金到位后不能有效使用、募投项目进程延后、募投项目完成后的实际运营情况无法达到当初预期的正常状态、行业与市场环境发生较大变化等情况，都有可能给募投项目的有效实施带来较大影响，进而影响公司的经营业绩。

### **（八）标的公司股权存在质押无法按期解除的风险**

截至本预案签署之日，标的公司为取得银行信贷，作为履约担保，本次交易对方中胜矿业将其持有的标的公司38%的股权质押给融资方平安银行股份有限公司成都分行。中胜矿业已承诺，在本次交易再次召开审议重大资产重组报告书（草案）等相关议案的董事会之前解除上述质押，但仍无法避免因客观原因不能按期解除标的公司股权质押，导致标的资产无法交割或无法按期交割的可能性。

## **二、与标的资产估值和对价相关的风险**

### **（一）铜精矿价格波动风险**

巨龙铜业属于铜精矿采选的上游行业，铜矿供求关系和价格决定机制不同于普通工业产品，其价格受到国际政治经济形势等多方面因素共同影响，价格呈波动变化，铜精矿价格持续大幅波动可能对标的资产和上市公司未来的业绩带来不确定性。

本次收购对于标的资产的估值，是基于对铜精矿价格历史走势的分析，对其在评估期内的价格做出合理预计，但无法做到与未来铜精矿价格的完全吻合。提请投资者关注铜精矿价格的波动可能对标的资产估值的准确性产生的影响。

### **（二）矿产资源状况不确定性风险**

本次收购标的资产中的驱龙铜多金属矿采矿权业经中矿联评审并经国土资源部储量评审备案，知不拉铜多金属矿采矿权及荣木错拉铜矿探矿权的资源储量业经西藏自治区矿产资源储量评审中心评审并备案，储量和品位等矿产资源数据翔实、结论可靠。但由于地质勘探工作是通过样本对总体情况进行推断，无法对资源状况做出与实际情况完全无差异的判断，各矿地质构造多样性和复杂性也使得估算的资源储量在数量、质量以及利用可行性方面与实际情况存在差异，未

来在开采过程中可能存在矿产资源实际状况与本次评估所依据参数不尽相同的情况。提请投资者关注标的资产矿产资源状况存在的不确定性风险。

### （三）标的资产评估增值较大的风险

截至2018年6月30日，本次重组标的巨龙铜业账面归属于母公司所有者的净资产价值190,631.18万元，评估值280亿元，增值幅度较大，主要体现在巨龙铜业矿业权以折现现金流法评估的增值幅度较大。采用折现现金流法评估的矿业权资产，由于其评估基于一系列假设并基于对未来的预测，如未来出现可预期之外因素的较大变化，将可能导致标的资产估值与实际情况不符的风险。

## 三、与标的资产相关的风险

### （一）交易完成后业务整合的风险

本次重组实施完成后，巨龙铜业将成为上市公司全资子公司。上市公司将立足于现有资源和管理体系，在公司治理结构、员工管理、财务管理、资源管理、等方面对标的公司进行整合，充分发挥上市公司在矿产资源开发领域的优势，加快标的资产价值的实现。若公司无法在重组完成后在上述各方面进行及时调整和完善，可能在短期对公司的生产经营带来一定影响。

### （二）安全生产的风险

铜矿的开采主要在山区，受断层、顶板、涌水量、滑坡等地质条件的影响，存在发生水淹、塌方、溃坝、岩爆等多种自然灾害的可能性，若防护不当可能造成人员或财产损失；生产过程中因技术或操作不规范，也可能造成安全事故并进而影响生产。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，但不能完全排除发生安全事故的可能。

### （三）环境保护风险

本次拟收购的标的资产主营业务为铜金属矿的勘探、采选和销售。采矿会带来废石、尾矿以及地表植被的损坏，井下采空区可能伴有地表的沉降；选矿作业还伴有废水、废气和废渣的排出。公司十分重视环境保护工作，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，我国加大了包括铜矿在内的矿产资源开采方面的环保力度，实施了较严格的环保法律法

规。随着国家对环保重视程度和监管标准的提高，公司的环保成本支出存在进一步加大的风险。

#### **（四）部分矿业资产尚未取得采矿许可证及探矿权证到期的风险**

标的公司下属的荣木错拉铜矿，已经取得西藏自治区国土资源厅颁发的详查探矿权证，勘查面积为64.56平方公里，有效期限至2018年5月16日。目前巨龙铜业正在积极办理探矿权证的续期及转为采矿权的相关手续，但探矿权能否成功续期及能否成功转为采矿权尚存在不确定性。如果荣木错拉铜矿不能按计划取得采矿许可证，或者不能将探矿权续期，将对巨龙铜业的生产经营产生一定影响。

#### **（五）税收政策变化风险**

我国已自2016年7月起全面推开资源税改革，改变原有按照总量定额征收的方式，对包括铜矿在内的大多数矿产品实行从价计征资源税。本次交易标的预估值已按照《财政部、国家税务总局关于全面推进资源税改革的通知》（财税[2016]53号）对产品资源税作出合理估算。同时，根据财政部、海关总署、国家税务总局《关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》（财税[2011]58号）之规定，标的公司符合该政策的条件，减按15%的税率征收企业所得税。

未来，若国家对包括但不限于所得税、资源税在内的税种出台进一步改革措施，或地方出台相关实施细则，将可能导致标的公司税务负担发生变化的风险。

#### **（六）项目不能按预期进度实施的风险**

标的公司下属驱龙铜矿、知不拉铜矿建设已经取得相应采矿权证、完成项目立项备案、环评备案等程序，尚未进行环评验收、取得安全生产许可。尽管标的公司办理后续审批、备案、资质许可不存在法律障碍，同时标的公司也在积极争取办理相关手续，但仍然存在不能如期办毕上述相关手续，进而影响相关铜矿项目建设、达产的风险。

#### **（七）尚未取得土地使用权的风险**

截至本预案签署之日，巨龙铜业未持有土地使用权证。目前驱龙铜多金属矿、知不拉铜多金属矿相关建设用地正在办理土地使用权证；其中知不拉铜多金属矿

已经签署建设用地使用权出让合同，并支付了土地使用权出让价款，面积为13.47万平方米。

鉴于矿业权及其开采设施构成巨龙铜业的重要资产，若无法办理土地使用证，则可能对标的公司正常生产经营带来不利影响。

### **（八）矿业权存在抵押的风险**

标的公司为顺利开展前期矿区建设以驱龙铜多金属矿、知不拉多铜多金属矿的采矿权作抵押向银行借款，并办理了抵押登记。截至本预案签署之日，驱龙铜多金属矿采矿权、知不拉多铜多金属矿采矿权仍然处于抵押状态。若未来标的公司偿债能力降低，无法按期偿还银行贷款，导致抵押的采矿权被抵押权人行使抵押权，从而对标的公司正常生产经营带来不利影响。

### **（九）荣木错拉铜多金属矿尚未缴纳探矿权价款的风险**

根据西藏自治区国土资源厅2011年备案的储量评审报告，荣木错拉铜多金属矿的矿石量为71,935.77万吨，铜金属总量为219.73万吨。巨龙铜业拥有对该矿的详查探矿权，勘查面积64.56万元。2007年巨龙铜业自西藏地勘局第六地质大队处受让取得荣木错拉铜矿普查探矿权，有效期限为2007年12月29日~2008年12月29日，2009年转为详查探矿权并延续至今。截至本预案签署之日，荣木错拉铜多金属矿尚未完成探矿权价款的缴纳。

## **四、其他风险**

### **（一）股票价格波动的风险**

公司股票市场价格波动不仅取决于公司的经营业绩，还受宏观经济周期、利率、资金供求关系等因素的影响，同时也会因国际、国内政治经济形势及投资者心理因素的变化而产生波动。本公司提醒投资者应当具有风险意识，以便做出正确的投资决策。本公司将以股东利益最大化作为公司最终目标，提高资产利用效率和盈利水平，并将严格按照《公司法》、《证券法》等法律、法规的要求规范运作，及时履行信息披露义务，以保障广大投资者的利益。敬请投资者注意投资风险，谨慎投资。

### **（二）实际控制人股份质押比例较高的风险**

截至本预案签署之日，肖永明先生及其一致行动人合计持有上市股票

1,467,085,899股，占上市公司股权比例为73.58%，共质押1,433,144,206股，质押比例较高。虽然肖永明先生及其一致行动人具备较强的资金实力，将根据股价情况以现金或追加抵押物形式补充保证金，确保提供质押担保股票市值高于警戒线，但仍可能存在质押股票被质权人执行的风险，从而对上市公司控制权稳定性带来不利影响。提请投资者注意上述相关风险。

### （三）不可抗力引起的风险

本公司不排除因政治、经济、自然灾害等其他不可控因素带来不利影响的可能性。

## 第一节 本次交易概述

### 一、本次交易的背景及目的

#### （一）本次交易的背景

##### 1、国际铜价格处于复苏期，是并购矿产资源企业的良机

作为国际大宗商品，铜价格受多重因素的影响和制约。受2008年全球金融和经济危机的影响，2008年12月，LME铜现货价格跌至3,000美元/吨左右。2009年1月至2011年2月，铜现货价格保持涨势，一度超过9,000美元/吨。2011年至2015年底，由于美元走强、中国经济发展转型等因素，铜价呈现逐渐下跌趋势。受美国经济刺激政策预期、全球主要经济体经济数据改善等因素的影响，2016年11月以来铜价开始快速反弹，最高上升至7,400美元/吨。截止目前，LME铜价在6,500美元/吨左右波动。此外，今年以来，沪铜主力合约稳定在5万人民币每吨左右。未来，随着全球经济的复苏，全球铜需求量将逐步回升，铜价格也将恢复到合理区间。

在上述背景下，上市公司控股股东及实际控制人从支持公司发展的角度，将旗下优质的铜矿资产注入上市公司，上市公司以合理的价格获得优质的铜矿资产，有利于增强上市公司的持续盈利能力和发展潜力，提高上市公司的资产质量和盈利能力，实现上市公司股东利益最大化。

##### 2、全球铜价回暖，行业景气度提升

全球铜价在2016年1月经历近6年以来的最低值后，全球铜价持续回暖。铜矿供给方面，近期部分大型矿山企业宣布缩减矿山改扩建投资规模，新建项目投产进度放缓，考虑到铜矿建设投产周期较长，所以在2018-2020年之间不会出现前期项目集中投产的现象，产能不会明显提升。

而全球铜消费将进入逐渐均衡的时期，印度和东南亚等国家消费水平不断提升或将成为消费增长新亮点，并逐步缩小与发达国家铜消费强度。美国特朗普政府承诺基建投资，大大增加了美国对铜的需求。另外，“一带一路”的建设将加大沿线国家的基础设施建设与交通运输发展，进而刺激铜消费。因此，全球铜消费需求将会有所提速。

根据国际铜研究小组(ICSG)的研究数据, 2018-2020年全球精铜的产量分别为2,424.8万吨、2,467.5万吨和2,499.9万吨。2018-2022年全球精铜产量的年平均增速为1.66%, 而消费增速则有较大幅度提升, 年平均增长2.10%。预计在2020年之前, 全球铜矿供应将持续处于紧张状态, 铜矿供应的短缺将传导至精炼铜供应的短缺, 全球铜价继续处于长周期上行通道, 行业景气度将持续提升。

### **3、我国经济运行保持稳中向好发展态势, 有色金属采选业需求强劲**

根据《2018年政府工作报告》, 五年来, 经济实力跃上新台阶。国内生产总值从54万亿元增加到82.7万亿元, 年均增长7.1%, 城镇化率从52.6%提高到58.5%, 8,000多万农业转移人口成为城镇居民。我国有色金属的主要下游行业需求稳步增长。

“十三五”是全面建设小康社会的决战期, 经济发展长期向好的基本面没有变, 四化同步发展以及中国制造2025、“一带一路”、京津冀一体化、长江经济带等国家战略深入实施, 有色金属市场需求潜力和发展空间依然较大。战略性新兴产业和国防科技工业的发展, 以及消费需求个性化、高端化转变, 不断对有色金属增品种、提品质和发展服务型制造提出更高要求。目前, 我国人均有色金属消费量远低于发达国家水平。在我国不断工业化的过程中, 国民经济很大程度上将依靠对有色金属消耗较多的固定资产投资及工业制造活动的拉动。同时, 与西方发达国家相比, 我国城镇化整体水平仍处于较低阶段。在城镇化过程中, 不仅基础设施建设是主要的投资方向, 国内有色金属消耗量将因此增加, 而且随着人民生活水平的提高, 居民消费也将随之升级, 进而拉动在日常消费中的有色金属产品需求。长期来看, 持续推进的工业化、城镇化为我国有色金属需求的稳步增长提供了坚实基础。

### **4、国内有色金属精矿产品供应不足, 铜工业原料紧缺, 对经济健康安全运行产生较大影响**

我国主要有色金属品种的矿产资源相对不足, 贫矿多、富矿少, 且有色金属冶炼企业的产能普遍很大, 导致国内有色金属冶炼企业的矿石自给率不高, 对外购精矿依赖严重, 国内有色金属矿产品市场实际属于卖方。同时, 国际有色金属矿业巨头对全球有色金属精矿供应(尤其是铜、锌等常用有色金属精矿)具有相当程度的操控能力, 已形成产业集中较高的寡头垄断态势。

随着我国经济的高速发展，国内精铜需求量迅速增长，铜冶炼产能扩张显著，国内原料自给率逐年降低，海外原料的依赖程度日益扩大。虽然中国是全球第三大铜矿生产国，但我国铜矿具有难以开采、矿石品位低等特点，中国对铜产品的需求主要依赖于进口，中国对铜精矿进口排名世界第一，已危及我国经济健康安全运行。在此背景下，加大潜力地区资源开发力度，降低基础工业原料海外依赖度，维护国家经济运行持续稳定发展意义显著。

## 5、国家产业政策有利于有色金属采选业可持续发展

2006年，国务院发布《国务院关于加强地质工作的决定》，鼓励公益性及商业性矿产资源勘查工作。2009年5月，国务院发布的《有色金属产业调整和振兴规划》提出要“加大国内短缺的有色金属资源地质勘探力度，增加资源储量及矿产地储备；鼓励大型有色金属企业投资矿山勘探与开发，提高资源自给率”。2011年3月，国家发改委发布的《产业结构调整指导目录（2011年本）》将“有色金属现有矿山接替资源勘探开发，紧缺资源的深部及难采矿床开采”等列入鼓励类项目。2011年12月，国家工信部印发的《有色金属工业“十二五”发展规划》认为“十二五”期间我国有色金属消费量仍将持续增长。国家产业政策加大对资源勘查、矿石综合利用等工作的支持力度，为我国有色金属采选企业的长期可持续发展提供了基础。2016年6月，国务院办公厅发布《国务院办公厅关于营造良好市场环境促进有色金属工业调结构促转型增效益的指导意见》（国办发〔2016〕42号）提出的主要目标是优化有色金属工业产业结构，重点品种供需实现基本平衡，铜、铝等品种矿产资源保障能力明显增强，稀有金属资源开发利用水平进一步提升，有色金属工业发展质量和效益明显提升。2016年10月，工业和信息化部发布的《工业和信息化部关于印发有色金属工业发展规划（2016—2020年）的通知》（工信部规〔2016〕316号）提出，有色金属工业是制造业的重要基础产业之一，是实现制造强国的重要支撑。进入新世纪以来，我国有色金属工业发展迅速，基本满足了经济社会发展和国防科技工业建设的需要。但与世界强国相比，在技术创新、产业结构、质量效益、绿色发展、资源保障等方面仍有一定差距。“十三五”时期是我国全面建成小康社会的决胜阶段，也是我国迈入世界有色金属工业强国行列的关键时期。该规划提出“十三五”期间的主要目标之一是资源勘探开发取得进展，铜、铝、镍等短缺资源保障明显提高。

## 6、巨龙铜业所属驱龙铜矿资源储量巨大，驱龙铜矿区被列入国家规划区。

巨龙铜业目前坐拥三座铜矿，经过备案的铜金属量为985.06万吨，伴生矿钼金属量49.95万吨。其中，驱龙铜矿属特大型低品位斑岩型铜矿床，铜金属资源储量达719.04万吨，伴生钼金属量达35.64万吨。驱龙铜矿达产后，将在较大程度上缓解国内矿山铜生产不足、对外依存度高的供需矛盾。

驱龙铜矿位于拉萨市墨竹工卡县甲玛乡，距拉萨84公里，属于世界主要斑岩铜矿成矿域之一的特提斯——喜马拉雅成矿域的冈底斯成矿带的一部分，是目前中国最大的斑岩铜钼矿床。2016年底，国家发布《全国矿产资源规划（2016-2020）》，驱龙铜矿区被列入国家规划区。

## 7、驱龙铜矿符合国家发展政策和西藏自治区矿产开发总体规划，驱龙铜矿的开发将极大促进西藏区域经济发展

驱龙多金属矿采选工程，是经《国家发改委关于印“十二五”支持西藏经济社会发展建设项目规划方案的通知》（发改农经[2011]1522号）批准建设，经自治区人民政府常务会议研究通过的自治区重点建设项目。

项目符合国家发展政策和西藏自治区矿产开发总体规划，项目建成后对促进西藏资源优势向经济优势转化，实现西藏经济、社会跨越式发展，带动沿线经济总量增长，提高当地居民生产生活水平具有重要的意义。

## （二）本次交易的目的

通过本次交易，上市公司将注入优质的矿业资产，提升藏格控股的盈利水平，扩大上市公司业务范围，增强公司的持续盈利能力和发展潜力，实现上市公司股东利益最大化。

通过本次交易，可将上市公司实际控制人控制的其他优质资产注入上市公司，实现整体上市，符合公司长远发展战略，增强上市公司的核心竞争力和可持续发展能力。

通过本次交易，上市公司盈利能力将得到大幅提升，有利于保护全体股东特别是中小股东的利益，实现利益相关方共赢的局面。

## 二、本次交易的决策过程

### （一）本次交易已履行的决策程序及审批情况

### 1、交易对方的决策程序

本次交易方案已经交易对方藏格投资、中胜矿业、盛源矿业、大普工贸及汇百弘内部决策程序审议通过。

### 2、上市公司的决策程序

上市公司已于2018年7月15日召开第七届董事会第二十一次会议审议通过了本次交易预案及相关议案。

## （二）本次交易尚需履行的决策程序及审批情况

根据《重组管理办法》的相关规定，本次交易尚需满足的交易条件包括：

1、本次交易的重组报告书出具后，上市公司再次召开董事会审议通过本次重大资产重组相关事项；

2、取得商务部关于本次经营者集中的无异议函或批准（如需）；

3、本次交易获得上市公司股东大会的审议通过；

4、中国证监会对本次交易的核准；

5、其他政府部门要求的审批、备案或授权（如需）。

上述批准或核准均为本次交易的前提条件，重组方案能否取得国资监管部门、公司股东大会、中国证监会等政府部门的批准或核准存在不确定性，以及最终取得批准和核准的时间存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

## 三、本次交易的具体方案

### （一）方案概述

本次交易总体方案包括：（1）藏格控股以发行股份方式向交易对方购买其持有的巨龙铜业100%股权；（2）采取询价方式向不超过10名特定投资者非公开发行股份募集配套资金，募集资金总额不超过15亿元，且不超过本次交易拟置入资产交易价格（不包括交易对方在本次交易停牌前六个月内及停牌期间以现金增资入股标的资产部分对应的交易价格）的100%，用于驱龙铜矿建设和支付中介机构相关费用。

募集配套资金以发行股份购买资产为前提条件，但募集配套资金的成功与否并不影响本次发行股份购买资产的实施。

### 1、发行股份购买资产

上市公司拟向藏格投资、中胜矿业、盛源矿业、大普工贸、汇百弘发行股份购买其持有的巨龙铜业100%股权。以截至2018年6月30日的预估值为基础，经交易各方初步协商，巨龙铜业100%股权暂作价为280亿元。交易各方同意，巨龙铜业100%股权最终交易价格以具有证券、期货业务资质的资产评估机构出具的、并经相关国有资产主管部门/国家出资企业备案的评估报告的评估结果为依据，由交易各方协商确定。

## **2、募集配套资金安排**

本公司计划在本次重大资产重组的同时，拟向不超过10名特定对象非公开发行股份募集配套资金，募集资金总额不超过15亿元，且不超过本次拟购买资产交易价格（不包括交易对方在本次交易停牌前六个月内及停牌期间以现金增资入股标的资产部分对应的交易价格）的100%。本次募集配套资金拟用于驱龙铜矿建设和支付中介机构相关费用。

本次募集配套资金到位前，巨龙铜业将根据项目的实际进度、资金需求轻重缓急等情况，以自筹资金支付项目所需款项，并在募集资金到位后按照相关法律法规规定的程序予以置换。若本次发行实际募集资金数额低于项目的募集资金拟投资额，则不足部分由巨龙铜业通过自筹方式解决。

本次发行股份购买资产不以募集配套资金的实施为前提，最终募集配套资金发行成功与否不影响本次发行股份购买资产行为的实施。

## **（二）标的资产预估和作价情况**

截至本预案签署之日，本次交易标的资产相关的审计、评估工作尚未完成，以截至2018年6月30日的预估值为基础，经交易各方初步协商，巨龙铜业100%股权暂作价为280亿元。交易各方同意，巨龙铜业100%股权最终交易价格以具有证券、期货业务资质的资产评估机构出具的、并经相关国有资产主管部门/国家出资企业备案的评估报告的评估结果为依据，由交易各方协商确定。

## **（三）本次交易发行股份情况**

### **1、发行股份购买资产的股票发行价格和数量**

#### **（1）股票发行价格**

根据《上市公司重大资产重组管理办法》相关规定：上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决

议公告日前20个交易日、60个交易日或者120个交易日的公司股票交易均价之一。交易均价的计算公式为：董事会决议公告日前若干个交易日公司股票交易均价=决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额/决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。

通过与交易对方之间的协商，本公司确定本次发行价格采用定价基准日前20个交易日公司股票交易均价作为市场参考价，发行股份的价格不低于市场参考价的90%，即发行价格为12.30元/股，符合《上市公司重大资产重组管理办法》的相关规定。

在定价基准日至发行日期间，若上市公司发生派发股利、送红股、转增股本或配股等除息、除权行为，本次发行价格及发行数量将按照深交所的相关规则进行相应调整。

## （2）发行数量

本次交易的标的资产预估值为280亿元，经交易各方协商的标的资产暂作价为280亿元，本次购买资产发行股份的数量为2,276,422,761股，具体如下表所示：

单位：万元

交易对方	认缴出资额	出资占比	股份对价金额	发行数量（股）
藏格投资	140,369.62	39.88%	1,116,640.00	907,837,398
中胜矿业	133,752.40	38.00%	1,064,000.00	865,040,650
盛源矿业	35,620.38	10.12%	283,360.00	230,373,983
大普工贸	31,678.20	9.00%	252,000.00	204,878,048
汇百弘	10,559.40	3.00%	84,000.00	68,292,682
<b>合计</b>	<b>351,980.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,800,000.00</b>	<b>2,276,422,761</b>

注：截至本预案签署之日，标的资产正式评估结果尚未出具，因此上表以标的资产预估值为基础，经交易各方协商的初步交易作价为依据。最终发行数量将以标的资产的正式评估结果及各方协商确定的交易价格为基础计算。

本次交易的最终股份发行数量以中国证监会核准的发行数量为准。在定价基准日至发行日期间，上市公司如有派发股利、送红股、转增股本或配股等除权除息事项，发行数量也将根据发行价格的情况进行相应调整。

## 2、发行股份募集配套资金的股票发行价格和数量

### （1）股票发行价格

本次募集配套资金部分的定价方式按照《上市公司证券发行管理办法》等相关规定执行。本次募集配套资金发行股票的定价基准日为本次非公开发行股票发

行期的首日。根据前述规定，上市公司非公开发行股票发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%。

最终发行价格将在本次发行获得中国证监会核准后，由上市公司董事会根据股东大会的授权，按照《上市公司证券发行管理办法》等相关规定，根据询价结果最终确定。

## （2）发行对象与发行数量

上市公司拟通过询价的方式，向不超过 10 名特定投资者非公开发行股份募集配套资金。最终发行对象将在取得中国证监会的核准批文后，由公司董事会在股东大会授权范围内与独立财务顾问按照法律、行政法规、部门规章或规范性文件的规定，根据发行对象申购报价的情况，遵照价格优先的原则确定。

本次交易中募集配套资金的总额不超过 15 亿元，且不超过本次交易拟置入资产交易价格（不包括交易对方在本次交易停牌前六个月内及停牌期间以现金增资入股标的资产部分对应的交易价格）的 100%，最终发行数量将根据发行价格确定。

本次募集配套资金到位前，巨龙铜业将根据项目的实际进度、资金需求轻重缓急等情况，以自筹资金支付项目所需款项，并在募集资金到位后按照相关法律法规规定的程序予以置换。若本次发行实际募集资金数额低于项目的募集资金拟投资额，则不足部分由巨龙铜业通过自筹方式解决。

本次发行股份购买资产不以募集配套资金的实施为前提，最终募集配套资金发行成功与否不影响本次发行股份购买资产行为的实施。

## （四）调价机制

为应对因整体资本市场波动以及上市公司所处行业A股上市公司资本市场表现变化等市场及行业因素造成的上市公司股价变动对本次交易可能产生的不利影响，本次交易拟引入发行价格调整方案，具体如下：

### 1、价格调整方案对象

价格调整方案的调整对象为本次交易发行股份购买资产的发行价格，标的资产的价格不进行调整。

### 2、价格调整方案生效条件

（1）相关国有资产主管部门/国家出资企业批准本次价格调整方案（如需）；

(2) 上市公司股东大会审议通过本次价格调整方案。

### 3、可调价期间

公司审议本次交易的第一次董事会决议日至本次交易获得证监会核准前。

### 4、触发条件

A、可调价期间内，化肥农药指数（886007.WI）在任一交易日前的连续30个交易日中有至少10个交易日较上市公司因本次交易首次停牌日前一交易日收盘点数跌幅超过10%；

且

B、可调价期间内，上市公司股价在任一交易日前的连续30个交易日中有至少10个交易日较上市公司因本次交易首次停牌日前一交易日收盘价跌幅超过10%。

### 5、调价基准日

可调价期间内，首次满足调价触发条件（即“（4）触发条件”中A且B项条件满足）的交易日当日为触发日，上市公司有权在该日后的10个交易日内召开董事会会议对发行价格进行调整，并以该触发日作为调价基准日。

### 6、发行价格调整机制

在可调价期间内，上市公司可且仅可对发行价格进行一次调整。上市公司董事会审议决定对发行价格进行调整的，则本次交易中发行股份购买资产的发行价格调整为：调价基准日前20个交易日的公司股票交易均价的90%（调价基准日前20个交易日的上市公司股票交易均价=调价基准日前20个交易日上市公司股票交易总额÷调价基准日前20个交易日上市公司股票交易总量）

### 7、发行股份数量调整

发行价格调整后，标的资产的定价不变，发行股份数量=各交易对方所持有对应标的资产的转让价格÷调整后的发行价格。

### 8、调价基准日至发行日期间除权、除息事项

在调价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，将按照深交所的相关规则对调整后的发行价格、发行数量再作相应调整。

## （五）过渡期损益与滚存利润安排

在过渡期内，巨龙铜业所产生的利润由上市公司享有，发生的亏损由藏格投资、中胜矿业、盛源矿业、大普工贸和汇百弘以现金方式向巨龙铜业补足，其中藏格投资承担亏损的39.88%，中胜矿业承担亏损的38%，盛源矿业承担亏损的10.12%，大普工贸承担亏损的9%，汇百弘承担亏损的3%。

在过渡期内，由于其他原因引起的巨龙铜业的净资产减少（与审计报告所确定的巨龙铜业截至2018年6月30日净资产值相比较），由藏格投资、中胜矿业、盛源矿业、大普工贸和汇百弘以现金方式补足，其中藏格投资承担亏损的39.88%，中胜矿业承担亏损的38%，盛源矿业承担亏损的10.12%，大普工贸承担亏损的9%，汇百弘承担亏损的3%。

为兼顾新老股东的利益，上市公司本次交易前的滚存未分配利润，由本次交易完成后的新老股东共同享有。

## （六）业绩承诺和补偿安排

本次交易标的中涉及矿业权评估拟选取折现现金流法评估结果作为评估结论并作为定价参考依据，为保障上市公司及其股东尤其是中小股东的合法权益，同时依据《上市公司重大资产重组管理办法》及相关法律法规的规定，藏格控股将与交易对方于再次审议本次交易的董事会前签署业绩补偿协议，具体情况将在重组报告书（草案）中予以披露。

## （七）股份锁定安排

### 1、发行股份购买资产的股份锁定安排

藏格投资、中胜矿业承诺，其本次非公开发行股份认购的所有新股（包括但不限于送红股、转增股本等原因增持的股份）自股份上市之日起36个月内不进行转让。本次交易完成后6个月内如上市公司股票连续20个交易日的收盘价低于发行价格，或者交易完成后6个月期末收盘价低于发行价格的，其持有上市公司股票的锁定期自动延长至少6个月。

盛源矿业、大普工贸、汇百弘承诺，其本次非公开发行股份认购的所有新股（包括但不限于送红股、转增股本等原因增持的股份）自股份上市之日起12个月内不进行转让，如其因本次发行股份购买资产取得藏格控股新增股份时，对用于认购该等新增股份的对应的巨龙铜业的股权持续拥有权益的时间不足12个月，则其因本次发行股份购买资产认购的藏格控股的股份，自新增股份上市之日起36

个月内不得转让。

相关法律法规和规范性文件对股份锁定期安排有特别要求的，以相关法律法规和规范性文件规定为准；若前述锁定期安排与监管机构最新监管意见不符，则各方将对上述锁定期约定作相应调整，以符合相关监管机构的最新监管意见。

出售方在本次股权转让中取得的上市公司股份所派生的股份（如红股、资本公积金转增之股份等）也应遵守上述锁定安排。

## 2、发行股份募集配套资金的股份锁定安排

本次交易将向不超过10名特定投资者发行股份募集配套资金，自该等股份发行上市之日起12个月内不转让，之后按照中国证监会及深交所的有关规定执行。本次交易完成后，上述锁定期内，由于上市公司派息、送红股、资本公积转增股本等原因增持的股份，亦应遵守上述约定。

## 四、本次交易是否构成关联交易、重大资产重组和重组上市

### （一）本次交易构成关联交易

本次交易对方中的藏格投资为上市公司的控股股东，中胜矿业是上市公司实际控制人肖永明近亲属控制的公司。根据藏格投资与中胜矿业签署的《一致行动人协议》，藏格投资与中胜矿业构成一致行动人。

因此，本次交易构成关联交易。上市公司召开董事会审议本次交易相关议案时，关联董事将回避表决；上市公司召开股东大会审议本次交易相关议案时，关联股东将回避表决。

### （二）本次交易构成重大资产重组

根据藏格控股2017年经审计的财务数据、巨龙铜业2017年未经审计的财务数据，以及本次交易初步作价情况，相关指标计算如下：

单位：万元

项目	巨龙铜业	上市公司	占比
资产总额/交易价格孰高	2,800,000.00	774,462.23	361.54%
资产净额/交易价格孰高	2,800,000.00	653,485.47	428.47%
营业收入	4.27	317,317.85	0.001%

注：标的公司的资产总额、资产净额指标根据《重组管理办法》的相关规定，取值本次

交易标的资产的交易金额，由于审计、评估工作尚未最终完成，此处为标的资产的初步交易作价。截至本预案签署之日，标的公司尚未正式开展铜矿产品的采选与销售，营业收入系零星租赁收入。

根据《重组管理办法》规定，根据上述计算结果，本次交易构成上市公司重大资产重组。本次交易涉及发行股份购买资产及募集配套资金，需提交中国证监会并购重组审核委员会审核，并经中国证监会核准后方可实施。

### （三）本次交易不构成重组上市

2015年12月16日，金谷源控股股份有限公司关于公司重大资产出售及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项（简称“藏格控股重组上市”）经中国证监会上市公司并购重组委员会2015年第108次工作会议审核并获得有条件通过。2016年1月19日，藏格控股重组上市获中国证券监督管理委员会核准批复（证监许可[2016]114号）。2017年7月，藏格控股重组上市实施完毕。该次交易前，上市公司的控股股东为路源世纪，实际控制人为路联及邵萍；该次交易完成后，藏格投资成为上市公司的控股股东，肖永明成为上市公司的实际控制人。因此，藏格控股重组上市已经中国证监会并购重组委员会审核通过并核准实施。

本次交易前，肖永明为上市公司实际控制人，藏格投资为上市公司控股股东，肖永明及其一致行动人直接持有上市公司股份1,467,107,899股，持股比例73.58%。本次交易后，肖永明仍为上市公司实际控制人，藏格投资仍为上市公司控股股东，肖永明先生及其一致行动人直接持有上市公司股份3,239,985,947股，持股比例73.77%。

综上所述，本次交易完成后，公司的控股股东、实际控制人未发生变更，本次交易不构成重组上市。

## 五、本次交易对上市公司的影响

### （一）本次交易对上市公司股权结构的影响

本次交易前上市公司总股本为1,993,779,522股。本次交易完成前后，上市公司股东持股变化情况如下：

单位：股

股东名称	本次交易前	本次交易完成后 (不考虑配套)	本次交易完成后 (考虑配套融资)

	持股数量	持股比例 (%)	持股数量	持股比例 (%)	持股数量	持股比例 (%)
藏格投资	858,892,678	43.08	1,766,730,076	41.37	1,766,730,076	40.22
永鸿实业	387,228,181	19.42	387,228,181	9.07	387,228,181	8.82
肖永明	216,803,365	10.87	216,803,365	5.08	216,803,365	4.94
林吉芳	4,161,675	0.21	4,161,675	0.10	4,161,675	0.09
肖瑶	22,000	0.00	22,000	0.00	22,000	0.00
其他股东	526,671,623	26.42	526,671,623	12.33	526,671,623	11.99
中胜矿业	-	-	865,040,650	20.26	865,040,650	19.70
盛源矿业	-	-	230,373,983	5.39	230,373,983	5.25
大普工贸	-	-	204,878,048	4.80	204,878,048	4.66
汇百弘	-	-	68,292,682	1.60	68,292,682	1.55
配募投资者	-	-	-	-	121,951,219	2.78
合计	1,993,779,522	100.00	4,270,202,283	100.00	4,392,153,502	100.00

注[1]: 由于本次配套募集资金采取询价方式, 发行价格尚未确定, 若假设本次募集配套资金发行价格与本次发行股份购买资产价格同为 12.30 元/股, 则在本次募集配套资金为 15 亿元的情况下, 募集配套资金发行股份数量为 121,951,219 股。

注[2]: 上市公司已于 2018 年 5 月 18 日召开董事会, 审议通过《关于拟回购注销发行股票购买资产部分股票的议案》, 该事项需经股东大会审议并履行相关减资程序。上表测算本次交易对上市公司股权结构的影响暂未考虑该股票回购事项的影响。

## (二) 本次交易对上市公司主要财务指标的影响

本次交易完成后, 上市公司资产规模将实现快速增长, 风险抵御能力将得到显著提高。随着巨龙铜业所属三个铜矿陆续投产后, 上市公司的营业规模及盈利能力也将得到极大提高。

## (三) 本次交易对上市公司主营业务的影响

本次交易前, 上市公司拥有察尔汗盐湖铁路以东矿区 724.35 平方公里的钾盐采矿权证, 是一家以青海省察尔汗盐湖钾盐资源为依托的资源型钾肥生产企业, 从事氯化钾的生产和销售。氯化钾主要用途为生产农用复合肥料, 另外还可应用于其他钾盐制取、医疗、电镀、石油等工业领域。除上述业务外, 公司在于 2017 年 8 月决定进军新能源领域, 在察尔汗盐湖建设年产 2 万吨的碳酸锂项目, 目前该项目仍处于建设期, 尚未投产。

通过本次重组, 上市公司将持有巨龙铜业 100% 股权。巨龙铜业的主营业务为铜金属矿的勘探、采选和销售, 目前巨龙铜业名下有三个矿区: 驱龙铜多金属

矿、荣木错拉铜矿和知不拉铜多金属矿。本次交易完成后，上市公司增加铜金属矿的勘探、采选和销售的业务，上市公司业务范围得到扩大。

通过本次交易，上市公司将有效提高盈利能力，提升可持续发展能力、抗风险能力以及后续发展潜力，为整体经营业绩提升提供保证，符合本公司全体股东的利益。

## 第二节 上市公司基本情况

### 一、上市公司概况

公司名称	藏格控股股份有限公司
英文名称	Zangge Holding Limited by Share Ltd
股票上市地	深圳证券交易所
证券代码	000408
证券简称	藏格控股
注册地址	青海省格尔木市昆仑南路15-02号
办公地址	青海省格尔木市昆仑南路15-02号
注册资本	1,993,779,522元
法定代表人	肖永明
成立日期	1996年6月25日
统一社会信用代码	9113040060115569X8
公司网站	www.zanggef.com
经营范围	投资与投资管理、资产管理；投资咨询；钾肥、化肥、工业盐、农药（不含属于危险化学品的农药）销售；氯化镁经销；矿产品、百货、针纺织品、五金交电、机械设备、化工产品（不含化学危险品）、铁矿石、首饰、玉石、日用杂货、装饰材料、工艺品、花草、文化用品、建筑材料、有色金属、矿石、建材、钢材、水泥、煤炭销售（国家有专项规定的除外）；销售陶瓷产品、陶瓷原辅材料；酒店和物业管理；仓储（不含危险化学品）；通讯设备（不含卫星地面接收设备）、电子产品、家用电器、计算机系统工程建设和软件开发、硬件销售、维护，计算机耗材销售，技术培训（有专项规定的除外）、房屋租赁；货物进出口、技术的进出口。出口自产的化工产品（不含危险化学品），进口本企业生产、科研所需要的原材料、机电设备、仪器仪表及零配件；道路普通货物运输。（以上经营范围依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

注：上市公司已于2018年5月18日召开董事会，审议通过《关于拟回购注销发行股票购买资产部分股票的议案》，该事项还需经股东大会审议并履行相关减资程序。若上市公司回购并注销相应数量股票后，注册资本将变为1,891,043,596元。

### 二、本公司设立及历次股本变动和资产重组情况

#### （一）公司设立及上市

上市公司是经冀股办（1996）2号文批准，由邯鄹陶瓷（集团）总公司、邯鄹发达纺织集团有限公司、邯鄹滏阳化工集团有限公司、邯鄹棉花机械厂和邯鄹市橡胶厂五家发起人共同发起，以募集方式设立的股份有限公司。1996年6月13

日，经中国证券监督管理委员会证监发审字（1996）89号文和证监发字（1996）90号文批准，向社会公开发行人民币普通股1,500万股，共募集资金7,200万元（含发行费用）。1996年6月28日，股票在深圳证券交易所上市。上市后，股权结构如下：

单位：万股

股东名称	持股数量	持股比例	股份种类
邯郸陶瓷（集团）总公司	3,500.00	69.44%	未流通股
其他未流通股股东	40.00	0.80%	未流通股
社会公众股股东	1,500.00	29.76%	流通股
合计	<b>5,040.00</b>	<b>100.00%</b>	-

## （二）公司历次股权变动

### 1、第一次送股

1997年5月，上市公司以1996年12月31日总股本5,040万股为基数，向全体股东每10股送1股。本次送股后，上市公司的股权结构为：

单位：万股

股东名称	持股数量	持股比例	股份种类
邯郸陶瓷（集团）总公司	3,850.00	69.44%	未流通股
其他未流通股股东	44.00	0.80%	未流通股
社会公众股股东	1,650.00	29.76%	流通股
合计	<b>5,544.00</b>	<b>100.00%</b>	-

### 2、第一次转增

1997年9月，上市公司以1997年6月30日总股本5,544.00万股为基数，向全体股东每10股转增6股。本次转增后，上市公司的股权结构为：

单位：万股

股东名称	持股数量	持股比例	股份种类
邯郸陶瓷集团有限责任公司	6,160.00	69.44%	未流通股
其他未流通股股东	70.40	0.80%	未流通股
社会公众股股东	2,640.00	29.76%	流通股
合计	<b>8,870.40</b>	<b>100.00%</b>	-

### 3、第一次配股

1997年12月26日，经中国证券监督管理委员会证监上字（1997）96号文批准，

上市公司以1996年12月31日总股本8,870.40万股为基数向全体股东配股，每10股配售1.704546股，可流通社会公众股股东还可根据自己的意愿决定是否以10:0.159的比例受让发起人国家股和发起人法人股的部分配股权。本次配股后，上市公司的股权结构为：

单位：万股

股东名称	持股数量	持股比例	股份种类
邯郸陶瓷集团有限责任公司	7,180.00	69.16%	未流通股
其他未流通股股东	112.40	1.08%	未流通股
社会公众股股东	3,090.00	29.76%	流通股
<b>合计</b>	<b>10,382.40</b>	<b>100.00%</b>	-

#### 4、原控股股东股权转让、拍卖、被判决过户及第二次配股

2000年，邯郸陶瓷集团有限责任公司持股减少3,810万股：转让给北京军神实业有限公司3,110万股；因担保及未履行债务偿还义务，被邯郸市中级人民法院拍卖给上海新理益投资管理有限公司700万股。

2001年2月，上市公司1997年配股中的转配股42万股流通上市。

2001年3月，经中国证券监督管理委员会证监发行字[2001]22号文批准，上市公司以2000年12月31日总股本10,382.4万股为基数向全体股东配股，按每10股配3股，实际配售数量1,089.6万股，非流通股股东仅北京军神实业有限公司参与获配150万股。

2001年5月，因为他人提供担保承担连带责任，邯郸陶瓷集团有限责任公司持有上市公司1,400万股股票被广州市中级人民法院判决过户给广州中科信投资有限公司。至此，北京军神实业有限公司成为上市公司控股股东。

2001年6月，因股权转让纠纷，邯郸陶瓷集团有限责任公司持有上市公司1,970万股股票被聊城市中级人民法院判决过户给阳谷鲁银实业有限公司。前述事项发生后，上市公司的股权结构为：

单位：万股

股东名称	持股数量	持股比例	股份种类
北京军神实业有限公司	3,260.00	28.42%	未流通股
其他未流通股股东	4,140.40	36.09%	未流通股
社会公众股股东	4,071.60	35.49%	流通股
<b>合计</b>	<b>11,472.00</b>	<b>100.00%</b>	-

### 5、控股股东第二次变更

2003年6月，北京军神实业有限公司将其持有上市公司3,260万股股票转让给北京路源世纪投资管理有限公司，路源世纪成为公司控股股东，上市公司的股权结构为：

单位：万股

股东名称	持股数量	持股比例	股份种类
路源世纪	3,260.00	28.42%	未流通股
其他未流通股股东	4,140.40	36.09%	未流通股
社会公众股股东	4,071.60	35.49%	流通股
<b>合计</b>	<b>11,472.00</b>	<b>100.00%</b>	-

### 6、股权分置改革

2006年7月，上市公司实施股权分置改革，以截至2005年12月31日经审计的公司资本公积金向全体流通股股东转增2,544.75万股。股权分置改革实施后，上市公司的股权结构为：

单位：万股

股东名称	持股数量	持股比例	股份种类
路源世纪	3,260.00	23.26%	有限售流通股
其他有限售流通股股东	4,140.40	29.54%	有限售流通股
无限售流通股股东	6,616.35	47.20%	无限售流通股
<b>合计</b>	<b>14,016.75</b>	<b>100.00%</b>	-

### 7、第二次转增

2008年5月，上市公司以2007年12月31日总股本14,016.75万股为基数，向全体股东每10股转增8股。本次转增后，上市公司的股权结构为：

单位：万股

股东名称	持股数量	持股比例	股份种类
路源世纪	5,868.00	23.26%	有限售流通股
其他有限售流通股股东	4,804.49	19.04%	有限售流通股
无限售流通股股东	14,557.66	57.70%	无限售流通股
<b>合计</b>	<b>25,230.15</b>	<b>100.00%</b>	-

此后，上市公司有限售流通股逐期全部上市流通。

### 8、发行股份购买资产并募集配套资金

2016年1月19日，上市公司取得中国证监会证监许可[2016]114号《关于核准

金谷源控股股份有限公司重大资产重组及向青海藏格投资有限公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》。核准上市公司本次重大资产重组及向青海藏格投资有限公司发行904,879,236股股份、向四川省永鸿实业有限公司发行407,961,029股股份、向肖永明发行228,411,382股股份、向北京联达时代投资有限公司发行55,023,743股股份、向李明发行33,996,752股股份、向杨平发行17,848,295股股份、向金石投资有限公司发行13,598,700股股份、向北京联达四方投资咨询中心（有限合伙）发行9,004,464股股份、向新疆华景君华股权投资有限合伙企业发行8,946,494股股份、向广州司浦林信息产业创业投资企业（有限合伙）发行4,473,122股股份、向林吉芳发行2,453,588股股份购买相关资产。核准上市公司非公开发行不超过377,358,490股新股募集本次发行股份购买资产的配套资金。

2016年6月28日，大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具了大信验字[2016]第1-00160号《验资报告》，确认：截至2016年6月28日，上市公司已收到以股权出资方式投入人民币8,938,963,066.50元，其中新增注册资本人民币1,686,596,805元，增加资本公积人民币7,252,366,261.50元。

2016年9月1日，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了瑞华验字[2016]01350003号《验资报告》，确认：截至2016年8月31日，上市公司向特定投资者非公开发行股票数量为133,333,333股，募集资金净额为1,999,616,662元，其中新增注册资本人民币133,333,333元，增加资本公积人民币1,866,283,329元。

截至2016年12月31日，公司股本总额未再发生其他变化，主要股东及持股情况如下：

单位：万股

股东名称	持股数量	持股比例
藏格投资	90,487.92	43.67%
永鸿实业	40,796.10	19.69%
肖永明	22,841.14	11.02%
联达时代	5,503.16	2.66%
李明	3,399.68	1.64%
北京路源世纪投资管理有限公司	3,268.89	1.58%
方正东亚信托有限责任公司	2,666.67	1.29%
杨平	1,784.83	0.86%
北京京泰阳光投资有限公司	1,400.00	0.68%

方正富邦基金-浦发银行-方正富邦基金金源定增资产管理计划	1,400.00	0.68%
其他股东	33,674.77	16.23%
<b>合计</b>	<b>207,223.16</b>	<b>100.00%</b>

### 9、2017年回购并注销发行股票购买资产部分股票

上市公司于2016年1月19日收到中国证监会《关于核准金谷源控股股份有限公司重大资产重组及向青海藏格投资有限公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2016]114号），核准公司本次重大资产重组及向藏格投资等发行合计1,686,596,805股股份购买相关资产，并核准公司非公开发行不超过377,358,490股新股募集本次发行股份购买资产的配套资金。根据批复，公司于2016年进行了重大资产重组。

藏格钾肥2016年度实现的扣除非经常性损益的净利润未超过盈利承诺水平，未完成2016年度业绩承诺，根据《利润补偿协议》的约定，藏格投资等4名补偿义务人需履行补偿义务，经计算，补偿的股份数额为78,452,116股。

2017年5月10日召开第七届董事会第七次会议，审议通过了《关于拟回购注销公司发行股份购买资产部分股票的议案》，决定以1元总价回购注销公司发行股份购买资产部分补偿股票78,452,116股。该议案经2017年第一次临时股东大会批准，于2017年11月17日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成注销手续。

截至2017年12月31日，公司股本总额未再发生其他变化，主要股东及持股情况如下：

单位：万股

股东名称	持股数量	持股比例
藏格投资	85,889.27	43.08%
永鸿实业	38,722.82	19.42%
肖永明	21,680.34	10.87%
联达时代	5,503.16	2.76%
李明	3,399.68	1.71%
国通信托有限责任公司	2,194.29	1.10%
杨平	1,784.83	0.90%
宁波市星通投资管理有限公司	1,333.33	0.67%

东海基金-工商银行-刘丰志	1,200.00	0.60%
北京联达四方投资咨询中心（有限合伙）	900.45	0.45%
其他股东	36,769.78	18.44%
<b>合计</b>	<b>199,377.95</b>	<b>100.00%</b>

### 10、2018年拟回购发行股票购买资产部分股票

藏格钾肥2017年度实现的扣除非经常性损益的净利润未达到盈利承诺水平，未完成2017年度业绩承诺，根据《利润补偿协议》的约定，藏格投资等4名补偿义务人需履行补偿义务，经计算，补偿的股份数额为102,735,926股。

该事项还需经股东大会审议并履行相关减资程序。若上市公司回购并注销相应数量股票后，注册资本将变为1,891,043,596元。

## 三、公司最近六十个月的控制权变动情况

2015年12月16日，金谷源控股股份有限公司关于公司重大资产出售及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项（简称“藏格控股重组上市”）经中国证监会上市公司并购重组委员会2015年第108次工作会议审核并获得有条件通过。2016年1月19日，藏格控股重组上市获中国证券监督管理委员会核准批复（证监许可[2016]114号）。2017年7月，藏格控股重组上市实施完毕。该次交易前，上市公司的控股股东为路源世纪，实际控制人为路联及邵萍；该次交易完成后，藏格投资成为上市公司的控股股东，肖永明成为上市公司的实际控制人。

## 四、最近三年重大资产重组情况

2016年1月，中国证监会核准公司重大资产重组及向青海藏格投资有限公司等交易对方发行股份购买资产并募集配套资金。据此批复，上市公司向青海藏格投资有限公司、永鸿实业、肖永明、联达时代、李明、杨平、金石投资、联达四方、华景君华、司浦林创投、林吉芳发行股份收购其持有的藏格钾肥99.22%股权。同时，上市公司出售截至基准日2014年9月30日拥有的扣除货币资金的全部资产负债，不包括资产负债表中已计提预计负债之外的对外担保等或有债务，该等或有债务由上市公司原控股股东路源世纪全部承担。

除上述重大资产重组外，公司最近三年不存在《重组管理办法》规定的重大资产重组情形。

## 五、最近三年主营业务发展情况

公司于2016年收购了藏格钾肥，将原来业务剥离转型成为氯化钾的生产和销售及贸易企业。收购完成后，公司拥有察尔汗盐湖铁路以东矿区724.35平方公里的钾盐采矿权证，是一家以青海省察尔汗盐湖钾盐资源为依托的资源型钾肥生产企业。氯化钾的生产和销售为公司报告期主营业务的核心部分，公司在报告期内还开展了金属、能化产品、铜精矿等产品的相关贸易。除上述业务外，公司在于2017年8月决定进军新能源领域，在察尔汗盐湖建设年产2万吨的碳酸锂项目，目前该项目仍处于建设期，尚未投产。

公司的主要产品氯化钾主要用途为生产农用复合肥料，另外还可应用于其他钾盐制取、医疗、电镀、石油等工业领域。根据中国无机盐工业协会钾盐（肥）行业分会的数据，中国氯化钾消费量中约有80%用于肥料；由于其性价比高，氯化钾在农业用钾中起主导作用，占钾肥施用量的90%左右。

## 六、最近三年主要财务指标（合并口径）

### （一）资产负债表主要数据和财务指标

单位：万元

项目	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
资产总额	774,462.23	736,072.02	528,367.55
负债总额	120,976.76	137,250.36	236,636.80
所有者权益	653,485.47	598,821.66	291,730.76
归属于母公司所有者权益	653,485.47	595,806.04	289,458.47
资产负债率	15.62%	18.65%	44.79%

### （二）利润表主要数据和财务指标

单位：万元

项目	2017年度	2016年度	2015年度
营业收入	317,317.85	260,288.42	272,800.97
营业利润	144,967.59	108,502.91	100,101.44
利润总额	144,270.33	108,742.63	117,700.89
净利润	121,694.61	91,924.43	100,173.92
归属于母公司所有者的净利润	121,437.71	91,180.98	99,393.66
基本每股收益（元）	0.61	0.50	0.59

### （三）现金流量表主要数据和财务指标

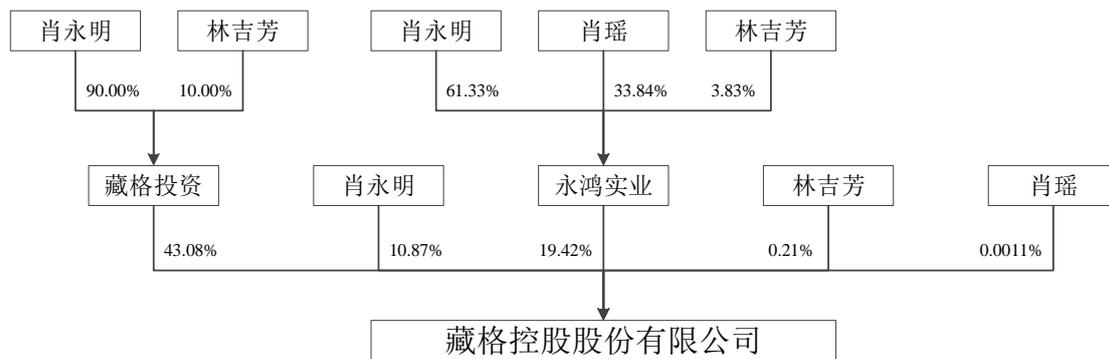
单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
经营活动产生的现金流量净额	-6,645.99	40,255.74	66,045.86
投资活动产生的现金流量净额	-18,443.54	-4,835.21	-33,253.16
筹资活动产生的现金流量净额	-47,510.55	93,146.19	-11,595.57
现金及现金等价物净增加额	-72,600.08	128,566.72	21,197.13

## 七、控股股东及实际控制人概况

### （一）公司与控股股东、实际控制人之间的股权关系

截至本预案签署之日，上市公司与实际控制人之间的产权控制关系如下图所示：



上市公司控股股东为藏格投资，实际控制人为肖永明，永鸿实业、林吉芳、肖瑶与藏格投资为一致行动人。

### （二）控股股东情况

截至本预案签署之日，藏格投资直接持有上市公司43.08%的股份，系上市公司的控股股东，藏格投资的基本情况如下：

公司名称	西藏藏格创业投资有限公司
注册地址	青海省格尔木市藏青工业园管委会4号办公楼308室
注册资本	100,000万元
法定代表人	肖永明
成立日期	2011年9月22日
统一社会信用代码	91632801579907524C
经营范围	创业投资、创业投资管理。钾肥、氯化镁、矿产品（国家有专项规定的除外）、建材销售（依法须经批准的项目，经相关部门批准

准后方可开展经营活动)

### (三) 实际控制人情况

实际控制人姓名	国籍	是否取得其他国家或地区居留权
肖永明	中国	否
主要职业及职务	现任格尔木藏格钾肥有限公司董事长、西藏藏格创业投资有限公司执行董事、四川省永鸿实业有限公司执行董事、青海中浩天然气化工有限公司董事长、西藏中利实业有限公司董事长、西藏中汇实业有限公司董事长、西藏巨龙铜业有限公司董事长。2016年8月至今任藏格控股股份有限公司董事长。	
过去10年曾控股的境内外上市公司情况	无	

## 八、上市公司及其董事、高级管理人员的诚信情况

截至本预案签署之日，上市公司不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形，最近三年未受到行政处罚或者刑事处罚。

公司现任董事、高级管理人员不存在最近三十六个月内受到过中国证监会的行政处罚，或者最近十二个月内受到过证券交易所公开谴责的情况。

上市公司及现任董事、高级管理人员未因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查。

## 第三节 交易对方基本情况

### 一、交易对方总体情况

上市公司拟向藏格投资、中胜矿业、盛源矿业、大普工贸和汇百弘发行股份购买其持有的巨龙铜业100%股权。同时拟向不超过10名特定投资者非公开发行股份募集配套资金。

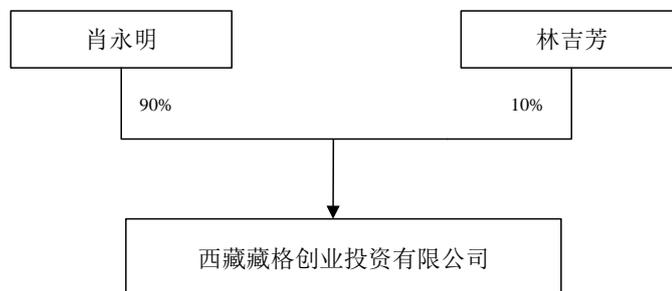
### 二、交易对方基本情况

#### (一) 西藏藏格创业投资有限公司

##### 1、基本情况

公司名称	西藏藏格创业投资有限公司
曾用名	青海藏格投资有限公司
成立日期	2011年09月22日
经营期限	2011年09月22日至2061年09月21日
注册资本	100,000万人民币元
法定代表人	肖永明
住所	青海省格尔木市藏青工业园管委会4号办公楼308室
公司性质	有限责任公司（自然人投资或控股）
统一社会信用代码	91632801579907524C
经营范围	创业投资、创业投资管理。钾肥、氯化镁、矿产品（国家有专项规定的除外）、建材销售【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

##### 2、出资关系图



##### 3、控股股东基本情况

见本预案“第二节 上市公司基本情况”之“七、控股股东及实际控制人概况”之“（三）实际控制人情况”。

#### 4、最近三年主营业务情况

藏格投资主营业务为创业投资、创业投资管理，主要投资矿产领域，包括钾肥、铜多金属矿、铅多金属矿等。

#### 5、最近两年主要财务指标（未经审计）

##### （1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2017年12月31日	2016年12月31日
资产总额	2,371,411.49	2,108,591.63
流动资产	1,259,373.14	1,150,042.15
非流动资产	1,112,038.35	958,549.49
负债总额	1,570,564.13	1,430,981.52
所有者权益	800,847.36	677,610.11
归属于母公司所有者权益	315,378.32	221,782.43

##### （2）简要利润表

单位：万元

项目	2017年度	2016年度
营业总收入	317,359.14	299,947.23
利润总额	192,278.10	45,517.08
净利润	166,318.03	25,482.78
归属于母公司所有者的净利润	101,005.24	-29,195.64

##### （3）简要现金流量表

单位：万元

项目	2017年12月31日	2016年12月31日
经营活动产生的现金流量净额	-21,457.70	56,461.88
投资活动产生的现金流量净额	-220,890.86	-329,107.72
筹资活动产生的现金流量净额	95,627.49	445,848.13
现金及现金等价物净增加额	-146,721.07	173,202.30

#### 6、主要下属企业情况

截至本预案签署之日，藏格投资主要下属企业情况如下表所示：

单位：万元

序号	公司名称	注册资本	持股比例	主营经营
----	------	------	------	------

序号	公司名称	注册资本	持股比例	主营经营
1	深圳藏格实业有限公司	10,000	100%	矿业专业科技服务、技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；矿山设备、冶炼设备、建筑材料、机电设备及配件、化工原料及产品、塑料制品、有色金属、稀贵金属、非金属的销售
2	四川大成新能源汽车有限责任公司	60,000	30.00%	研发、生产、销售：新能源汽车及零部件；销售：电工器材、计量衡器具、塑料、橡胶制品；从事产品及技术的进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
3	霍尔果斯博辰创业投资有限公司	6,000	100%	创业投资业务；创业投资咨询业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；为创业企业提供创业管理服务业务
4	霍尔果斯凯格创业投资有限公司	6,000	100%	创业投资业务；创业投资咨询业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；为创业企业提供创业管理服务业务
5	格尔木藏格兴恒投资有限公司	1,000	100%	实业投资（仅限自有资金）。商业投资（仅限自有资金）及投资管理。矿产品（国家有专项规定的除外）、木材、建材、石棉、钢材、水泥熟料销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
6	四川绿鑫电源科技有限公司	20,000	30.00%	锂电池、移动电源、动力电池模组、应急启动电源的研发、生产及销售；销售：锂电池原材料，电动汽车、电动自行车；充电桩的生产、销售及服务；新能源车充电设施建设及运营管理；国家政策允许的进出口业务（以上经营范围中依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
7	江西中浩高新材料股份有限公司	26,530.61	67%	化工产品的生产、销售（化学危险品除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

序号	公司名称	注册资本	持股比例	主营经营
8	西藏中汇实业有限公司	5,000	55.00%	矿产品加工、销售（依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
9	安岳县藏格投资有限公司	30,000	94.50%	投资与资产管理（以上经营范围中不含前置许可项目，依法需经相关部门批准的，凭其审批文件经营）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
10	西藏中利实业有限公司	1,000	70.00%	西藏拉萨市当雄县那露果铅多金属矿普查；矿产品加工、销售；五金交电批发与零售；矿业机械租赁。[依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动]
11	青海博川矿业开发集团有限公司	60,000	51.00%	石膏矿的开采、加工、销售，生物质新材料研发、加工及销售，各类非金属矿的开采、加工、销售，家具、塑胶制品研发、加工及销售，各类非金属矿成套设备制造及销售，各类非金属矿生产技术咨询及土壤修复、治理及改良剂的研发、生产及销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
12	格尔木市瀚海实业发展有限公司	2,860	100%	住宿、洗浴、盐浴、茶艺服务、餐饮服务（凭相关许可证经营）。预包装食品零售（凭许可证经营）。花岗岩露天开采（凭许可证经营）、加工、销售。种植、养殖业（国家有专项规定的除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
13	西藏巨龙铜业有限公司	351,980	39.88%	矿产品销售；矿山设备、冶炼设备、地质勘查与施工、运输车辆销售租赁、房屋租赁、建筑材料、机电设备及配件、化工原料及产品、塑料制品销售、有色金属、稀贵金属、非金属采、选、冶炼、加工及产品销售和服务；有色金属、稀贵金属及相关副产品的冶

序号	公司名称	注册资本	持股比例	主营经营
				炼、压延加工、深加工和销售；与上述业务相关的硫化工及其延伸产品、精细化工产品加工和销售。【依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。】
14	藏格控股股份有限公司	199,377.9552	43.08%	投资与投资管理、资产管理；投资咨询；钾肥、化肥、工业盐、农药（不含属于危险化学品的农药）销售；氯化镁经销；矿产品、百货、针纺织品、五金交电、机械设备、化工产品（不含化学危险品）、铁矿石、首饰、玉石、日用杂货、装饰材料、工艺品、花草、文化用品、建筑材料、有色金属、矿石、建材、钢材、水泥、煤炭销售（国家有专项规定的除外）；销售陶瓷产品、陶瓷原辅材料；酒店和物业管理；仓储（不含危险化学品）；通讯设备（不含卫星地面接收设备）、电子产品、家用电器、计算机系统工程建设、软件开发、硬件销售、维护，计算机耗材销售，技术培训（有专项规定的除外）、房屋租赁；货物进出口、技术的进出口。出口自产的化工产品（不含危险化学品），进口本企业生产、科研所需要的原材料、机电设备、仪器仪表及零配件；道路普通货物运输。（以上经营范围依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

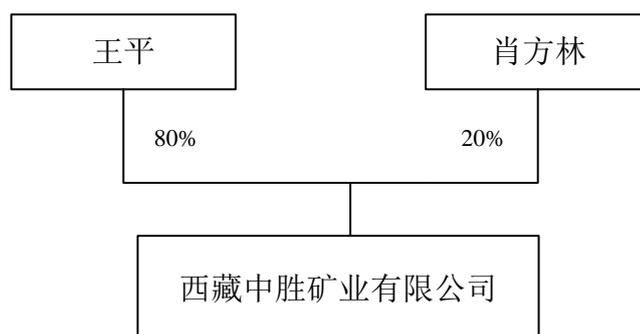
## （二）西藏中胜矿业有限公司

### 1、基本情况

公司名称	西藏中胜矿业有限公司
曾用名	-
成立日期	2005年09月23日
经营期限	2005年09月23日至2035年09月22日

注册资本	16,800万人民币元
法定代表人	王平
住所	拉萨市达孜县镇江路36号
公司性质	有限责任公司（自然人投资或控股）
统一社会信用代码	915400007419293867
经营范围	西藏日喀则昂仁县领布曲铅锌矿普查；矿产品的加工、销售。【依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动】

## 2、出资关系图



## 3、控股股东基本情况

姓名	王平
性别	男
国籍	中国
身份证号	51102319*****15
住所	四川省资阳市安岳县石羊镇*****
通讯地址	四川省资阳市安岳县石羊镇*****
是否取得其他国家或者地区的居留权	无
最近三年任职情况	1987年8月至1995年3月在安岳县食品公司工作，其中1989年9月至1991年就读四川省畜牧兽医学院，在安岳县食品公司肉联厂工作期间先后担任团支部书记，卫检科科长；1995年7月至2000年2月先后任四川省安岳县红卫塑料厂供销科科长、副厂长；2000年4月至2005年3月任四川省安岳县永平塑麻厂厂长；2006年12月至2016年6月任西藏巨龙铜业有限公司总经理；2005年4月至今任西藏中胜矿业有限公司董事长、总经理。

## 4、最近三年主营业务情况

最近三年，中胜矿业暂未开展生产经营活动。

## 5、最近两年主要财务指标（未经审计）

### （1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2017年12月31日	2016年12月31日
资产总额	169,207.34	177,809.04
流动资产	23,242.21	31,630.13
非流动资产	145,965.13	146,178.91
负债总额	159,682.23	167,624.98
所有者权益	9,525.10	10,184.06
归属于母公司所有者权益	9,525.10	10,184.06

## (2) 简要利润表

单位：万元

项目	2017年度	2016年度
营业总收入	660.91	663.72
利润总额	-658.95	-663.72
净利润	-658.95	-663.72
归属于母公司所有者的净利润	-658.95	-663.72

## (3) 简要现金流量表

单位：万元

项目	2017年12月31日	2016年12月31日
经营活动产生的现金流量净额	-26.24	-60.76
投资活动产生的现金流量净额	-0.33	-129,203.00
筹资活动产生的现金流量净额	15,976.02	129,291.89
现金及现金等价物净增加额	15,949.45	28.13

## 6、主要下属企业情况

截至本预案签署之日，中胜矿业主要下属企业情况如下表所示：

单位：万元

序号	公司名称	注册资本	持股比例	主要经营
1	崇州世龙中胜酒店管理有限公司	14,078	30.00%	酒店管理、策划咨询；机械设备租赁；会议服务；棋牌娱乐；会务服务；公关活动组织策划；展览展示服务；企业营销（形象）策划；礼仪服务；票务代理；旅游信息咨询；企业管理咨询；广告发布、代理（限分支机构经营）；仓储服务（不含危险化学品

				品、易制毒品和易燃品)；其他计算机服务；其他居民服务；住宿；茶座；游泳馆；餐饮服务(限分支机构经营)；卷烟、雪茄烟零售(限分支机构经营)(依法需经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。
2	崇州中胜实业有限公司	8,922	30.00%	酒店管理；机械设备租赁；会议服务；仓储服务(不含危险化学品、易制毒品和易燃易爆品)；其他计算机服务；其他居民服务(以上范围不含国家法律、行政法规和国务院决定限制、禁止和需前置审批的项目)；住宿，茶座，游泳馆；中餐类、西餐类、自助餐、冷热饮品制售(含凉菜、含生食海产品、含现榨饮品、不含裱花蛋糕)(以上许可项目仅限分支机构经营)；房地产开发经营(凭资质证经营)。
3	西藏巨龙铜业有限公司	351,980	38%	矿产品销售；矿山设备、冶炼设备、地质勘查与施工、运输车辆销售租赁、房屋租赁、建筑材料、机电设备及配件、化工原料及产品、塑料制品销售、有色金属、稀贵金属、非金属采、选、冶炼、加工及产品销售和服务；有色金属、稀贵金属及相关副产品的冶炼、压延加工、深加工和销售；与上述业务相关的硫化工及其延伸产品、精细化工产品加工和销售。【依法需经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动。】

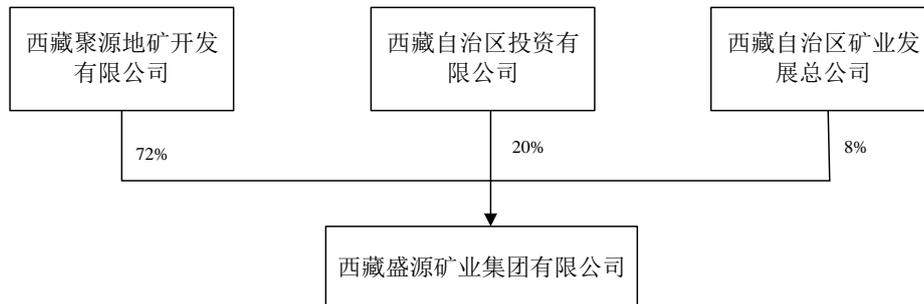
### (三) 西藏盛源矿业集团有限公司

#### 1、基本情况

公司名称	西藏盛源矿业集团有限公司
曾用名	-
成立日期	2009年12月14日
经营期限	2009年12月14日至2059年12月15日

注册资本	20,000万人民币元
法定代表人	王国新
住所	拉萨市中和国际城中央大道
公司性质	其他有限责任公司
统一社会信用代码	91540000686811755F
经营范围	对矿业投资、咨询、矿山设计；矿产品的加工、销售、仓储；矿山机械设备的销售；进出口贸易；探、采技术、工艺的研发。【依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动】

## 2、出资关系图



## 3、控股股东基本情况

公司名称	西藏聚源地矿开发有限公司
曾用名	-
注册地址	西藏自治区拉萨市城北区拉萨市北京中路21号
主要办公地址	拉萨市北京中路21号地勘局院内
注册号	91540000MA6T4D095N
责任类型	其他有限责任公司
董事	张焕彬
成立日期	2017年11月4日
主营业务	地质矿产勘查、矿产品的开采和加工及销售

## 4、最近三年主营业务情况

最近三年，盛源矿业暂未开展实际生产经营活动。

## 5、最近两年主要财务指标（未经审计）

### （1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2017年12月31日	2016年12月31日
资产总额	19,422.38	10,216.01
流动资产	14,242.77	5,047.64

项目	2017年12月31日	2016年12月31日
非流动资产	5,179.61	5,168.37
负债总额	15,162.77	6,062.77
所有者权益	4,259.61	4,153.24
归属于母公司所有者权益	4,259.61	4,153.24

## (2) 简要利润表

单位：万元

项目	2017年度	2016年度
营业总收入	-	-
利润总额	106.36	28.56
净利润	106.36	28.56
归属于母公司所有者的净利润	106.36	28.56

## (3) 简要现金流量表

单位：万元

项目	2017年12月31日	2016年12月31日
经营活动产生的现金流量净额	67.60	969.50
投资活动产生的现金流量净额	-11.24	-843.65
筹资活动产生的现金流量净额	9,100.00	-
现金及现金等价物净增加额	13,703.99	4,547.64

## 6、主要下属企业情况

截至本预案签署之日，盛源矿业除投资巨龙铜业10.12%股权外，暂无其他下属企业。

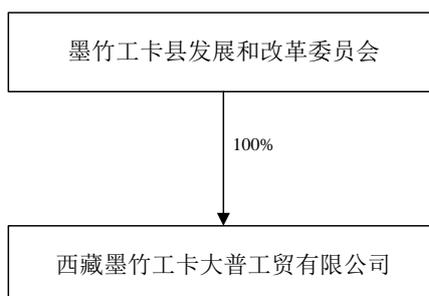
## (四) 西藏墨竹工卡大普工贸有限公司

## 1、基本情况

公司名称	西藏墨竹工卡大普工贸有限公司
曾用名	-
成立日期	2006年04月11日
经营期限	2006年04月11日至2026年04月10日
注册资本	50万人民币元
法定代表人	达多
住所	墨竹工卡县工卡镇

公司性质	有限责任公司（国有独资）
统一社会信用代码	91540127MA6T391M11
经营范围	矿业、中药材、农畜产品项目的开发及投资；矿产品加工、销售；中药材种植、加工、销售；农畜产品的种养及加工、销售。【依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动】

## 2、出资关系图



## 3、控股股东基本情况

大普工贸的控股股东为墨竹工卡县发展和改革委员会。

## 4、最近三年主营业务情况

大普工贸目前除投资西藏巨龙铜业有限公司9%股权、西藏墨竹工卡元泽太普工贸有限公司10%股权外，暂无开展其他投资和具体业务。

## 5、最近两年主要财务指标（未经审计）

单位：万元

项目	2017-12-31	2016-12-31
资产总额	50.00	50.00
负债总额	0.00	20.00
净资产	50.00	30.00
资产负债率	-	40.00%
项目	2017 年度	2016 年度
营业收入	-	-
利润总额	-	-
净利润	-	-
经营活动产生的现金流量净额	-	-
毛利率	-	-
每股收益	-	-

## 6、主要下属企业情况

截至本预案签署之日，大普工贸主要下属企业情况如下表所示：

单位：万元

序号	公司名称	注册资本	持股比例	主营经营
1	西藏墨竹工卡元泽太普工贸 有限公司	500	10.0%	酒店管理、策划咨询；机械 设备租赁；会议服务；棋牌 娱乐；会务服务；公关活动 组织策划；展览展示服务； 企业营销（形象）策划；礼 仪服务；票务代理；旅游信 息咨询；企业管理咨询；广 告发布、代理（限分支机构 经营）；仓储服务（不含危 险化学品、易制毒品和易燃 品）；其他计算机服务；其 他居民服务；住宿；茶座； 游泳馆；餐饮服务（限分支 机构经营）；卷烟、雪茄烟 零售（限分支机构经营）（依 法需经批准的项目，经有关 部门批准后方可开展经营活 动）。
2	西藏巨龙铜业有限公司	351,980	9%	矿产品销售；矿山设备、冶 炼设备、地质勘查与施工、 运输车辆销售租赁、房屋租 赁、建筑材料、机电设备及 配件、化工原料及产品、塑 料制品销售、有色金属、稀 贵金属、非金属采、选、冶 炼、加工及产品销售和服务； 有色金属、稀贵金属及相关 副产品的冶炼、压延加工、 深加工和销售；与上述业务 相关的硫化工及其延伸产 品、精细化工产品加工和销 售。【依法需经批准的项目， 经相关部门批准后方可开展 经营活动。】

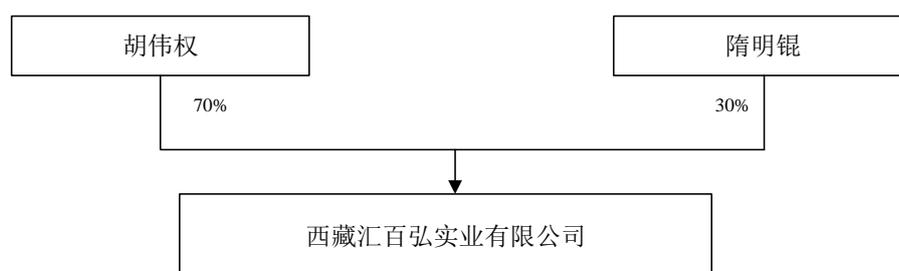
## （五）西藏汇百弘实业有限公司

### 1、基本情况

公司名称	西藏汇百弘实业有限公司
曾用名	-
成立日期	2018年01月30日

经营期限	2018年01月30日至无固定期限
注册资本	3000万人民币元
法定代表人	胡伟权
住所	西藏自治区拉萨市堆龙德庆区东嘎镇东嘎村158号
公司性质	有限责任公司（自然人投资或控股）
统一社会信用代码	91540125MA6T51Q69M
经营范围	创业投资；装饰材料、金属材料（除钢材）等产品的销售；科技创新技术。服务管理；建筑科技专业领域内的技术开发管理、技术转让、技术服务、高新技术成果（企业）的孵化；新能源产品的研发、咨询；房地产开发及商品房销售；物业管理；商务信息咨询；房地产经纪业务；私募基金管理、私募资产管理、投资管理、股权投资、证券投资。【依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动。】

## 2、出资关系图



## 3、控股股东基本情况

姓名	胡伟权
性别	男
国籍	中国
身份证号	330724197110251319
住所	陕西省西安市碑林区星币传说3号楼2单元3104室
通讯地址	陕西省西安市碑林区星币传说3号楼2单元3105室
是否取得其他国家或者地区的居留权	无
最近三年任职情况	2015-2016 个体从业者； 2017 年康恒劳务总经理
主要对外投资情况	东阳市康恒建筑劳务有限公司、西藏汇百弘实业有限公司

## 4、最近三年主营业务情况

汇百弘目前除投资巨龙铜业外，暂未开展其他投资和具体生产经营业务。

## 5、最近两年主要财务指标

汇百弘于2018年1月30日成立，未编制最近两年财务报表。

## 6、主要下属企业情况

截至本预案签署之日，汇百弘除投资巨龙铜业3%股权外，暂无其他下属企业。

## 三、交易对方其他重要事项

### （一）交易各方、交易对方与上市公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员的关联关系

盛源矿业、大普工贸、汇百弘和上市公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。根据藏格投资与中胜矿业签署的《一致行动人协议》，藏格投资与中胜矿业构成一致行动人。藏格投资与上市公司均属于同一实际控制人肖永明先生控制的公司，存在关联关系；中胜矿业为上市公司实际控制人肖永明近亲属控制的企业，存在关联关系。

### （二）交易对方向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况

上市公司现任董事中肖永明先生、曹邦俊先生、王聚宝先生、肖瑶先生、吴卫东先生由控股股东藏格投资、上市公司董事会按照《公司章程》的规定进行推荐、提名。

藏格投资向藏格控股第六届董事会推荐肖永明先生、曹邦俊先生、王聚宝先生、肖瑶先生作为公司第七届董事会非独立董事候选人。2016年7月29日，经公司董事会提名，同意提名肖永明先生、曹邦俊先生、王聚宝先生、肖瑶先生为第七届董事会非独立董事候选人。2016年8月16日通过2016年度第一次临时股东大会审议，肖永明先生、曹邦俊先生、王聚宝先生、肖瑶先生当选为公司第七届董事会非独立董事。

藏格投资向藏格控股第七届董事会推荐吴卫东先生作为公司第七届董事会非独立董事候选人。2017年6月20日，经公司董事会推荐，并经公司第七届董事会提名委员会对候选人任职资格进行审查决定，向公司临时股东大会推荐吴卫东先生作为公司第七届董事会非独立董事候选人。2017年7月6日通过2017年度第三次临时股东大会审议，吴卫东先生当选为公司第七届董事会非独立董事。

### （三）交易对方最近五年内受到行政处罚、刑事处罚或者涉

## 及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况说明

交易对方最近五年内不存在受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

### （四）交易对方及其主要管理人员最近五年的诚信情况

交易对方及其主要管理人员不存在负有数额较大债务且到期未清偿、且处于持续状态的情况，同时，不存在未履行有关公开承诺而被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况等。

## 第四节 交易标的情况

上市公司本次发行股份购买资产的交易标的为西藏巨龙铜业有限公司100%股权。

由于相关证券、期货服务机构尚未完成对标的资产的审计工作，因此预案中涉及的主要财务指标、经营业绩描述等仅供投资者参考之用，最终数据以具有证券、期货业务资格的会计师事务所出具的审计报告为准。相关资产经审计的财务数据结果将在重组报告书（草案）中予以披露。

### 一、标的公司的基本情况

公司名称	西藏巨龙铜业有限公司
成立日期	2006年12月14日
公司类型	其他有限责任公司
法定代表人	肖永明
注册资本	351,980万元人民币
注册地址	墨竹工卡县工卡镇28号
统一社会信用代码	91540127783518411T
主营业务	矿产品销售；矿山设备、冶炼设备、地质勘查与施工、运输车辆销售租赁、房屋租赁、建筑材料、机电设备及配件、化工原料及产品、塑料制品销售、有色金属、稀贵金属、非金属采、选、冶炼、加工及产品销售和服务；有色金属、稀贵金属及相关副产品的冶炼、压延加工、深加工和销售；与上述业务相关的硫化工及其延伸产品、精细化工产品加工和销售。【依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。】

### 二、标的公司股权结构及控制权关系情况

#### （一）标的公司股权结构

藏格投资、中胜矿业、盛源矿业、大普工贸、汇百弘持有巨龙铜业100%股权，具体的股权结构如下所示：

单位：万元

股东	认缴出资	持股比例
西藏藏格创业投资有限公司	140,369.624	39.88%
西藏中胜矿业有限公司	133,752.400	38.00%

西藏盛源矿业集团有限公司	35,620.376	10.12%
西藏墨竹工卡大普工贸有限公司	31,678.200	9.00%
西藏汇百弘实业有限公司	10,559.400	3.00%
合计	<b>351,980.00</b>	<b>100%</b>

## （二）标的公司控股股东及实际控制人

见本预案“第二节 上市公司基本情况”之“七、控股股东及实际控制人概况”。

## 三、标的公司下属子公司基本情况

截至本预案签署之日，巨龙铜业共有2家子公司，具体情况如下：

### （一）西藏桑海矿业开发有限公司

公司名称	西藏桑海矿业开发有限公司
成立日期	2002年4月15日
公司类型	其他有限责任公司
法定代表人	肖宁
注册资本	1,800万元人民币
注册地址	墨竹工卡县
统一社会信用代码	915401277355468560
主营业务	企业管理、营销咨询及会议服务；机械设备、房屋租赁。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可经营此项目。】

### （二）西藏巨信信息科技有限公司

公司名称	西藏巨信信息科技有限公司
成立日期	2016年9月27日
公司类型	其他有限责任公司
法定代表人	秦世哲
注册资本	1,000万元人民币
注册地址	拉萨经济技术开发区世通阳光新城13栋2号
统一社会信用代码	91540091MA6T1HDX91

<p>主营业务</p>	<p>计算机网络、电子科技工程、网络综合布线、网络技术服务、计算机开发及装让；电子产品、通讯产品（不含无线电通信设备）、计算机软硬件的技术开发与销售；计算机及配件；系统集成、网络工程、企业信息化、通讯系统开发集成；自动化控制系统开发与集成、自动化工程；软件销售；计算机软硬件及网络技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、技术推广【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】。</p>
-------------	---

## 四、标的资产的主营业务情况

### （一）主营业务情况

巨龙铜业设立于2006年12月14日，公司主营业务为铜金属矿的勘探、采选和销售，经营范围包括矿产品销售；矿山设备、冶炼设备、地质勘查与施工、运输车辆销售租赁、房屋租赁、建筑材料、机电设备及配件、化工原料及产品、塑料制品销售、有色金属、稀贵金属、非金属采、选、冶炼、加工及产品销售和服务；有色金属、稀贵金属及相关副产品的冶炼、压延加工、深加工和销售；与上述业务相关的硫化工及其延伸产品、精细化工产品加工和销售。

目前巨龙铜业下属三个矿区：驱龙铜多金属矿、荣木错拉铜矿和知不拉铜多金属矿。其中，巨龙铜业取得了驱龙铜多金属矿和知不拉铜多金属矿采矿权证、取得了荣木错拉铜矿详查探矿权证。根据经过备案的储量报告，目前三个矿合计的铜金属量为985.06万吨，伴生矿钼金属量49.95万吨。

截至本预案签署之日，巨龙铜业尚未开展实际经营业务，未取得销售收入。报告期内，巨龙铜业主营业务未发生重大变化。

### （二）主要产品

根据初步设计方案，知不拉铜多金属矿主要开采矿种为铜矿，其次为部分铁矿，伴生金矿和银矿，主要产品为铜精矿、铁精矿，其中伴生的金、银在铜精矿中回收；驱龙铜多金属矿主要开采矿种为铜矿，伴生钼矿，主要产品为铜精矿、钼精矿。因此，巨龙铜业的主要产品为铜精矿、钼精矿和铁精矿。

### （三）工艺流程

#### 1、知不拉铜多金属矿区

巨龙铜业试车的矿区为知不拉铜多金属矿，根据《西藏巨龙铜业有限公司墨竹工卡县知不拉铜多金属矿采选改扩建工程初步设计书》，其选矿工艺流程包括

破碎磨矿流程、选别流程和脱水流程。具体流程如下：

### （1）破碎磨矿流程

碎磨工艺采用半自磨工艺流程（即SAB流程），原矿从采矿场经汽车运至采场原矿堆场，再由铲运机转运至原矿仓。粗碎后经长胶带运送至选厂原矿堆场，再经皮带输送机输送进入半自磨机，半自磨产品经筛分后，筛下物料经泵扬送至旋流器进行分级，旋流器底流返回球磨机，溢流进入浮选系统；半自磨产品经筛分后筛上物进入返回半自磨机。

### （2）选别流程

选别流程采用先浮后磁的选别原则流程，产出铜精矿及铁精矿，在铜精矿中综合回收金、银，选铜尾矿再磁选选铁。

选别流程内部结构：铜浮选为一次粗选、四次精选、四次扫选。精选尾矿和扫选精矿顺序返回，泡沫产品为铜精矿；扫选尾矿经两段磁选得铁精矿，磁选尾矿为最终尾矿，经浓密后排放至尾矿库堆存。

### （3）脱水流程

铜精矿采用浓密、压滤两段脱水流程。

铁精矿采用浓密、压滤两段脱水流程。

## 2、驱龙铜多金属矿

根据长沙有色冶金设计研究院有限公司出具的《西藏巨龙铜业有限公司驱龙铜多金属矿工程初步设计书》，驱龙铜多金属矿的主要选矿工艺的生产过程如下：

### （1）原矿堆场

选矿厂的储矿堆为地面长条型矿堆，设有防尘罩。原矿由露天采场通过胶带输送机运至原矿堆场，通过带2条1号胶带输送机分别给到2条2号胶带输送机布料堆存，根据磨矿系列数，分别布料为4个矿堆。在原矿堆场底部采用振动放矿机下料，每个半自磨机系列对应的矿堆下布置6台振动放矿机，每个半磨矿系列的振动放矿机直接集矿到半自磨机的给料输送机上，原矿分别由3、4、5、6胶带输送机给入四台半自磨机。

### （2）磨矿及顽石破碎

原矿分四个系统给入四台半自磨机磨矿；半自磨机排料各自进入振动筛筛分，筛上物料合并经7和8胶带输送机转运至破碎前顽石仓储存；储存的顽石由胶

带给料机分别给入顽石破碎机开路破碎；破碎后的产品经9和10胶带输送机转运至破碎后顽石仓储存，顽石仓排料通过气动阀门分别给入11、12、13和14胶带输送机返回到3、4、5、6胶带输送机给入半自磨机；半自磨机的排料经振动筛筛分后筛下物料与球磨机的排矿合并，分四个系统经泵扬送至旋流器分级，与球磨机构成闭路磨矿分级，旋流器沉砂返回作为球磨机的给料，旋流器溢流仍按四个系统经搅拌槽隔粗后给入浮选作业。

### **(3) 浮选及再磨**

原矿分四个系统经搅拌槽加药搅拌后进入钼铜等可浮作业，经一次粗选、二次扫选，三次精选，获得钼铜混合精矿，粗精矿进浓密机脱药。四个系统的钼铜混合精矿合并为两个系统，经闭路再磨后进入钼铜分离浮选作业，经一次粗选、两次扫选、三次精选，获得钼精矿，扫选的槽内产品即为铜精矿1。钼铜等可浮二次扫选的槽内产品仍按四个系统进入铜浮选作业，经一次粗选、二次扫选，获得铜粗精矿并抛尾矿1。四个系统的铜粗精矿合并为两个系统，经闭路再磨后进入铜硫分离作业，经一次粗选、三次扫选、二次精选，获得铜精矿2并抛尾矿2。

### **(4) 尾矿分级、脱水和输送**

总尾矿在厂前先进行一级旋流器分级，旋流器溢流进入尾矿浓密机，浓密机溢流作为厂前回水；旋流器的沉砂用矿浆管自流到尾矿库坝前进行二级旋流器分级制砂，浓密机底流自流到尾矿库侧就近放矿。

### **(5) 精矿脱水**

两个系统的铜精矿合并后自流至铜精矿浓密机，其底流泵送至压滤脱水，再经包装后储存在铜精矿仓。两个系统的钼精矿合并后自流至钼缓冲搅拌槽，经压滤和干燥两段脱水作业，再经包装储存在钼精矿仓。铜压滤机的滤液汇集后返回至铜精矿浓密机，铜精矿浓密机的溢流作为回水返回至选铜流程中。钼压滤机的滤液经过三级沉淀后排入尾矿库。

## **3、荣木错拉铜矿**

根据《西藏巨龙铜业有限公司驱龙铜多金属矿工程初步设计书》，驱龙铜多金属矿和荣木错拉铜矿所对应的矿权无缝对接，为同一个矿床，因此荣木错拉铜矿的生产工艺从初步设计的角度，与驱龙铜多金属矿一致。

## 五、拥有土地使用权情况

截至本预案签署之日，巨龙铜业未持有土地使用权证。

驱龙铜多金属矿的土地使用权证目前正在办理过程中；知不拉铜多金属矿建设的选矿厂占用土地134,667平米：2016年10月26日，巨龙铜业与出让方拉萨市墨竹工卡县国土资源局签署了《国有建设用地使用权出让合同》，合同编号：540127-2016-00006，土地位于甲玛乡孜孜荣村西沟境内，土地使用权出让价款为人民币9,426,714元，土地面积为134,667平方米。截至2017年11月15日，该宗土地已缴纳完毕土地出让金，截至本预案签署之日，土地使用权证正在办理过程中。

## 六、标的资产最近两年一期主要财务指标

巨龙铜业最近两年一期主要财务指标（合并口径，未经审计）情况如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日 /2018年1-6月	2017年12月31日 /2017年度	2016年12月31日 /2016年度
总资产	1,000,063.86	882,810.21	717,837.67
归母净资产	190,631.18	200,153.60	215,644.60
营业收入	13.50	4.27	-
利润总额	-9,523.78	-15,492.55	-13,231.41
净利润	-9,523.78	-15,492.55	-13,231.41
资产负债率	80.93%	77.32%	69.96%
毛利率	23.81%	9.31%	-
每股收益	-	-	-

## 七、本次交易涉及的矿业权基本情况

巨龙铜业目前拥有2项采矿权、1项探矿权，具体情况如下：

### （一）驱龙铜多金属矿采矿权

#### 1、基本情况

巨龙铜业于2016年9月29日取得了中华人民共和国国土资源部颁发的“西藏巨龙铜业有限公司驱龙铜多金属矿”《采矿许可证》（证号：C1000002016093210143146）。《采矿许可证》基本情况如下：

采矿权人	西藏巨龙铜业有限公司
------	------------

地址	西藏拉萨市墨竹工卡县工卡镇 28 号
矿山名称	西藏巨龙铜业有限公司驱龙铜多金属矿
经济类型	有限责任公司
开采矿种	铜矿、钼
开采方式	露天开采
生产规模	3,000 万吨/年
矿区面积	4.7977 平方公里
有效期限	2016 年 9 月 29 日至 2037 年 9 月 29 日
发证机关	国土资源部

采矿权范围拐点坐标：

点号	X 坐标	Y 坐标
1	3279877.12	31362740.97
2	3280669.14	31363928.09
3	3280963.86	31365409.72
4	3279534.24	31365774.76
5	3278909.47	31365669.65
6	3278909.47	31363036.24

开采深度：由5368米至4452米标高，共有6个拐点圈定。

## 2、最近三年权属变更情况

2016年9月，巨龙铜业将原T01120090202024806号探矿权转为采矿权，最近三年不涉及采矿权权属变更。

## 3、采矿权涉及的资源储量及评审备案情况

根据于2008年2月1日由中华人民共和国国土资源部以国土资储备字[2008]37号文予以备案的《<西藏自治区墨竹工卡县驱龙矿区铜多金属矿勘探报告>矿产资源储量评审意见书》（中矿联储评字[2008]08号文），截至2007年12月31日，驱龙矿区探获的铜矿资源储量：矿石量779,898,925.383吨，铜金属量3,702,468.888吨，铜平均品位0.475%。其中：

探明的内蕴经济资源量（331）：矿石量166,940,248.297吨，铜金属量786,952.266吨，铜平均品位0.471%。

控制的内蕴经济资源量（332）：矿石量559,729,531.275吨，铜金属量2,662,867.382吨，铜平均品位0.476%。

推断的内蕴经济资源量（333）：矿石量53,229,145.811吨，铜金属量252,649.239吨，铜平均品位0.475%。

伴生矿产：

钼金属量：192,273.712吨，钼平均品位0.026%；

另有：

低品位铜矿资源量：矿石量1,099,308,715.659吨，铜金属量3,487,915.618吨，铜平均品位0.317%，其中：

探明的内蕴经济资源量（331）：矿石量113,692,427.532吨，铜金属量386,097.243吨，铜平均品位0.340%。

控制的内蕴经济资源量（332）：矿石量763,660,212.174吨，铜金属量2,446,783.724吨，铜平均品位0.320%。

推断的内蕴经济资源量（333）：矿石量221,956,075.953吨，铜金属量655,034.651吨，铜平均品位0.295%。

伴生矿产：

钼金属量164,123.958吨，钼平均品位0.020%。

#### **4、矿业权价款缴纳情况**

驱龙铜矿探矿权原属西藏地勘局第二地质大队，2002年至2005年国有地勘资金共投入1,042.34万元。根据2010年5月10日签发的《西藏自治区财政厅西藏自治区国土资源厅关于西藏拉萨墨竹工卡县驱龙铜多金属矿普查探矿权价款处置情况备案的报告》（藏财发[2010]22号），西藏拉萨墨竹工卡县驱龙铜多金属矿普查探矿权价款3,600万元中，其中国家投入勘查资金转入国家基金和地方基金，其余部分列为矿权持有单位第二地质大队的经营收入，并已经处置完毕。

巨龙铜业取得驱龙铜矿探矿权后不再涉及国家资金的投入，无需再缴纳探矿权价款。驱龙铜矿由探矿权转为采矿权时，亦无须缴纳采矿权价款。

#### **5、已具备相应的矿产资源开发或开采条件**

##### **（1）驱龙铜多金属矿资源储量已取得充分的技术支撑和审批确认**

2008年1月，巨龙铜业委托西藏地质矿产勘探开发局第二地质大队和北京恩地科技发展有限责任公司编制的《西藏自治区墨竹工卡县驱龙矿区铜多金属矿勘探报告》，该报告于2008年1月24日由北京中矿联咨询中心以中矿联储评字

[2008]08号文评审通过，并于2008年2月1日由中华人民共和国国土资源部以国土资源储备字[2008]37号文予以备案。

因此，驱龙铜多金属矿的资源储量具备较高的技术可靠性。

## **(2) 驱龙铜多金属矿已取得充分的技术支撑和审批确认**

根据西藏自治区发展和改革委员会于2015年12月11日出具的《关于西藏巨龙铜业有限公司驱龙铜多金属矿10万吨/日采选工程项目核准的批复》，驱龙铜多矿已经取得《关于西藏巨龙铜业有限公司驱龙铜多金属矿3000万吨/年采选工程项目土地复垦方案审核意见的函》（国土资耕函[2012]114号）、《关于西藏巨龙铜业有限公司驱龙铜多金属矿10万t/d采选工程环境影响报告书的批复》（环审[2013]319号）、《关于西藏自治区墨竹工卡县驱龙铜多金属矿水土保持方案的复函》（水保函[2009]139号）、《自治区水利厅关于<西藏墨竹工卡县驱龙铜多金属矿采选工程水资源论证报告书>的审查意见》（藏水政[2012]23号）、《关于西藏巨龙铜业有限公司驱龙铜多金属矿工程节能评估报告书的评审意见》（藏发改环资[2013]862号）、《关于西藏巨龙铜业有限公司墨竹工卡县驱龙铜多金属矿10万吨/天采选工程社会稳定风险评估报告的审核意见》（藏发改产业[2014]263号）等国家及自治区有关部门的批复及审查意见。同时，巨龙铜业委托长沙有色冶金设计研究院有限公司编制了《西藏巨龙铜业有限公司驱龙铜多金属矿工程初步设计书》，对工程实施的方案和进度作出了详细可行的设计安排。因此，驱龙铜多金属矿项目具备较强的可实施性。

## **6、矿业权是否存在抵押、查封等权利限制或者诉讼仲裁等权利争议情况**

根据中华人民共和国国土资源部2017年9月26日出具的《关于西藏巨龙铜业有限公司驱龙铜多金属矿采矿权抵押备案的函》[国土资矿抵备字(2017)009号]，巨龙铜业以驱龙铜多金属矿（证号：C1000002016093210143146，有效期2016年9月29日至2037年9月29日）作抵押，向中国银行股份有限公司西藏自治区分行、中国民生银行股份有限公司拉萨分行、西藏银行股份有限公司、恒丰银行股份有限公司北京分行四家金融机构进行银团抵押借款（抵押合同编号：2017年银团抵字002号-1，贷款合同编号：2017年银团借字002号），抵押期限：2017年9月6日至2030年9月5日。

截至本预案签署之日，除上述情况外，该项矿业权不存在抵押、查封等权利

限制或者诉讼仲裁等权利争议情况。

## （二）知不拉铜多金属矿采矿权

### 1、基本情况

巨龙铜业于2017年12月26日取得了西藏自治区国土资源厅颁发的“西藏拉萨墨竹工卡县知不拉铜多金属矿”《采矿许可证》（证号：C5400002011093110119193）。《采矿许可证》基本情况如下：

采矿权人	西藏巨龙铜业有限公司
地址	拉萨市金珠中路22号
矿山名称	西藏拉萨墨竹工卡县知不拉铜多金属矿
经济类型	有限责任公司
开采矿种	铜矿
开采方式	露天/地下开采
生产规模	120.00万吨/年
矿区面积	4.68平方公里
有效期限	2017年12月26日至2020年9月25日
发证机关	西藏自治区国土资源厅

采矿权范围拐点坐标：

点号	X 坐标	Y 坐标
1	3276930.59	31363296.36
2	3276930.59	31365011.64
3	3277330.59	31365011.64
4	3277330.59	31366061.64
5	3276930.59	31366061.64
6	3276930.59	31365896.37
7	3275130.59	31365896.37
8	3275130.58	31364346.37
9	3275530.58	31364346.37
10	3275530.58	31363296.37

开采深度：由5500米至4750米标高，共有10个拐点圈定。

### 2、最近三年权属变更情况

2011年9月，巨龙铜业取得西藏自治区国土资源厅颁发的

C5400002011093110119193号采矿许可证，开采矿种：铜矿；设计开采能力为2万吨/年，开采方式为地下开采，有效期为2011年9月26日至2016年9月26日。

2017年12月，巨龙铜业取得西藏自治区国土资源厅换发的采矿许可证，设计开采能力变为120万吨/年，开采方式为露天/地下开采，有效期为2017年12月26日至2020年9月25日。

最近三年，巨龙铜业所属的西藏拉萨墨竹工卡县知不拉铜多金属矿采矿权权属未发生变更。

### 3、采矿权涉及的资源储量及评审备案情况

根据于2012年12月31日由西藏自治区国土资源厅以藏国土资储备字[2012]67号文予以备案的《<西藏自治区墨竹工卡县知不拉矿区铜多金属矿资源储量核实报告>矿产资源储量评审意见书》（藏矿储评字[2012]116号文），截至2012年11月30日，在知不拉铜多金属矿核实区范围内保有（332+333）铜矿石量3,137.25万吨，金属量462,952.33吨，平均品位1.50%。伴生金金属量9,056.12千克，平均品位为 $0.29 \times 10^{-6}$ ；银金属量357,795.93千克，平均品位 $11.60 \times 10^{-6}$ 。

### 4、矿业权价款缴纳情况

知不拉铜多矿采矿权系由西藏桑海矿业有限公司自筹资金勘查形成，勘查过程中没有国家投入资金，该矿无需缴纳矿业权价款。

### 5、已具备相应的矿产资源开发或开采条件

#### （1）知不拉铜多矿资源储量已取得充分的技术支撑和审批确认

2012年11月，巨龙铜业委托西藏自治区地质矿产勘查开发局第二地质大队编制了《西藏自治区墨竹工卡县知不拉矿区铜多金属矿资源储量核实报告》，该报告于2012年12月27日由西藏自治区土地矿权交易和资源储量评审中心以藏矿储评字[2012]116号文评审通过，并于2012年12月31日由西藏自治区国土资源厅以藏国土资储备字[2012]67号文予以备案。

因此，知不拉铜多金属矿的资源储量具备较高的技术可靠性。

#### （2）知不拉铜多矿已取得充分的技术支撑和审批确认

2017年12月26日，巨龙铜业获得了西藏自治区国土资源厅矿产资源开发登记颁发的“西藏拉萨墨竹工卡县知不拉铜多金属矿”《采矿许可证》（证号：C5400002011093110119193），知不拉开采项目的设计开采能力从2万吨/年增加至

120万吨/年。对于知不拉铜多金属矿采选改扩建工程巨龙铜业已经取得《西藏巨龙铜业有限公司墨竹工卡县知不拉铜多金属矿采选改扩建工程可行性研究报告审查意见的函》（藏工信函【2013】193号）、《<西藏自治区墨竹工卡县知不拉矿区铜多金属矿采选改扩建工程矿产资源开发利用方案>评审意见书》（藏矿开评字【2013】16号）、《西藏巨龙铜业有限公司墨竹工卡县知不拉铜多金属矿采选改扩建工程建设项目水资源论证报告书》（藏水政【2014】10号）、《<西藏巨龙铜业有限公司墨竹工卡县知不拉铜多金属矿采选改扩建工程水土保持方案报告书>的复函》（藏水保【2014】25号）、《<西藏自治区墨竹工卡县知不拉铜多金属矿采选改扩建工程土地复垦方案>审查意见》、《<西藏自治区墨竹工卡县知不拉铜多金属矿选矿厂新建工程项目建设用地地质灾害危险性评估报告>备案登记表》（藏国土资灾评二级【2014】42号）、《墨竹工卡县知不拉铜多金属矿采选改扩建工程（露天）采矿部分安全预评价报告申请备案表》（备案号2014010）、《西藏巨龙铜业有限公司墨竹工卡县知不拉铜多金属矿采选改扩建工程节能评估报告审查意见》（藏发改环资【2016】751号）、《西藏巨龙铜业有限公司墨竹工卡县知不拉铜多金属矿采选改扩建工程（采矿工程）环境影响报告书的批复》（藏环审【2016】94号）、《西藏巨龙铜业有限公司墨竹工卡县知不拉铜多金属矿采选改扩建工程（选矿工程）环境影响报告书的批复》（藏环审【2016】95号）、《西藏巨龙铜业有限公司墨竹工卡县知不拉铜多金属矿采选改扩建工程项目社会稳定风险评估报告复核的意见》（拉稳评复核【2016】66号）、《西藏巨龙铜业有限公司墨竹工卡县知不拉铜多金属矿采选改扩建工程项目社会稳定风险评估结论》（墨稳办发【2016】252号）、《西藏巨龙铜业有限公司墨竹工卡县知不拉铜多金属矿采选改扩建工程矿山地质环境与恢复治理方案评审表》（藏国土资地环方案【2014】05号）、《国有建设用地使用权出让合同》（合同编号：540127-2016-00006）。同时，巨龙铜业委托长沙有色冶金设计研究院有限公司编制了《西藏巨龙铜业有限公司墨竹工卡县知不拉铜多金属矿采选改扩建工程初步设计书》，对工程实施的方案和进度作出了详细可行的设计安排，具备较强的可实施性。

## 6、矿业权是否存在抵押、查封等权利限制或者诉讼仲裁等权利争议情况

根据西藏自治区国土资源厅2017年10月18日出具的《西藏自治区国土资源厅关于西藏巨龙铜业有限公司采矿权抵押备案的批复》[藏国土资复（2017）87号]，

根据巨龙铜业与中国银行股份有限公司西藏自治区分行、中国民生银行股份有限公司拉萨分行、西藏银行股份有限公司、恒丰银行股份有限公司北京分行四家金融机构签订的银团抵押借款（抵押合同编号：2017年银团抵字002号-1，贷款合同编号：2017年银团借字002号），巨龙铜业以“西藏拉萨墨竹工卡县知不拉铜多金属矿”（证号：C5400002011093110119193，面积：4.68平方公里，有效期2016年9月25日至2020年9月25日）采矿权抵押进行了备案，抵押期限：2017年10月18日至2020年9月24日。

截至本预案签署之日，除上述情况外，该项矿业权不存在抵押、查封等权利限制或者诉讼仲裁等权利争议情况。

### （三）荣木错拉铜矿探矿权

#### 1、基本情况

巨龙铜业于2016年5月16日取得了西藏自治区国土资源厅颁发的“西藏拉萨市墨竹工卡县荣木错拉铜矿详查”《探矿权许可证》（证号：T54520091102036119）。

《探矿权许可证》基本情况如下：

探矿权人	西藏巨龙铜业有限公司
探矿权人地址	拉萨市金珠中路22号
勘查项目名称	西藏拉萨市墨竹工卡县荣木错拉铜矿详查
地理位置	西藏拉萨市墨竹工卡县
图幅号	H46E015007, H46E014007
勘查面积	64.56平方公里
有效期限	2016年5月16日至2018年5月16日
勘查单位	西藏地质矿产勘查开发局第六地质大队
勘查单位地址	西藏地质矿产勘查开发局第六地质大队
发证单位	西藏自治区国土资源厅

该探矿权于2018年5月16日到期，目前公司正在办理探矿权续期工作。

#### 2、最近三年权属变更情况

2007年巨龙铜业自西藏地勘局第六地质大队处受让取得西藏拉萨市墨竹工卡县荣木错拉铜矿普查探矿权，有效期限为2007年12月29日~2008年12月29日，2009年转为详查探矿权并延续至今。

最近三年，西藏拉萨市墨竹工卡县荣木错拉铜矿详查探矿权均属于巨龙铜

业，未发生变化。

### 3、探矿权涉及的资源储量及评审备案情况

2010年12月，西藏自治区地质矿产勘查开发局第六地质大队编制了《西藏自治区墨竹工卡县荣木错拉矿区铜矿勘探报告》，该报告于2011年7月29日由西藏自治区矿产资源储量评审中心以藏矿储评字[2011]73号文评审通过，并于2011年11月25日由西藏自治区国土资源厅储量评审备案以藏国土资储备字[2011]16号文予以备案。评审通过的资源储量（331+332+333）矿石量71,935.77万吨，铜金属量219.73万吨，伴生钼金属量14.31万吨。

### 4、矿业权价款缴纳情况

截至本预案签署之日，探矿权价款尚未缴纳。

### 5、目前正在办理取得采矿权的相关程序

目前巨龙铜业正在办理探矿权转采矿权的相关程序。

### 6、矿业权是否存在抵押、查封等权利限制或者诉讼仲裁等权利争议情况

截至本预案签署之日，该项矿业权不存在抵押、查封等权利限制或者诉讼仲裁等权利争议情况。

## 八、交易标的涉及的立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等有关报批事项

本次交易的标的资产为巨龙铜业100%股权，不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等有关报批事项。

## 九、拟购买资产为股权时的说明

### （一）本次交易拟购买资产为100%股权

本次交易中，上市公司拟购买巨龙铜业100%股权。

### （二）交易对方合法拥有标的资产的完整权利

截至本预案签署之日，上市公司拟购买的巨龙铜业100%股权，标的资产权属清晰，不存在产权纠纷或潜在纠纷。

### （三）本次交易不存在股权转让前置条件

截至本预案签署之日，标的公司为取得银行信贷，作为履约担保，本次交易

对方中胜矿业将其持有的标的公司38%的股权质押给融资方平安银行股份有限公司成都分行。因此，中胜矿业转让所持标的公司38%股权需解除质押方可进行股权转让。

除前述存在股权转让前置条件外，本次交易不存在股权转让其他前置条件。

## 十、其他事项说明

### （一）中胜矿业持有的巨龙铜业 38%股权存在质押情况

根据巨龙铜业与中国银行股份有限公司西藏自治区分行、西藏银行股份有限公司、中国民生银行股份有限公司拉萨分行、恒丰银行股份有限公司北京分行于2017年9月6日签署的《抵押合同》（编号：2017年银团抵字002号-1），巨龙铜业持有的驱龙铜多金属矿采矿许可证、知不拉铜多金属矿采矿许可证已经抵押给相关银行。

根据中胜矿业与平安银行股份有限公司成都分行于2015年12月24日签署的《最高额质押担保合同》（合同编号：平银能矿综字第A029201512220003额质001号），中胜矿业已将其持有的巨龙铜业38%的股权质押给了平安银行股份有限公司成都分行。

中胜矿业作为本次交易的交易对方，为实现上述交易的顺利完成，就交割前解除中胜矿业持有巨龙铜业38%股权质押相关事宜，出具了《关于解除股权质押的承诺》，承诺在本次交易再次召开审议重大资产重组报告书（草案）等相关议案的董事会之前解除质押。

### （二）是否存在出资瑕疵或影响其合法存续的情况，有限公司取得该公司其他股东的同意或者符合公司章程规定的股权转让前置条件情况

#### 1、出资及合法存续情况

巨龙铜业不存在被工商局吊销、注销或列入经营异常信息的情况，未有被申请破产的起诉，不存在影响其合法存续的情况。

#### 2、上市公司本次收购对象为标的公司全部股权

本次交易前，上市公司主营业务通过其下属子公司开展，上市公司为持股平台。本次交易收购巨龙铜业100%股权完成后，上市公司依然主要作为持股平台

控制旗下各项业务。

**3、交易标的为有限责任公司股权的，应当披露是否已取得该公司其他股东的同意或者符合公司章程规定的转让前置条件**

藏格控股本次交易拟购买巨龙铜业100%股权，根据巨龙铜业召开的2018年第四次临时股东会，本次交易已经取得巨龙铜业股东的同意，且均放弃优先购买权。本次交易符合巨龙铜业章程规定的转让前置条件。

**（三）特别提示**

标的资产历史沿革及是否存在出资瑕疵或影响其合法存续的情况尚未披露，本次重组存在重大不确定性。

## 第五节 交易标的的评估情况

### 一、标的资产的预估值概况

本次发行股份购买资产的评估基准日为2018年6月30日。

以2018年6月30日为基准日，采用资产基础法对标的资产价值进行预估，作为本次交易的预评估结论。截至2018年6月30日，巨龙铜业100%股权的资产基础法总资产预估值为356亿元，负责预估值为76亿元，净资产预估值为280亿元，较2018年6月30日巨龙铜业母公司口径未经审计的所有者权益20亿元人民币增值260亿元人民币，增值率1300.00%。

由于与本次重组相关的审计、评估工作尚未完成，巨龙铜业100%股权的预估值与最终审计、评估的结果可能存有一定差异，特提请投资者注意。巨龙铜业100%股权的评估值以具有证券、期货业务资质的资产评估机构出具的并经相关国有资产主管部门/国家出资企业备案的评估报告为准，并在重组报告书中予以披露。

### 二、预估方法的选择

资产评估基本方法包括市场法、收益法和资产基础法。进行整体资产评估，要根据评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，分析资产评估基本方法的适用性，恰当选择中一种或多种资产评估基本方法。

市场法是指将评估对象与参考企业、在市场上已有交易案例的企业、股东权益、证券等权益性资产进行比较以确定评估对象价值的评估思路。市场法中常用的两种方法是参考企业比较法和并购案例比较法。

收益法是指通过将被评估企业预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估思路。

市场法是以现实市场上的参照物来评价评估对象的现行公平市场价值，它具有评估角度和评估途径直接、评估过程直观、评估数据直接取材于市场、评估结果说服力强的特点。根据本次评估的资产特性，难于收集到足够的同类企业产权交易案例，故本次评估不适宜采用市场法评估。

企业价值评估中的资产基础法，是指以被评估单位评估基准日的资产负债表

为基础，合理评估企业表内及表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。各项资产、负债价值应当根据其具体情况选用适当的具体评估方法得出。

根据本次评估目的所对应的经济行为的特性，以及评估现场所收集到的被评估单位的经营资料，同时，考虑到资产基础法的评估结果主要是以评估基准日企业整体资产的更新重置成本为基础确定的，基本反映了评估对象的市场价值，具有较高的可靠性，并且企业整体资产中的主要资产无形资产——矿业权已采用“折现现金流量法”评估，采用资产基础法能完整的体现股东全部权益价值，因此，本项目适宜采用资产基础法。

鉴于上述评估思路，本次对巨龙铜业的股东全部权益采用资产基础法进行评估并作为本次预估结论。

### 三、评估假设

#### （一）基础性假设

1、交易假设：假设评估对象处于交易过程中，评估师根据评估对象的交易条件等模拟市场进行估价，评估结果是对评估对象最可能达成交易价格的估计。

2、公开市场假设：公开市场是指充分发达与完善的市场条件，是一个有自愿的买者和卖者的竞争性市场，在这个市场上，买者和卖者的地位是平等的，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易行为都是在自愿的、理智的而非强制的或不受限制的条件下进行的。

3、持续使用假设：该假设首先设定被评估资产正处于使用状态，包括正在使用中的资产和备用的资产；其次根据有关数据和信息，推断这些处于使用状态的资产还将继续使用下去。持续使用假设既说明了被评估资产所面临的市场条件或市场环境，同时又着重说明了资产的存续状态。

4、企业持续经营假设：即假设被评估单位以现有资产、资源条件为基础，在可预见的将来不会因为各种原因而停止营业，而是合法地持续不断地经营下去。

#### （二）一般假设

1. 假设评估基准日后被评估单位持续经营；
2. 假设评估基准日后被评估单位所处国家和地区的政治、经济和社会环境

无重大变化；

3. 假设评估基准日后国家宏观经济政策、产业政策和区域发展政策无重大变化；

4. 假设和被评估单位相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化；

5. 假设评估基准日后被评估单位的管理层是负责的、稳定的，且有能力担当其职务；

6. 假设被评估单位完全遵守所有相关的法律法规；

7. 假设评估基准日后无不可抗力对被评估单位造成重大不利影响。

### （三）特殊假设

1. 假设评估基准日后被评估单位采用的会计政策和编写本评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致；

2. 假设评估基准日后被评估单位在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前保持一致；

3. 假设被评估单位在存续期内，不存在因对外担保等事项导致的大额或有负债；

4. 假设评估基准日后被评估单位保持现有股权结构的框架，未考虑基准日后可能发生的股权变化或重组；

5. 假设被评估单位以设定的生产方式、生产规模、产品结构及开发技术水平为基准且持续经营；

6. 假设未来年度生产、销售能达到产销平衡；

7. 假设矿业权人在采矿许可证及勘查许可证有效期届满后能顺利延期。

### （四）评估对象于评估基准日状态假设

1、除评估师所知范围之外，假设评估对象及其所涉及资产的购置、取得或开发过程均符合国家有关法律法规规定。

2、除评估师所知范围之外，假设评估对象及其所涉及资产均无附带影响其价值的权利瑕疵、负债和限制，假设评估对象及其所涉及资产之价款、税费、各种应付款项均已付清。

3、除评估师所知范围之外，假设评估对象及其所涉及房地产、设备等有形

资产无影响其持续使用的重大技术故障，该等资产中不存在对其价值有不利影响的有害物质，该等资产所在地无危险物及其他有害环境条件对该等资产价值产生不利影响。

### （五）限制性假设

1、评估报告假设由委托方提供的法律文件、技术资料、经营资料等评估相关资料均真实可信。评估师亦不承担与评估对象涉及资产产权有关的任何法律事宜。

2、除非另有说明，评估报告假设通过可见实体外表对评估范围内有形资产视察的现场调查结果，与其实际经济使用寿命基本相符。本次评估未对该等资产的技术数据、技术状态、结构、附属物等进行专项技术检测。

## 四、资产基础法预估介绍

资产基础法也称成本法，是指在合理评估企业各项资产价值和负债价值的基础上确定评估对象价值的评估方法。评估机构针对巨龙铜业及其子公司在基准日股东权益价值进行评估时，资产基础法下主要资产的估值方法如下：

资产基础法具体各项资产和负债的具体评估方法如下：

### （一）货币资金

包括：现金、银行存款。对于货币资金的评估，我们根据企业提供的各科目的明细表，对现金于清查日进行了盘点，根据评估基准日至盘点日的现金进出数倒推评估基准日现金数，以经核实后的账面价值确认评估；对银行存款余额调节表进行试算平衡，核对无误后，以经核实后的账面价值确认评估。

### （二）应收款项

包括：预付账款、其他应收款等。

本次评估根据每笔应收款项原始发生额，按照索取认定坏账损失的证据，分析、测试坏账损失率，分别按照账龄分析法、个别认定法、预计风险损失法扣除应收款项的预计坏账损失，确定评估值。预付账款根据能够收回的相应货物形成资产或权利的价值确定评估值。

### （三）存货

存货包括在途物质、原材料、在产品等。

对存货根据市场价格信息或企业产品出厂价格查询取得现行市价，作为存货的重置单价，再结合存货数量确定评估。对于现行市价与账面单价相差不大的原材料，按账面单价作为重置单价；对于原矿石，本次评估将其折算成加工产品，并按产品评估基准日的销售价格减去各项消费税费和相应成本后的折现值确定评估值。对于在产品，为矿山采剥过程中发生的柴油及其他费用，本次按核实后的账面值确定其评估值。

#### （四）固定资产

包括：房屋建筑物、矿建工程、机器设备等。本次评估根据固定资产实地勘查结果并对所收集资料数据进行认真整理、分析、计算，对于厂区建筑物、机器设备采用成本法评估。

##### 1、房屋建筑物的评估方法

对生产性房屋建筑物、构筑物、井巷工程，采用重置成本法评估，根据重置全价及成新率确定评估值。

从2016年5月1日起，在全国范围内全面实现营业税改征增值税，建筑业、房地产业、金融业、生活服务业等由缴纳营业税改为缴纳增值税。由于增值税是价外税，因此本次评估中涉及建筑物的评估均不含增值税。

评估值=重置成本×综合成新率

##### （1）重置成本的确定

评估人员根据建筑物相关施工图纸及对建筑物进行实地勘查测量，结合建筑物实际情况对其进行分析、计算各分部工程的工程量，依据建筑工程量清单等文件，采用重编概（预）算法、参照物对比法测算工程造价，并加计施工过程中必须发生的设备、物资、资金等方面的消耗，按照评估资产所在地区及国家有关部门关于建筑物建造取费价格计算工程造价，进而确定重置成本。

##### （2）成新率的确定

采用年限法成新率与打分法技术测定成新率加权平均综合确定成新率。

主要通过现场考察房屋建筑物的工程质量、建筑物主体、围护结构、水电设施、装修等各方面保养情况，参照国家建设部颁发的“房屋完损程度的评定标准”和建设部、财政部发建综（1992）349号有关不同结构、用途房屋建（构）筑物使用年限的规定，综合确定成新率。具体说明如下：

(A) 年限法理论成新率的确定:

计算公式:

成新率 = 尚可使用年限 ÷ (尚可使用年限 + 已使用年限) × 100%

已使用年限: 根据房屋建造年、月, 计算得出已使用年限。

尚可使用年限: 按有关部门关于建筑物耐用年限标准, 确定尚可使用年限。

(B) 打分法技术测定成新率的确定:

依据建设部有关鉴定房屋新旧程度的参考依据、评分标准, 根据现场勘查技术测定, 评估人员结合有关工程资料并现场勘查: 结构部分(地基基础、承重结构、非承重结构, 屋面、楼地面)、装修部分(门窗、内粉饰、外粉饰、顶棚等), 设备部分(水卫、电气、消防设施、通风通暖), 根据勘查状况来确定各部分的完好分值, 并对各部分赋予权重, 最终确定建筑物的打分法成新率。

计算公式:

成新率 = (结构打分 × 评分修正系数 + 装修打分 × 评分修正系数 + 设备打分 × 评分修正系数) ÷ 100 × 100%

(C) 综合成新率的确定:

综合成新率采用加权平均法, 年限法权数取4, 技术打分法权数取6。则综合成新率公式为:

成新率 = (年限法成新率 × 权数 + 打分法技术测定成新率 × 权数) ÷ 总权数

## 2、设备类资产评估方法

依据评估目的, 本次设备类资产评估采用成本法, 即在持续使用的前提下, 以重新购置该项资产的现行市值为基础确定重置成本, 同时通过现场勘察和综合分析确定成新率, 据此计算评估值。其计算公式为:

评估值 = 设备重置成本 × 综合成新率

或评估值 = 重置价值 - 实体性贬值 - 功能性贬值 - 经济性贬值

### (1) 重置成本的确定

A、不需要安装的机器设备

重置价值 = 市场现价

B、需要安装的机器设备

重置成本 = 设备购置价 + 运杂费 + 安装调试费 + 资金成本。

a、设备购置价的确定：向设备生产厂家、销售单位询问设备现行市场价格信息，结合评估人员进行二手设备的市场调研和收集现价资料，确定设备的购置价格。

b、运杂费及安装费的确定：根据资产具体情况及特点，运杂费考虑运输的行业计费标准、安装费按行业市场计费标准计算。

c、基础费的确定：根据设备的具体情况，无设备基础的不考虑该项费用；小设备的基础费用含在设备安装费中一并考虑；其他设备按照实际情况考虑基础费率。

d、其他费用确定：根据资产具体情况考虑该项费用。

e、资金成本的确定：资金成本为正常建设工期内工程占用资金的资金成本。资金成本费率为评估基准日正在执行的中国人民银行贷款利率。按工程合理的建设工期，整个建设工期内资金均匀投入计算。对不需安装的及安装周期短的设备不考虑资金成本。

#### C、非标设备或难以询价的设备

在市场寻找相同或具有可比性的参照物、调整不同因素，确定重置价值。

#### D、自制设备

自制设备依据企业原设备的设计、加工资料计算所需主要材料实耗量，查近期的材料市场价，采用采用《非标设备的综合估算办法》估算非标设备的重置成本。

#### E、市场寻不到参照物的设备

对少数询不到价的单台设备，在分析核实其账面原值构成的基础上，主要采取物价指数法调整得到重置价值。

#### F、车辆

根据委估资产所在地汽车交易市场现行销售价格，加上改装费、手续费、验车及牌照等费用确定重置成本；或二手车市场价格确定重置成本。

重置价值=购置价+改装费+手续费+牌照费（上述价格中不含车辆使用期间的其他各种费用）。

### （2）综合成新率的确定

1) 对价值量较大的重点、关键设备成新率的确定：在年限法理论成新率的

基础上, 再结合各类因素进行调整, 最终合理确定设备的综合成新率, 计算公式:

$$\text{综合成新率} = \text{理论成新率} \times \text{调整系数K}$$

其中:

$$\text{理论成新率} = \text{尚可使用年限} \div (\text{已使用年限} + \text{尚可使用年限}) \times 100\%$$

调整系数K=K1×K2×K3×K4×K5等, 即:

$$\text{综合成新率} = \text{理论成新率} \times K1 \times K2 \times K3 \times K4 \times K5$$

各类调整因素主要系设备的原始制造质量、维护保养(包括大修理等)情况、设备的运行状态及故障频率、设备的利用率、设备的环境状况等。

## 2) 对车辆成新率的确定

参照商务部、国家发展和改革委员会、公安部、环境保护部2013年1月14日发布的关于《机动车强制报废标准规定》中的车辆规定报废年限和报废行驶里程数, 结合《资产评估常用参数手册》中关于“车辆经济使用年限参考表”推算确定的车辆经济使用年限, 并以年限成新率作为车辆基础成新率, 以车辆的实际行驶里程数量化为车辆利用率修正系数, 再结合其它各类因素对基础成新率进行修正, 最终合理确定设备的综合成新率。

计算公式:

$$\text{综合成新率} = \text{年限成新率} \times K1 \times K2 \times K3 \times K4 \times K5$$

由于平均年限法计算的成新率太高, 导致客观上车辆的评估值严重背离了市场价值。车辆作为一种特殊的设备, 其启用以后各年之损耗的价值内涵是不同的, 随着使用年限的延长, 其各部位有形损耗逐年加大, 车辆的剩余价值会越来越小, 因此, 车辆的各年损耗值应呈递减趋势, 即第一年最大, 以后各年的实际损耗价值都相应较前一年小。因此采用以“余额折旧法”的概念根据车辆的已使用年限计年限成新率。

### ①年限成新率的确定

计算公式:

$$\text{年限成新率} = (1-d)^n \times 100\%$$

式中: = 车辆使用首年后的损耗率

1-d= 车辆使用首年后的成新率

N= 车辆经济耐用年限

$1/N$  = 车辆平均年损耗率

$n$  = 车辆实际已使用年限

### ②修正系数K的确定

$K_1$ 为车辆原始制造质量； $K_2$ 为车辆维护保养情况； $K_3$ 为车况及车辆运行状态； $K_4$ 为车辆利用率； $K_5$ 为车辆停放环境状况。

其中 $K_4$ “车辆利用率”的确定：

依据车辆的报废行驶里程数和经济使用年限，推算已使用年限的额定行驶里程数，再以实际行驶里程数与额定行驶里程数的差异数除以车辆报废行驶里程数来确定车辆的利用率，具体计算公式如下：

已使用年限额定行驶里程数 = 报废行驶里程数 ÷ 经济使用年限 × 已使用年限

车辆利用率修正系数 =  $1 - (\text{实际行驶里程数} - \text{额定行驶里程数}) \div \text{报废行驶里程数}$

### 3、矿建工程评估方法

对矿建工程采用成本法评估。

#### (1)重置价格的确定

重置全价 = 综合造价 + 前期及其他费用 + 资金成本

##### ①综合造价

综合造价 = 直接费 + 间接费 + 差价 + 利润 + 税金

直接费包括直接工程费和措施费。直接工程费分不同工程类别、掘进断面、岩石硬度系数、支护方式、倾角等分别选取定额，并按有关规定做相应的调整；措施费主要包含环境保护费、文明施工费、安全施工费、临时设施费、夜间施工增加费、二次搬运费、冬雨季施工增加费、生产工具用具使用费、检验试验费、工程定位点交场地清理费等。

间接费包括规费和企业管理费。规费主要包含工程排污费、社会保障费、意外伤害保险费等；企业管理费主要包含管理人员工资、办公费、差旅交通费、固定资产及工具用具使用费、劳动保险费、工会经费、职工教育经费、财产保险费、税金及其它费等。

各种取费依据中色协科字[2013]178号《关于发布有色金属工业工程建设预

算定额的通知》，结合矿井所在地区计取。

材料价差及人工费根据当地实际费用进行调整。

### ②前期及其它费用

根据中色协科字[2013]178号《有色金属工业建安工程费用定额、工程建设其他费用定额》，测算出企业合理的前期及其它费用率。

### ③资金成本

按照合理的建设工期及现行人民币贷款利率，测算项目建设期间相应工期的合理资金成本。

### (2)成新率的确定

综合成新率=尚可服务年限÷(已服务年限+尚可服务年限)×100%

### (3)评估值的确定

评估值=重置全价×成新率

## (五) 长期股权投资

长期股权投资主要为对下属公司的长期投资。对于控股的长期股权投资，对被投资单位的全部资产及负债进行评估，并按评估后的全部资产及负债价值乘以股权比例确定基准日长期股权投资的评估值。

## (六) 在建工程

在建工程主要是驱龙铜多金属矿项目建设，对其采用成本法评估。为避免资产重复计价和遗漏资产价值，结合本次在建工程特点，针对各项在建工程类型和具体情况，采用以下评估方法：

1、对于主体已转固，但部分费用项目未转的在建工程，若其价值在固定资产评估值中已包含，则该类在建工程评估值为0。

2、对于未完工项目，开工时间距基准日半年内的在建项目，根据其在建工程申报金额，经账实核对后，剔除其中不合理支出的余值作为评估值。开工时间距基准日半年以上、且属于正常建设的在建项目，若在此期间投资涉及的设备、材料和人工等价格变动幅度不大，则按照账面价值扣除不合理费用后确定其评估值，其中资本成本按基准日贷款利率及合理工期调整；若材料、人工等投资价格发生了较大变化，则按照正常情况下在评估基准日重新形成该在建工程已经完成的工程量所需发生的全部费用确定重置价值。

3、对于已完工项目，对付清工程款项且确认无潜在负债的已完工程项目，按固定资产的评估方法进行评估。

4、对于纯费用类在建项目，经核实所发生的支付对未来将开工的建设项目是必需的或对未来的所有者有实际价值的，在确认其与关联的资产项目不存在重复计价的情况下，以核实后账面价值作为评估值，否则按零值处理。对于资金成本，本次评估按工程项目投资规模及合理的建设工期，同时查阅基准日期间的贷款利率重新测算了资金成本。

## （七）无形资产

### 1、矿业权

巨龙铜业拥有2个采矿权，1个探矿权，其中：知不拉铜多金属矿的采矿权证核准生产规模为120万吨/年目前处于试车阶段。荣木错拉铜矿为探矿权，已处于详查阶段，目前正进行探矿权转采矿权手续。驱龙铜多金属矿正在建设中，预计2019年投产。具体情况如下：

矿权名称	许可证类型	证号	矿区面积 (平方公里)	开采方式	生产规模
驱龙铜多金属矿	采矿证	C1000002016093210143146	4.7977	露天开采	3,000万吨/年
知不拉铜多金属矿	采矿证	C5400002011093110119193	4.68	露天/地下开采	120万吨/年

评估人员通过查验无形资产的产权证明等审核程序，对账面价值构成、会计核算方法和现场勘查状况进行了取证核实，确定无形资产账面价值的真实、完整性。

本次对采矿权评估，委托方已另行委托矿权专业评估机构进行评估，资产评估报告中的采矿权评估值系引用专业机构出具的采矿权预估结果。

### 2、无形资产—其他无形资产

外购的通用软件，采用的评估方法如下：对于评估基准日市场上有销售的外购软件，按照评估基准日的市场价格作为评估值；对于评估基准日市场上有销售但版本已经升级的外购软件，按照评估基准日的市场价格扣减软件升级费用后作为评估值；对于商标，采用成本法进行评估。

### 3、开发支出

开发支出为对纳入本次评估范围的采矿权或探矿权、土加矿区石灰岩工程进

行的勘探开发成本，对于勘查过程形成的成果已在矿业权中评估的，在此对其评估为零；对于尚在勘查过程中所发生的费用，本次以核实后的账面值剔除其中非正常因素后确认其账面值。

### （八）长期待摊费用

长期待摊费用是指企业支付的摊销期超过一年的款项，评估人员核实了待摊费用内容、摊销办法及各期摊销金额，确认企业核算真实、无误。对于核实无误的、基准日以后尚存资产或权利的长期待摊费用，在核实受益期和受益额无误的基础上按尚存受益期确定评估值。

### （九）负债

负债为流动负债及非流动负债，具体包括：应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款、其他流动负债、长期借款等。

评估机构对负债项目通过账表的核对，查阅原始凭证等审核程序，对各负债项目进行了认真核查，对其业务内容、发生时间和偿还记录进行了核实，对大额债务发询证函，以确定各项负债的真实、完整性。

本次对负债项目的评估以核实后的实际应偿还的债务确定评估值。

## 五、预估结果的合理性

### （一）同行业可比上市公司估值比较

标的公司主营业务为铜金属矿的勘探、采选和销售。巨龙铜业的主要产品为铜精矿、钼精矿和铁精矿。标的公司主要从事铜矿等有色金属矿采选业，据此，本次选择了标的公司所属的证监会行业分类B09——采矿业——有色金属矿采选业中的包含铜矿开采的相关12家上市公司作为同行业可比上市公司。

可比公司的所属证监会行业名称及主营产品名称如下：

序号	股票代码	股票简称	所属证监会行业名称	主营产品名称
1	000426.SZ	兴业矿业	采矿业-有色金属矿采选业	钼精矿、铅精矿、铅银混合粉、铁矿石、锌精矿
2	000688.SZ	建新矿业	采矿业-有色金属矿采选业	次铁精矿、硫精矿、硫酸、铅精矿、铜精矿、锌精矿
3	600489.SH	中金黄金	采矿业-有色金属矿采选业	中金黄金电解铜、中金黄金金锭、中金黄金硫酸、中金黄金银锭
4	601020.SH	华钰矿业	采矿业-有色金属矿采选业	铅锑精矿（含银）、铜精矿、锌精矿

序号	股票代码	股票简称	所属证监会行业名称	主营产品名称
5	601168.SH	西部矿业	采矿业-有色金属矿采选业	西部矿业电解铝、西部矿业电解铅、西部矿业电解铜、西部矿业电解锌、西部矿业锰片、西部矿业铅精矿、西部矿业铁精粉、西部矿业铜精矿、西部矿业锌精矿
6	601899.SH	紫金矿业	采矿业-有色金属矿采选业	紫金标准金锭、紫金标准银锭、紫金高精度铜及铜合金带材、紫金镉锭、紫金金条、紫金金盐、紫金矿产金精矿、紫金矿产银、紫金硫酸、紫金铁精矿、紫金铜精矿、紫金锌锭、紫金锌基合金、紫金锌精矿、紫金阴极铜
7	603993.SH	洛阳钼业	采矿业-有色金属矿采选业	金精矿、钼粉、钼精矿、钼酸铵、钼条、钼铁、钨精矿、阳极泥、氧化钼
8	000630.SZ	铜陵有色	制造业-有色金属冶炼及压延加工	铜鼎阴极铜、铜冠白银、铜冠黄金、铜冠阴极铜
9	000878.SZ	云南铜业	制造业-有色金属冶炼及压延加工	铁峰白银、铁峰电工用铜线坯、铁峰非农用硫酸铜、铁峰高纯阴极铜、铁峰工业硫酸、铁峰黄金、铁峰硫酸镍、铁峰铜杆
10	002171.SZ	楚江新材	制造业-有色金属冶炼及压延加工	精诚黄铜、精诚黄铜带系列产品、精诚磷铜、精诚青铜带系列产品、精诚铜板铜带、精诚紫铜
11	600362.SH	江西铜业	制造业-有色金属冶炼及压延加工	“贵冶”铅、“贵冶”锌、贵冶电金、贵冶电银、贵冶高纯阴极铜、贵冶工业硫酸、贵冶三氧化二砷、江西铜业硫精矿、江西铜业钼精矿、江西铜业铜杆线、江西铜业稀散金属
12	603799.SH	华友钴业	制造业-有色金属冶炼及压延加工	华友钴业粗铜、华友钴业电积铜、华友钴业硫酸钴、华友钴业氢氧化钴、华友钴业三氧化二钴、华友钴业碳酸钴、华友钴业氧化钴

本次标的公司巨龙铜业与同行业上市公司估值对比情况如下表所示：

序号	股票代码	股票简称	市盈率	市净率
1	000426.SZ	兴业矿业	25.04	2.63
2	000688.SZ	建新矿业	31.21	5.93
3	600489.SH	中金黄金	93.23	2.02
4	601020.SH	华钰矿业	25.56	4.31
5	601168.SH	西部矿业	60.80	1.38
6	601899.SH	紫金矿业	25.40	2.55

序号	股票代码	股票简称	市盈率	市净率
7	603993.SH	洛阳钼业	53.35	3.81
8	000630.SZ	铜陵有色	45.67	1.45
9	000878.SZ	云南铜业	66.82	2.70
10	002171.SZ	楚江新材	19.58	2.06
11	600362.SH	江西铜业	36.28	1.22
12	603799.SH	华友钴业	30.68	9.65
中值			33.74	2.59
平均值			42.80	3.31
巨龙铜业			-	14.69

注：

可比上市公司市盈率=可比上市公司在藏格控股6月29日停牌前20个交易日A股交易均价×总股本/2017年度归属母公司所有者的净利润。

可比上市公司市净率=可比上市公司在藏格控股6月29日停牌前20个交易日A股交易均价×总股本/2017年度归属于母公司所有者权益；

标的资产市盈率=交易价格/2017年度归属母公司所有者的净利润；

标的资产市净率=交易价格/2018年6月30日归属于母公司所有者权益。

市净率倍数较高主要因为截至目前，巨龙铜业由于尚未实际开展经营业务，前期支出管理费用、财务费用等导致公司亏损、净资产较低。同时，采矿权及探矿权系按取得成本入账，评估后增值幅度较大。上述因素导致上表中测算的市净率指标较高。

## （二）标的公司与境内A股上市公司铜矿并购重组案例估值对比情况

近年A股上市公司对铜矿并购重组较为活跃，选取2013年至今的境内上市公司铜矿业并购重组交易案例中铜矿采矿权的估值情况，测算单位铜金属资源的评估结果，具体情况如下：

证券代码	可比上市公司	矿山名称	评估基准日	矿权评估值（万元）	铜资源储量（万吨）	生产规模	评估方法	矿权评估值/铜资源储量
600139.SH	西部资源	康县铁炉沟铜矿	2016.8.31	1,381.04	0.89	6.00万吨/年	折现现金流量法	1,551.73
		杜坝铜矿	2016.8.31	7,520.60	1.62	9.00万吨/年	折现现金流量法	4,642.35
		大宝山铜	2014.12.31	16,113.82	4.22	15.00	折现现金	3,818.44

证券代码	可比上市公司	矿山名称	评估基准日	矿权评估值 (万元)	铜资源储量 (万吨)	生产规模	评估方法	矿权评估 值/铜资源 储量
		矿				万吨/年	流量法	
600119.SH	长江投资	枞阳县和尚桥铜金矿	2013.7.5	722.37	0.13	9.00万吨/年	折现现金流量法	5,556.69
000630.SZ	铜陵有色	安徽省庐江县沙溪铜矿	2013.6.30	94,121.23	48.35	330万吨/年	折现现金流量法	1,946.66
000878.SZ	云南铜业	普朗铜矿	2016.9.30	119,082.34	143.76	1250万吨/年	折现现金流量法	828.34
平均值				39,823.57	33.16			3,057.37
中位数				11,817.21	2.92			2,882.55
<b>000408.SZ</b>	<b>藏格控股</b>	<b>巨龙铜业</b>	<b>2018.06.30</b>	<b>2,680,000.00</b>	<b>985.06</b>	<b>3000万吨/年</b>	<b>折现现金流量法</b>	<b>2,720.64</b>

可比交易案例采用折现现金流量法评估的铜矿采矿权的吨铜评估结果的平均数为3,057.37元/吨，中位数为2,882.55元/吨，本次预估铜矿矿业权预估值结果对应的吨铜评估结果2,720.64元/吨，低于A股上市公司近年铜矿业并购重组交易案例中铜矿采矿权的估值水平。

综上，本次交易标的尚处于建设阶段，市盈率和市净率不能真实反映企业的估值情况。作为资源类企业，资源储量是判断价值的重要指标，本次交易标的公司下属矿权的预估值与资源储量的比例符合行业水平。因此，本次交易标的资产的预估值较为合理，符合上市公司和中小股东利益。

## 第六节 发行股份情况

### 一、发行股份基本情况

#### (一) 定价原则及发行价格

根据《重组办法》相关规定：上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前20个交易日、60个交易日或者120个交易日的公司股票交易均价之一。交易均价的计算公式为：董事会决议公告日前若干个交易日公司股票交易均价=决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额/决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。

通过与交易对方之间的协商，本公司确定本次发行价格采用定价基准日前20个交易日公司股票交易均价作为市场参考价，发行价格为12.30元/股，发行股份的价格不低于市场参考价的90%，符合《重组办法》的相关规定。

在定价基准日至发行日期间，若上市公司发生派发股利、送红股、转增股本或配股等除息、除权行为，本次发行价格及发行数量将按照深交所的相关规则进行相应调整。

#### (二) 发行种类和面值

本次发行股份购买资产的发行股份种类为人民币普通股A股，每股面值1.00元。

#### (三) 发行数量及发行对象

本次交易的标的资产预估值为280亿元，经交易各方协商的标的资产暂作价为280亿元，本次购买资产发行股份的数量为2,276,422,761股，具体如下表所示：

单位：万元

交易对方	出资额	出资占比	股份对价金额	发行数量（股）
藏格投资	140,369.62	39.88%	1,116,640.00	907,837,398
中胜矿业	133,752.40	38.00%	1,064,000.00	865,040,650
盛源矿业	35,620.38	10.12%	283,360.00	230,373,983
大普工贸	31,678.20	9.00%	252,000.00	204,878,048
汇百弘	10,559.40	3.00%	84,000.00	68,292,682
合计	351,980.00	100.00%	2,800,000.00	2,276,422,761

注：截至本预案签署之日，标的资产正式评估结果尚未出具，因此上表以标的资产预估值为基础，经交易各方协商的初步交易作价为依据。最终发行数量将以标的资产的正式评估结果及各方协商确定的交易价格为基础计算。

本次交易的最终股份发行数量以中国证监会核准的发行数量为准。在定价基准日至发行日期间，上市公司如有派发股利、送红股、转增股本或配股等除权除息事项，发行数量也将根据发行价格的情况进行相应调整。

#### （四）调价机制

为应对因整体资本市场波动以及上市公司所处行业A股上市公司资本市场表现变化等市场及行业因素造成的上市公司股价变动对本次交易可能产生的不利影响，本次交易拟引入发行价格调整方案，具体如下：

##### 1、价格调整方案对象

价格调整方案的调整对象为本次交易发行股份购买资产的发行价格，标的资产的价格不进行调整。

##### 2、价格调整方案生效条件

- （1）相关国有资产主管部门/国家出资企业批准本次价格调整方案（如需）；
- （2）上市公司股东大会审议通过本次价格调整方案。

##### 3、可调价期间

公司审议本次交易的第一次董事会决议日至本次交易获得证监会核准前。

##### 4、触发条件

A、可调价期间内，化肥农药指数（886007.WI）在任一交易日前的连续30个交易日中有至少10个交易日较上市公司因本次交易首次停牌日前一交易日收盘点数跌幅超过10%；

且

B、可调价期间内，上市公司股价在任一交易日前的连续30个交易日中有至少10个交易日较上市公司因本次交易首次停牌日前一交易日收盘价跌幅超过10%。

##### 5、调价基准日

可调价期间内，首次满足调价触发条件（即“（4）触发条件”中A且B项条件满足）的交易日当日为触发日，上市公司有权在该日后的10个交易日内召开董事会会议对发行价格进行调整，并以该触发日作为调价基准日。

## 6、发行价格调整机制

在可调价期间内，上市公司可且仅可对发行价格进行一次调整。上市公司董事会审议决定对发行价格进行调整的，则本次交易中发行股份购买资产的发行价格调整为：调价基准日前20个交易日的公司股票交易均价的90%（调价基准日前20个交易日的上市公司股票交易均价=调价基准日前20个交易日上市公司股票交易总额÷调价基准日前20个交易日上市公司股票交易总量）

## 7、发行股份数量调整

发行价格调整后，标的资产的定价不变，发行股份数量=各交易对方所持有对应标的资产的转让价格÷调整后的发行价格。

## 8、调价基准日至发行日期间除权、除息事项

在调价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，将按照深交所的相关规则对调整后的发行价格、发行数量再作相应调整。

## （五）股份锁定期安排

藏格投资、中胜矿业承诺，其本次非公开发行股份认购的所有新股（包括但不限于送红股、转增股本等原因增持的股份）自股份上市之日起36个月内不进行转让。本次交易完成后6个月内如上市公司股票连续20个交易日的收盘价低于发行价格，或者交易完成后6个月期末收盘价低于发行价格的，其持有上市公司股票的锁定期自动延长至少6个月。

盛源矿业、大普工贸、汇百弘承诺，其本次非公开发行股份认购的所有新股（包括但不限于送红股、转增股本等原因增持的股份）自股份上市之日起12个月内不进行转让，如其因本次发行股份购买资产取得藏格控股新增股份时，对用于认购该等新增股份的对应的巨龙铜业的股权持续拥有权益的时间不足12个月，则其因本次发行股份购买资产认购的藏格控股的股份，自新增股份上市之日起36个月内不得转让。

相关法律法规和规范性文件对股份锁定期安排有特别要求的，以相关法律法规和规范性文件规定为准；若前述锁定期安排与监管机构最新监管意见不符，则各方将对上述锁定期约定作相应调整，以符合相关监管机构的最新监管意见。

出售方在本次股权转让中取得的上市公司股份所派生的股份（如红股、资本

公积金转增之股份等)也应遵守上述锁定安排。

## (六) 过渡期损益与滚存利润安排

### 1、过渡期损益安排

在过渡期内,巨龙铜业所产生的利润由上市公司享有,发生的亏损由藏格投资、中胜矿业、盛源矿业、大普工贸和汇百弘以现金方式向巨龙铜业补足,其中藏格投资承担亏损的39.88%,中胜矿业承担亏损的38%,盛源矿业承担亏损的10.12%,大普工贸承担亏损的9%,汇百弘承担亏损的3%。

在过渡期内,由于其他原因引起的巨龙铜业的净资产减少(与审计报告所确定的巨龙铜业截至2018年6月30日净资产值相比较),由藏格投资、中胜矿业、盛源矿业、大普工贸和汇百弘以现金方式补足,其中藏格投资承担亏损的39.88%,中胜矿业承担亏损的38%,盛源矿业承担亏损的10.12%,大普工贸承担亏损的9%,汇百弘承担亏损的3%。

### 2、滚存利润安排

为兼顾新老股东的利益,上市公司本次交易前的滚存未分配利润,由本次交易完成后的新老股东共同享有。

## 二、发行前后的股本结构变化

本次交易前上市公司总股本为1,993,779,522股。本次交易完成前后,上市公司股东持股变化情况如下:

单位:股

股东名称	本次交易前		本次交易完成后 (不考虑配套)		本次交易完成后 (考虑配套融资)	
	持股数量	持股比例 (%)	持股数量	持股比例 (%)	持股数量	持股比例 (%)
藏格投资	858,892,678	43.08	1,766,730,076	41.37	1,766,730,076	40.22
永鸿实业	387,228,181	19.42	387,228,181	9.07	387,228,181	8.82
肖永明	216,803,365	10.87	216,803,365	5.08	216,803,365	4.94
林吉芳	4,161,675	0.21	4,161,675	0.10	4,161,675	0.09
肖瑶	22,000	0.00	22,000	0.00	22,000	0.00
其他股东	526,671,623	26.42	526,671,623	12.33	526,671,623	11.99
中胜矿业	-	-	865,040,650	20.26	865,040,650	19.70

股东名称	本次交易前		本次交易完成后 (不考虑配套)		本次交易完成后 (考虑配套融资)	
	持股数量	持股比例 (%)	持股数量	持股比例 (%)	持股数量	持股比例 (%)
盛源矿业	-	-	230,373,983	5.39	230,373,983	5.25
大普工贸	-	-	204,878,048	4.80	204,878,048	4.66
汇百弘	-	-	68,292,682	1.60	68,292,682	1.55
配募投资者	-	-	-	-	121,951,219	2.78
合计	1,993,779,522	100.00	4,270,202,283	100.00	4,392,153,502	100.00

注[1]: 由于本次配套募集资金采取询价方式, 发行价格尚未确定, 若假设本次募集配套资金发行价格与本次发行股份购买资产价格同为12.30元/股, 则在本次募集配套资金为15亿元的情况下, 募集配套资金发行股份数量为121,951,219股。

注[2]: 上市公司已于2018年5月18日召开董事会, 审议通过《关于拟回购注销发行股票购买资产部分股票的议案》, 该事项需经股东大会审议并履行相关减资程序。上表测算本次交易对上市公司股权结构的影响暂未考虑该股票回购事项的影响。

## 第七节 募集配套资金情况

### 一、募集配套资金的股份发行情况

#### （一）发行股份的种类和每股面值

本次发行的股份为境内上市人民币普通股（A股），每股面值1元。

#### （二）发行方式

本次发行股份募集配套资金拟采取询价方式向特定投资者非公开发行股份的方式。

#### （三）发行对象与发行数量

上市公司拟通过询价的方式，向不超过10名特定投资者非公开发行股份募集配套资金。最终发行对象将在取得中国证监会的核准批文后，由公司董事会在股东大会授权范围内与独立财务顾问按照法律、行政法规、部门规章或规范性文件的规定，根据发行对象申购报价的情况，遵照价格优先的原则确定。

本次交易中募集配套资金的总额不超过15亿元，不超过本次交易拟置入资产交易价格（不包括交易对方在本次交易停牌前六个月内及停牌期间以现金增资入股标的资产部分对应的交易价格）的100%，用于驱龙铜矿建设和支付中介机构相关费用，最终发行数量将根据发行价格确定。

如本次配套资募集资金不足或未能实施完成，本公司将通过自筹资金的方式解决。本次募集资金到位后，上市公司将以募集资金置换已先行投入的募集资金投资项目资金。

#### （四）定价基准日和发行价格

本次募集配套资金部分的定价方式按照《上市公司证券发行管理办法》等相关规定执行。本次募集配套资金发行股票的定价基准日为本次非公开发行股票发行期的首日。根据前述规定，上市公司非公开发行股票，发行价格不低于定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的90%。

最终发行价格将在本次发行获得中国证监会核准后，由上市公司董事会根据股东大会的授权，按照《上市公司证券发行管理办法》等相关规定，根据询价结

果最终确定。

## （五）锁定期

本次交易将向不超过10名特定投资者发行股份募集配套资金，自该等股份发行上市之日起12个月内不转让，之后按照中国证监会及深交所的有关规定执行。本次交易完成后，上述锁定期内，由于上市公司派息、送红股、资本公积转增股本等原因增持的股份，亦应遵守上述约定。

## 二、募集配套资金用途及必要性

### （一）募集配套资金概况

本公司计划在本次重大资产重组的同时，拟向不超过10名特定对象非公开发行股份募集配套资金，募集资金总额不超过15亿元，且不超过本次拟购买资产交易价格（不包括交易对方在本次交易停牌前六个月内及停牌期间以现金增资入股标的资产部分对应的交易价格）的100%。本次募集配套资金用于驱龙铜矿建设和支付中介机构相关费用。

本次募集配套资金到位前，巨龙铜业将根据项目的实际进度、资金需求轻重缓急等情况，以自筹资金支付项目所需款项，并在募集资金到位后按照相关法律法规规定的程序予以置换。若本次发行实际募集资金数额低于项目的募集资金拟投资额，则不足部分由巨龙铜业通过自筹方式解决。

### （二）募集配套资金的必要性

#### 1、驱龙铜矿开发建设具有良好的经济和社会效益

随着我国经济的高速发展，国内铜等有色金属的需求量迅速增长，铜冶炼行业原料自给率逐年降低，海外原料的依赖程度日益增大。基础工业原料海外依赖度过高，已危及我国经济安全运行。而驱龙铜矿是我国迄今为止发现的最大的特大型铜矿，在此背景下，开发利用驱龙铜矿，增加国内铜冶炼原料自给率，降低原料海外依赖度，维护国家经济运行持续稳定发展意义显著。我国西藏自治区经济发展相对落后，工业基础比较薄弱。但该地区具有很好的矿产资源优势，驱龙铜矿这一国内迄今为止最大的矿山的开发利用将极大地带动该地区矿业及相关产业发展，实现资源优势向经济优势转化，将对促进区域经济发展发挥重要作用。

#### 2、募集配套资金解决巨龙铜业资金不足问题，缓解巨龙铜业财务资金压力

巨龙铜业主要从事铜金属矿的勘探、采选和销售业务。有色金属行业属于资金密集型行业，有色金属企业的人力成本占总成本的比重较低，其行业性质及规模决定了项目在基建、设备购置、大宗原燃材料采购等环节资金需求较大。当前，驱龙铜多金属矿受融资渠道限制，项目财务资金压力较大。通过本次重组并募集配套资金，解决项目建设资金需求，对于保障项目顺利建设和投产具有重要意义。

### **三、发行股份购买资产与发行股份募集配套资金的关系**

本次发行股份购买资产不以募集配套资金的实施为前提，最终募集配套资金发行成功与否不影响本次发行股份购买资产行为的实施。

## 第八节 本次交易对上市公司的影响

### 一、本次交易对上市公司股权结构的影响

本次交易前上市公司总股本为1,993,779,522股。本次交易完成前后，上市公司股东持股变化情况如下：

单位：股

股东名称	本次交易前		本次交易完成后 (不考虑配套)		本次交易完成后 (考虑配套融资)	
	持股数量	持股比例 (%)	持股数量	持股比例 (%)	持股数量	持股比例 (%)
藏格投资	858,892,678	43.08	1,766,730,076	41.37	1,766,730,076	40.22
永鸿实业	387,228,181	19.42	387,228,181	9.07	387,228,181	8.82
肖永明	216,803,365	10.87	216,803,365	5.08	216,803,365	4.94
林吉芳	4,161,675	0.21	4,161,675	0.10	4,161,675	0.09
肖瑶	22,000	0.00	22,000	0.00	22,000	0.00
其他股东	526,671,623	26.42	526,671,623	12.33	526,671,623	11.99
中胜矿业	-	-	865,040,650	20.26	865,040,650	19.70
盛源矿业	-	-	230,373,983	5.39	230,373,983	5.25
大普工贸	-	-	204,878,048	4.80	204,878,048	4.66
汇百弘	-	-	68,292,682	1.60	68,292,682	1.55
配募投资者	-	-	-	-	121,951,219	2.78
合计	1,993,779,522	100.00	4,270,202,283	100.00	4,392,153,502	100.00

注[1]：由于本次配套募集资金采取询价方式，发行价格尚未确定，若假设本次募集配套资金发行价格与本次发行股份购买资产价格同为12.30元/股，则在本次募集配套资金为15亿元的情况下，募集配套资金发行股份数量为121,951,219股。

注[2]：上市公司已于2018年5月18日召开董事会，审议通过《关于拟回购注销发行股票购买资产部分股票的议案》，该事项需经股东大会审议并履行相关减资程序。上表测算本次交易对上市公司股权结构的影响暂未考虑该股票回购事项的影响。

### 二、本次交易对上市公司主营业务的影响

本次交易前，上市公司拥有察尔汗盐湖铁路以东矿区724.35平方公里的钾盐采矿权证，是一家以青海省察尔汗盐湖钾盐资源为依托的资源型钾肥生产企业，从事氯化钾的生产和销售。氯化钾主要用途为生产农用复合肥料，另外还可应用于其他钾盐制取、医疗、电镀、石油等工业领域。除上述业务外，公司在于2017

年8月决定进军新能源领域，在察尔汗盐湖建设年产2万吨的碳酸锂项目，目前该项目仍处于建设期，尚未投产。

通过本次重组，上市公司将持有巨龙铜业100%股权。巨龙铜业的主营业务为铜金属矿的勘探、采选和销售，目前巨龙铜业名下有三个矿区：驱龙铜多金属矿、荣木错拉铜矿和知不拉铜多金属矿。本次交易完成后，上市公司将增加铜金属矿的勘探、采选和销售的业务，上市公司业务范围得到扩大。

通过本次交易，上市公司将有效提高盈利能力，提升可持续发展能力、抗风险能力以及后续发展潜力，为整体经营业绩提升提供保证，符合本公司全体股东的利益。

### 三、本次交易对上市公司盈利能力的影响

本次交易标的公司拥有的三座铜矿经过备案的铜金属量为985.06万吨，伴生矿钼金属量49.95万吨，经济价值巨大。其中，驱龙铜多金属矿和知不拉铜多金属矿已取得采矿权证，荣木错拉铜矿已取得探矿权证。上市公司拟在本次交易完成后，通过股权和债权等多种融资方式筹集资金，为巨龙铜业拓宽融资渠道，加大对驱龙铜多金属矿和荣木错拉铜矿的投资力度，争取早日建成投产，进一步提高上市公司的盈利能力。

### 四、本次交易对上市公司同业竞争的影响

#### （一）本次交易前后同业竞争情况

本次交易前，上市公司主要业务为氯化钾的生产和销售及贸易业务；巨龙铜业主要从事铜金属矿的勘探、采选和销售业务，本次交易前与上市公司不存在同业竞争。本次交易完成前后，上市公司控股股东、实际控制人均未因本次交易发生变更。

目前，上市公司实际控制人及其关系密切家庭成员旗下除巨龙铜业从事铜金属矿的勘探、采选和销售业务之外，其关联企业存在暂不具备注入上市公司条件的其他从事铜金属矿的勘探、采选和销售业务资产：西藏中汇实业有限公司、陕西柞水泰和铜业有限责任公司。具体情况如下：

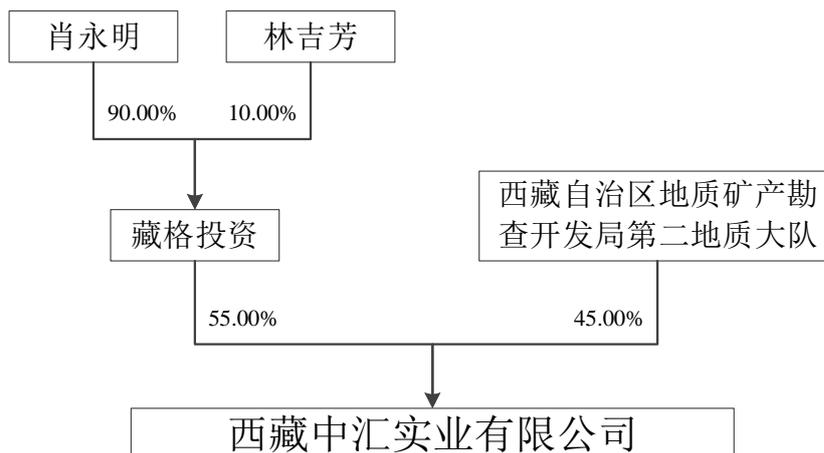
#### 1、西藏中汇实业有限公司

##### （1）基本情况

公司名称	西藏中汇实业有限公司
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
注册地址	昂仁县金塔路 12 号发改委住宿房
法定代表人	肖永明
注册资本	5,000 万元
统一社会信用代码	91540226585753904U
经营范围	矿产品加工、销售（依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
成立日期	2011 年 12 月 13 日
营业期限	2011 年 12 月 23 日至 2041 年 12 月 12 日

### （2）股权结构及控制权关系

截至本预案签署之日，西藏中汇实业有限公司实际控制人为肖永明，其股权结构如下：



### （3）矿业权

矿业权类型	探矿权
矿业权人	西藏地勘局第二地质大队
勘探项目名称	西藏日喀则昂仁县朱诺铜金矿详查
证号	T54120080802013031
有效期限	2016 年 7 月 1 日至 2018 年 7 月 1 日

注：该探矿权证续期正在办理中。

目前该探矿权属于西藏地勘局第二地质大队，中汇实业拟通过受让方是取得该探矿权，目前转让手续正在办理中。

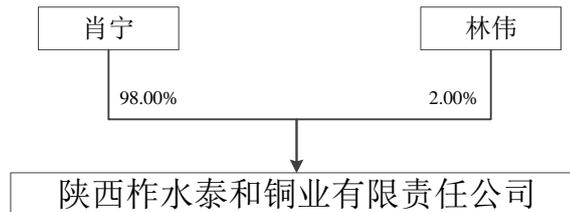
## 2、陕西柞水泰和铜业有限责任公司

### （1）基本情况

公司名称	陕西柞水泰和铜业有限责任公司
公司类型	有限责任公司
注册地址	陕西省商洛市柞水县杏坪镇杏坪村五组
法定代表人	林伟
注册资本	3,000 万元
统一社会信用代码	91611026783663803Y
经营范围	铜矿采选、冶炼及销售，有色金属矿产品购销，机电设备配件零售。 (凭采矿许可证经营) 铜矿采选 (依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)
成立日期	1997 年 10 月 21 日
营业期限	2000 年 04 月 30 日至 2021 年 10 月 20 日

### (2) 股权结构及控制权关系

截至本预案签署之日，陕西柞水泰和铜业有限责任公司，其实际控制人为肖宁，肖宁为上市公司实际控制人肖永明之子，其股权结构如下：



### (3) 矿业权

矿业权类型	采矿权
矿业权权人	陕西柞水泰和铜业有限责任公司
矿山名称	柞水县穆家庄铜矿
证号	C6100002011053120112868
生产规模	12 万吨/年
有效期限	2017 年 6 月 9 日至 2018 年 6 月 9 日

注：该采矿权证续期正在办理中。

泰和铜业拥有铜矿采矿权，中汇实业拥有的为探矿权，两公司均未实际对其拥有的铜矿资源进行建设和开采，不构成与巨龙铜业的同业竞争。

## (二) 避免同业竞争措施

### 1、关于解决西藏中汇实业有限公司同业竞争的承诺

为避免同业竞争，上市公司控股股东、实际控制人已出具《关于解决西藏中

汇实业有限公司同业竞争的承诺函》:

“本次交易完成后，藏格投资将持有的中汇实业股权托管给上市公司，由上市公司行使对托管股权所享有的除收益、处分权利以外的一切股东权利。当被托管单位拥有的矿产资源正常开采、扣非后净利润为正且未来能够持续盈利，并具备注入上市公司条件（包括但不限于产权清晰、资产合规完整、符合有关法律法规和监管规则等）1年内，经上市公司股东大会审议通过后，且经中国证监会及相关机构核准（如需）后，以经评估的公允价格将托管股权注入上市公司，或对外转让给与本公司/本人无关的第三方。”

## **2、关于解决陕西柞水泰和铜业有限责任公司同业竞争的承诺**

为避免同业竞争，上市公司实际控制人肖永明、肖宁已出具《关于解决陕西柞水泰和铜业有限责任公司同业竞争的承诺函》:

“本次交易完成后1年内，肖宁将持有的泰和铜业的全部股权转让给无关联第三方。同等条件下上市公司享有优先购买权。”

## **3、上市公司实际控制人关于避免同业竞争的承诺**

为避免同业竞争，上市公司实际控制人肖永明已出具《关于避免同业竞争的承诺函》:

“截止本承诺出具日，本人、本人的近亲属及其他一致行动人，除持有中汇实业和泰和铜业的股权外，未投资于任何与巨龙铜业和藏格控股具有相同或类似的业务的公司、企业或其他经营实体；未经营也未与他人经营与巨龙铜业和藏格控股相同或类似的业务。

本次交易完成后，在作为藏格控股实际控制人期间，本人、本人的近亲属及其他一致行动人，除持有中汇实业和泰和铜业的股权外，不投资于任何与巨龙铜业和藏格控股具有相同或类似的业务的公司、企业或其他经营实体；不经营也不与他人经营与巨龙铜业和藏格控股相同或类似的业务。

本次交易完成后，本人将促使藏格投资将持有的中汇实业股权托管给上市公司，由上市公司行使对托管股权所享有的除收益、处分权利以外的一切股东权利。当被托管单位拥有的矿产资源正常开采、扣非后净利润为正且未来能够持续盈利，并具备注入上市公司条件（包括但不限于产权清晰、资产合规完整、符合有关法律法规和监管规则等）1年内，经上市公司股东大会审议通过后，且经中国

证监会及相关机构核准（如需）后，以经评估的公允价格将托管股权注入上市公司，或对外转让给与本人无关的第三方。

本次交易完成后1年内，本人将促使本人亲属肖宁将持有的泰和铜业的全部股权转让给无关联第三方。同等条件下上市公司享有优先购买权。”

## 五、本次交易对上市公司关联交易的影响

本次交易前，上市公司与肖永明及其关系密切的家庭成员控制的其他企业之间存在着采购原材料、采购劳务、租赁等关联交易。公司与关联方的经济交易活动，以市场价格为依据，制定交易价格，进行交易和结算。本次交易完成后，肖永明仍为上市公司实际控制人，藏格投资仍为上市公司控股股东。

为减少和规范关联交易，上市公司的实际控制人肖永明已出具《实际控制人关于减少和规范关联交易的承诺函》：

“本次重大资产重组完成后，本人所控制的其他企业与藏格控股之间将尽可能减少和尽量避免不必要的关联交易发生。在进行确有必要且无法规避的关联交易时，保证按市场化原则和公允价格进行公平操作，并按相关法律、法规、部门规章和规范性文件以及藏格控股公司章程、关联交易制度的有关规定履行关联交易决策程序，确保交易价格公允，并依法履行信息披露义务。保证不通过关联交易损害藏格控股及其他中小股东的合法权益。”

## 第九节 风险因素

投资者在评价本次交易时，除本预案的其他内容和与本预案同时披露的相关文件外，还应特别认真地考虑下述各项风险因素：

### 一、本次重组的交易风险

#### （一）标的资产短期内不能盈利、本次重组摊薄即期回报的风险

本次重大资产重组交易实施后，公司将置入优质的铜矿资产，改善公司的产业布局，提升公司的持续经营能力。同时，为提高重组绩效，公司发行股份募集15亿元配套资金主要用于驱龙铜矿建设。本次重大资产重组完成后，一方面，公司总股本规模较交易前将大幅扩大；另一方面，尽管标的公司已加快矿山的前期建设，但本次重组拟置入资产短期内无法达产，在投产前，标的资产无法实现盈利，甚至出现亏损。重组完成后，若标的资产的盈利能力无法在短期内达到预期，上市公司每股收益短期内存在下滑风险，公司的即期回报短期内存在可能被摊薄的风险。特此提醒投资者关注本次重大资产重组标的资产短期内不能盈利、对股东即期回报摊薄的风险。

#### （二）审批风险

根据《重组管理办法》的相关规定，本次交易尚需满足多项的交易条件方可实施，包括：

- 1、本次交易的重组报告书出具后，上市公司再次召开董事会审议通过本次重大资产重组相关事项；
- 2、取得商务部关于本次经营者集中的无异议函或批准（如需）；
- 3、本次交易获得上市公司股东大会的审议通过；
- 4、中国证监会对本次交易的核准；
- 5、其他政府部门要求的审批、备案或授权（如需）。

本次交易能否获得上述备案、批准和核准，以及最终取得备案、批准和核准的时间均存在不确定性，因此，本次交易能否最终实施存在不确定性，特此提请广大投资者注意投资风险。

### （三）本次重组被暂停、中止或取消的风险

本次重组存在如下被暂停、中止或取消的风险：

1、本次重组存在由于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、中止或取消的风险。

2、本次重组存在因标的公司出现无法预见的业绩大幅下滑，而被暂停、中止或取消的风险。

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

4、标的资产历史沿革及是否存在出资瑕疵或影响其合法存续的情况尚未披露，本次重组存在重大不确定性。

若本次重组因上述原因或其他原因被暂停、中止或取消，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本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。

### （三）财务数据未经审计及标的资产评估未完成的风险

与本次交易相关的审计、评估等工作尚未完成。本预案中引用的标的资产未经审计的财务数据、预评估值可能与最终经审计的财务数据、评估报告存在一定差异。标的资产经审计的历史财务数据、资产评估结果以重组报告书中披露的为准，提请投资者注意相关风险。

### （四）交易方案调整的风险

本次交易方案尚需中国证监会核准，在方案审核过程中，监管机关可能提出对目前重组方案相关内容的反馈意见，不排除交易双方根据反馈意见对交易方案进行修改的可能性。因此，目前的重组方案存在进一步调整的风险。

### （五）募集配套资金未能实施或者募集金额低于预期的风险

本次发行股份募集的配套资金用于驱龙铜矿建设和支付中介机构相关费用。本次发行股份募集配套资金以发行股份购买资产为前提条件，但发行股份募集配套资金成功与否并不影响本次发行股份购买资产的实施。如募集配套资金未能实施或融资金额低于预期，不足部分公司将通过自筹资金的方式解决，可能对公司的资金使用安排产生影响。因此，公司提请投资者关注募集配套资金未能实施或

融资金额低于预期的风险。

## （六）募投项目实施风险

本次募集配套资金主要用于驱龙铜矿建设，如果存在募集资金到位后不能有效使用、募投项目进程延后、募投项目完成后的实际运营情况无法达到当初预期的正常状态、行业与市场环境发生较大变化等情况，都有可能给募投项目的有效实施带来较大影响，进而影响公司的经营业绩。

## （七）标的公司股权存在质押无法按期解除的风险

截至本预案签署之日，标的公司为取得银行信贷，作为履约担保，本次交易对方中胜矿业将其持有的标的公司38%的股权质押给融资方平安银行股份有限公司成都分行。中胜矿业已就在本次交易再次召开审议重大资产重组报告书（草案）等相关议案的董事会之前解除质押作出了安排和保证，但仍无法避免因客观原因不能按期解除标的公司股权质押，导致标的资产无法交割或无法按期交割的可能性。

# 二、与标的资产估值和对价相关的风险

## （一）铜精矿价格波动风险

巨龙铜业属于铜精矿采选的上游行业，铜矿供求关系和价格决定机制不同于普通工业产品，其价格受到国际政治经济形势等多方面因素共同影响，价格呈波动变化，铜精矿价格持续大幅波动可能对标的资产和上市公司未来的业绩带来不确定性。

本次收购对于标的资产的估值，是基于对铜精矿价格历史走势的分析，对其在评估期内的价格做出合理预计，但无法做到与未来铜精矿价格的完全吻合。提请投资者关注铜精矿价格的波动可能对标的资产估值的准确性产生的影响。

## （二）矿产资源状况不确定性风险

本次收购标的资产中的驱龙铜多金属矿采矿权业经中矿联评审并经国土资源部储量评审备案，知不拉铜多金属矿采矿权及荣木错拉铜矿探矿权的资源储量业经西藏自治区矿产资源储量评审中心评审并备案，储量和品位等矿产资源数据翔实、结论可靠。但由于地质勘探工作是通过样本对总体情况进行推断，无法对资源状况做出与实际情况完全无差异的判断，各矿山地质构造多样性和复杂性也

使得估算的资源储量在数量、质量以及利用可行性方面与实际情况存在差异，未来在开采过程中可能存在矿产资源实际状况与本次评估所依据参数不尽相同的情况。提请投资者关注标的资产矿产资源状况存在的不确定性风险。

### （三）标的资产评估增值较大的风险

截至2018年6月30日，本次重组标的巨龙铜业账面归属于母公司所有者的净资产价值190,631.18万元，评估值280亿元，增值幅度较大，主要体现在巨龙铜业矿业权以折现现金流法评估的增值幅度较大。采用折现现金流法评估的矿业权资产，由于其评估基于一系列假设并基于对未来的预测，如未来出现可预期之外因素的较大变化，将可能导致标的资产估值与实际情况不符的风险。

## 三、与标的资产相关的风险

### （一）交易完成后业务整合的风险

本次重组实施完成后，巨龙铜业将成为上市公司全资子公司。上市公司将立足于现有资源和管理体系，在公司治理结构、员工管理、财务管理、资源管理、等方面对标的公司进行整合，充分发挥上市公司在矿产资源开发领域的优势，加快标的资产价值的实现。若公司无法在重组完成后在上述各方面进行及时调整和完善，可能在短期对公司的生产经营带来一定影响。

### （二）安全生产的风险

铜矿的开采主要在山区，受断层、顶板、涌水量、滑坡等地质条件的影响，存在发生水淹、塌方、溃坝、岩爆等多种自然灾害的可能性，若防护不当可能造成人员或财产损失；生产过程中因技术或操作不规范，也可能造成安全事故并进而影响生产。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，但不能完全排除发生安全事故的可能。

### （三）环境保护风险

本次拟收购的标的资产主营业务为铜金属矿的勘探、采选和销售。采矿会带来废石、尾矿以及地表植被的损坏，井下采空区可能伴有地表的沉降；选矿作业还伴有废水、废气和废渣的排出。公司十分重视环境保护工作，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，我国加大

了包括铜矿在内的矿产资源开采方面的环保力度，实施了较严格的环保法律法规。随着国家对环保重视程度和监管标准的提高，公司的环保成本支出存在进一步加大的风险。

#### **（四）部分矿业资产尚未取得采矿许可证及探矿权证到期的风险**

标的公司下属的荣木错拉铜矿，已经取得西藏自治区国土资源厅颁发的详查探矿权证，勘查面积为64.56平方公里，有效期限至2018年5月16日。目前巨龙铜业正在积极办理探矿权证的续期及转为采矿权的相关手续，但探矿权能否成功续期及能否成功转为采矿权尚存在不确定性。如果荣木错拉铜矿不能按计划取得采矿许可证，或者不能将探矿权续期，将对巨龙铜业的生产经营产生一定影响。

#### **（五）税收政策变化风险**

我国已自2016年7月起全面推开资源税改革，改变原有按照总量定额征收的方式，对包括铜矿在内的大多数矿产品实行从价计征资源税。本次交易标的预估值已按照《财政部、国家税务总局关于全面推进资源税改革的通知》（财税[2016]53号）对产品资源税作出合理估算。同时，根据财政部、海关总署、国家税务总局《关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》（财税[2011]58号）之规定，标的公司符合该政策的条件，减按15%的税率征收企业所得税。

未来，若国家对包括但不限于所得税、资源税在内的税种出台进一步改革措施，或地方出台相关实施细则，将可能导致标的公司税务负担发生变化的风险。

#### **（六）项目不能按预期进度实施的风险**

标的公司下属驱龙铜矿、知不拉铜矿建设已经取得相应采矿权证、完成项目立项备案、环评备案等程序，尚未进行环评验收、取得安全生产许可。尽管标的公司办理后续审批、备案、资质许可不存在法律障碍，同时标的公司也在积极争取办理相关手续，但仍然存在不能如期办毕上述相关手续，进而影响相关铜矿项目建设、达产的风险。

#### **（七）尚未取得土地使用权的风险**

截至本预案签署之日，巨龙铜业未持有土地使用权证。目前驱龙铜多金属矿、

知不拉铜多金属矿相关建设用地正在办理土地使用权证；其中知不拉铜多金属矿已经签署建设用地使用权出让合同，并支付了土地使用权出让价款，面积为13.47万平方米。

鉴于矿业权及其开采设施构成巨龙铜业的重要资产，若无法办理土地使用权证，则可能对标的公司正常生产经营带来不利影响。

### （八）矿业权存在抵押的风险

标的公司为顺利开展前期矿区建设以驱龙铜多金属矿、知不拉多铜多金属矿的采矿权作抵押向银行借款，并办理了抵押登记。截至本预案签署之日，驱龙铜多金属矿采矿权、知不拉多铜多金属矿采矿权仍然处于抵押状态。若未来标的公司偿债能力降低，无法按期偿还银行贷款，导致抵押的采矿权被抵押权人行使抵押权，从而对标的公司正常生产经营带来不利影响。

### （九）荣木错拉铜多金属矿尚未缴纳探矿权价款的风险

根据西藏自治区国土资源厅2011年备案的储量评审报告，荣木错拉铜多金属矿的矿石量为71,935.77万吨，铜金属总量为219.73万吨。巨龙铜业拥有对该矿的详查探矿权，勘查面积64.56万元。2007年巨龙铜业自西藏地勘局第六地质大队处受让取得荣木错拉铜矿普查探矿权，有效期限为2007年12月29日~2008年12月29日，2009年转为详查探矿权并延续至今。截至本预案签署之日，荣木错拉铜多金属矿尚未完成探矿权价款的缴纳。

## 四、其他风险

### （一）股票价格波动的风险

公司股票市场价格波动不仅取决于公司的经营业绩，还受宏观经济周期、利率、资金供求关系等因素的影响，同时也会因国际、国内政治经济形势及投资者心理因素的变化而产生波动。本公司提醒投资者应当具有风险意识，以便做出正确的投资决策。本公司将以股东利益最大化作为公司最终目标，提高资产利用效率和盈利水平，并将严格按照《公司法》、《证券法》等法律、法规的要求规范运作，及时履行信息披露义务，以保障广大投资者的利益。敬请投资者注意投资风险，谨慎投资。

### （二）实际控制人股份质押比例较高的风险

截至本预案签署之日，肖永明先生及其一致行动人合计持有上市公司股票1,467,085,899股，占上市公司股权比例为73.58%，共质押1,433,144,206股，质押比例较高。虽然肖永明先生及其一致行动人具备较强的资金实力，将根据股价情况以现金或追加抵押物形式补充保证金，确保提供质押担保股票市值高于警戒线，但仍可能存在质押股票被质权人执行的风险，从而对上市公司控制权稳定性带来不利影响。提请投资者注意上述相关风险。

### （三）不可抗力引起的风险

本公司不排除因政治、经济、自然灾害等其他不可控因素带来不利影响的可能性。

## 第十节 其他重要事项

### 一、保护投资者合法权益的相关安排

在本次交易过程中，上市公司将采取以下安排和措施以保护投资者尤其是中小投资者的合法权益：

#### （一）严格履行上市公司信息披露义务

本次交易涉及上市公司重大资产重组，公司及本次交易的相关方已严格按照《证券法》、《重组管理办法》、《上市公司信息披露管理办法》、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》等相关法律法规的要求，对本次重组方案采取严格的保密措施，切实履行信息披露义务，公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件。本预案披露后，本公司将继续严格按照相关法律法规的要求，及时、准确地披露本公司本次重组的进展情况。

#### （二）确保本次交易的定价公平、公允

上市公司已聘请具有证券期货相关业务资格会计师事务所、资产评估机构对交易标的进行审计、评估，确保本次交易的定价公允、公平、合理。同时，公司独立董事将对本次交易涉及的估值定价的公允性发表独立意见。公司所聘请的独立财务顾问和律师将对本次交易的实施过程、资产过户事宜和相关后续事项的合规性及风险进行核查，并发表明确的意见。

#### （三）严格执行关联交易决策程序

本次交易的相关议案在提交公司董事会讨论时，已获得公司独立董事的事前认可，且均已发表了独立意见。

本次交易构成关联交易，为遵循公开、公平、公正的原则，本公司关联董事在审议本次交易的相关议案时已回避表决。本公司股东大会审议本次交易的相关议案时，关联股东亦将回避表决，以充分保护投资者特别是中小投资者的合法权益。

#### （四）股东大会表决及网络投票安排

公司董事会将在召开审议本次重组方案的股东大会前发布提示性公告，提醒

全体股东参加审议本次重组方案的临时股东大会。公司将严格按照《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》有关规定，采用现场投票和网络投票相结合的表决方式，并对中小股东表决单独计票，充分保护中小股东行使投票权的权益。

### （五）标的资产过渡期间损益安排

在过渡期内，巨龙铜业所产生的利润由上市公司享有，发生的亏损由藏格投资、中胜矿业、盛源矿业、大普工贸和汇百弘以现金方式向巨龙铜业补足，其中藏格投资承担亏损的39.88%，中胜矿业承担亏损的38%，盛源矿业承担亏损的10.12%，大普工贸承担亏损的9%，汇百弘承担亏损的3%。

在过渡期内，由于其他原因引起的巨龙铜业的净资产减少（与审计报告所确定的巨龙铜业截至2018年6月30日净资产值相比较），由藏格投资、中胜矿业、盛源矿业、大普工贸和汇百弘以现金方式补足，其中藏格投资承担亏损的39.88%，中胜矿业承担亏损的38%，盛源矿业承担亏损的10.12%，大普工贸承担亏损的9%，汇百弘承担亏损的3%。

### （六）其他保护投资者权益的措施

在本次交易完成后公司将继续保持上市公司的独立性，在资产、人员、财务、机构和业务上遵循独立、分开的原则，遵守中国证监会有关规定，规范上市公司运作。

根据《重组办法》，公司已经聘请具有相关证券业务资格的会计师事务所和资产评估机构对标的资产进行审计和评估，相关工作尚在进行中；随着本次重组的进一步推进，上市公司在召集第二次董事会审议相关议案时，独立财务顾问、法律顾问将根据相关法律法规要求对本次交易出具独立财务顾问报告和法律意见书。

## 二、上市公司控股股东及其一致行动人对本次重组的原则性意见

上市公司控股股东藏格投资，及其一致行动人永鸿实业、肖永明、林吉芳、肖瑶已出具《对本次交易的原则性意见和股份减持计划》，主要内容如下：

“原则上同意本次重大资产重组，并且承诺自本次重组复牌之日起至实施完毕期间无股份减持计划。”

### 三、上市公司控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自本次重组复牌之日起至实施完毕期间的股份减持计划

#### （一）上市公司控股股东及其一致行动人自本次重组复牌之日起至实施完毕期间的股份减持计划

上市公司控股股东藏格投资，及其一致行动人永鸿实业、肖永明、林吉芳、肖瑶已出具《对本次交易的原则性意见和股份减持计划》，主要内容如下：

“原则上同意本次重大资产重组，并且承诺自本次重组复牌之日起至实施完毕期间无股份减持计划。”

#### （二）上市公司董事、监事、高级管理人员自本次重组复牌之日起至实施完毕期间的股份减持计划

截至本预案签署之日，上市公司全体董事、监事、高级管理人员已出具《股份减持计划》，主要内容如下：

“自藏格控股复牌之日起至实施完毕期间，本人无任何减持上市公司股份的计划。”

### 四、本次交易对上市公司治理机制的影响

本次交易前，上市公司按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》及证监会、深交所相关法律法规的规定，建立健全有效的法人治理结构和独立完善的公司管理制度，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《监事会议事规则》及相关工作细则，形成股东大会、董事会、监事会及管理层之间权责明确、各尽职责、相互制衡、协调运作的合理结构，有效促进上市公司规范运作和合规信批，切实保障上市公司及全体股东的权益。

本次交易完成后，上市公司将根据相关法律法规的要求，进一步完善公司法人治理结构，结合上市公司的实际情况对《公司章程》、各议事规则及相关工作细则进行修订和完善，进一步规范上市公司运作，确保上市公司的法人治理结构更加符合本次交易完成后的实际情况，切实维护上市公司和全体股东的利益。

## 五、关于本次交易相关人员买卖上市公司股票的自查情况

根据《26号准则》、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128号）以及深交所的相关要求，上市公司、交易对方及其董事、监事、高级管理人员，相关专业机构及其他知悉本次交易的法人和自然人，以及上述相关人员的直系亲属（指配偶、父母、年满18周岁的成年子女）（以下合称“自查范围内人员”）就公司股票停牌前6个月（2017年12月28日至本预案披露之前一日，以下简称“自查期间”）买卖藏格控股股票情况进行了自查，自查期间内，自查范围内人员交易藏格控股股票的情况如下：

根据自查范围内人员出具的自查报告，在自查期间，除下列情形外，其他核查对象在核查期间均不存在买卖藏格控股股票的情形：

单位：股

姓名	身份	买卖时间	买卖数量	成交均价(元)	买入/卖出
肖瑶	藏格控股董事长肖永明子女	2018年1月25日	22,000	17.18	买入
林吉芳	藏格控股董事长肖永明配偶	2018年6月25日	105,000	11.88	买入
		2018年6月21日	1,090,000	11.70	买入
		2018年2月22日	98,300	16.12	买入
		2018年2月14日	429,480	15.57	买入
		2018年2月14日	-40,000	15.53	卖出
		2018年2月13日	150,000	15.64	买入

1、根据藏格重大资产重组交易进程备忘录、藏格控股、交易对方及其相关内幕信息知情人出具的自查报告，对相关人员进行访谈，经核查，藏格控股、交易对方及相关内幕信息知情人均声明和承诺不存在泄露本次重组内幕信息的情形。

2、根据肖永明出具的《自查报告》，肖永明承诺：“本人的子女肖瑶买卖上市公司股票的行为系其依据对证券市场、行业的判断对上市公司投资价值的认可而为，纯属其投资行为；本人的配偶林吉芳买卖上市公司股票的行为系履行其于2018年2月1日向上市公司发出增持计划的操作（详见上市公司2018年2月1日公布的《藏格控股股份有限公司关于实际控制人的一致行动人计划增持公司股份的公

告》) 本人的配偶、子女事先并未获知上市公司关于本次重大资产重组谈判的任何信息, 亦对具体重组内容及具体方案实施计划等毫不知情, 不存在获取本次重大资产重组内幕信息进行股票交易的情形。本人及本人之直系亲属不存在公开或泄露相关内幕信息的情形, 也不存在利用该信息进行内幕信息交易或操纵市场的情形。本人及本人之直系亲属将严格遵守相关法律法规及证券主管机关颁布的规范性文件规范交易行为。本人及直系亲属未在自查期间内购买并出售藏格控股的股票, 亦无泄漏有关信息或者建议他人买卖藏格控股股票、从事市场操纵等禁止的交易行为。”

3、根据肖瑶出具的《自查报告》以及对肖瑶的访谈, 肖瑶承诺: “本人于2018年6月27日首次知悉本次重组相关事项。本人就藏格控股本次重组相关事项提出动议、进行决策前, 未自本次重组的其他内幕信息知情人处或通过其他途径预先获得本次重组及相关事项的有关信息, 本人买卖藏格控股股票的行为系根据证券市场业已公开的信息并基于个人判断而独立作出的投资决策和投资行为, 不存在获取或利用内幕信息进行交易的情形, 亦不存在获取或利用内幕信息进行股票投资的动力。上述买卖股票的证券账户以本人名义开立, 除已公开披露信息以外, 本人严格按照法律、法规及规范性文件的规定对本次重组事项履行保密义务。”

4、根据林吉芳出具的《林吉芳个人存在藏格控股股票交易的情况说明》以及对林吉芳的访谈, 林吉芳承诺: “本人在本次重组停牌前并不知悉本次重组事项, 本人于核查期间买卖藏格控股股票的行为系履行本人于2018年2月1日向上市公司发出增持计划的操作( 详见上市公司2018年2月1日公布的《藏格控股股份有限公司关于实际控制人的一致行动人计划增持公司股份的公告》)。本人因不熟悉股票交易操作, 因此委托他人进行操作, 操作基于对公司股票价值的合理判断, 并根据公司股票价格波动情况及资本市场整体趋势进行, 以达到逐步实施增持计划的目的。本人配偶肖永明未向本人透露过本次重组的任何内幕信息, 不存在利用内幕信息进行股票交易的情形。”

## 六、连续停牌前上市公司股票价格波动情况

上市公司于2018年6月29日公告《藏格控股股份有限公司关于股票交易异常波动相关事项的核查进展情况暨继续停牌的公告》, 于2018年7月16日公告《重大资产重组停牌公告》。由于公司于2018年6月29日起因股票交易异常波动停牌至

今，因此本次筹划重大资产重组事项公告前1个交易日为2018年6月28日，本次筹划重大资产重组事项公告前第21个交易日为2018年5月30日，其累计涨跌幅计算过程如下：

项目	筹划重大资产重组事项公告停牌前第 21 个交易日(2018 年 5 月 30 日)	筹划重大资产重组事项公告停牌前第 1 个交易日(2018 年 6 月 28 日)	涨跌幅
收盘价	15.50	14.55	-6.13%
深证成指 (399001.SZ)	10,105.79	9,071.73	-10.23%
化肥农药指数 (886007.WI)	4,343.40	3,866.04	-10.99%
剔除大盘因素影响涨幅	-	-	4.10%
剔除同行业板块因素影响涨幅	-	-	4.86%

藏格控股股股价在上述期间内下跌幅度为6.13%，剔除深圳成指下跌10.23%因素后，上涨幅度为4.10%；剔除化肥农药指数下跌10.99%因素后，上涨幅度为4.86%。

综上，公司股票停牌前20个交易日内，累计涨跌幅未达到《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》(证监公司字[2007]128号)第五条规定的“剔除大盘因素和同行业板块因素影响，上市公司股价在股价敏感重大信息公布前20个交易日内累计涨跌幅超过20%”的标准。公司股票在可能影响股价的敏感信息公布前20个交易日内累计涨跌幅无异常波动情况。

## 第十一节 独立财务顾问意见

本公司聘请中信建投证券作为本次交易的独立财务顾问，独立财务顾问通过对本次交易有关事宜进行审慎核查，发表以下独立财务顾问核查意见：

（一）本次交易方案符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《若干问题的规定》等法律、法规和规范性文件的规定；

（二）本次交易中，股票发行价格和标的资产的定价方式均符合相关法律、法规和规范性文件的规定，不存在损害上市公司及全体股东利益的情形；

（三）本次交易后上市公司仍具备股票上市的条件；

（四）本次交易拟购买的标的资产的交易对方合法拥有标的资产的完整权利，待中胜矿业所持巨龙铜业38%股权质押解除后，不存在质押、查封、冻结等限制或禁止转让的情形；

（五）本次交易完成后，上市公司注入优质的铜矿资产，有助于提升上市公司的综合实力和整体竞争力；

（六）本次交易构成重大资产重组，且构成关联交易，不构成重组上市。

鉴于藏格控股在审计、评估工作完成后将再次召开董事会审议本次交易方案，届时独立财务顾问将根据《重组管理办法》及相关业务准则，对本次重大资产重组方案出具独立财务顾问报告。

## 第十二节 上市公司及全体董事声明

本公司及全体董事承诺保证《藏格控股股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

本次交易的标的资产的审计、评估工作尚未完成，本预案中相关数据尚未经过具有证券、期货业务资格的审计和评估机构的审计和评估。公司董事会全体董事保证相关数据的真实性和合理性。

全体董事：

肖永明

曹邦俊

郑钜夫

王聚宝

肖瑶

吴卫东

亓昭英

王卫国

姚焕然

藏格控股股份有限公司

年 月 日

（本页无正文，为《藏格控股股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》之盖章页）

藏格控股股份有限公司

年 月 日