

股票代码：000893

股票简称：亚钾国际

上市地点：深圳证券交易所

# 亚钾国际投资（广州）股份有限公司

## 发行股份及支付现金购买资产 并募集配套资金暨关联交易报告书

交易类型	交易对方	住所/主要经营场所
购买资产	新疆江之源股权投资合伙企业（有限合伙）	新疆乌鲁木齐经济技术开发区 中亚南路 81 号 610 室
	上海劲邦劲德股权投资合伙企业（有限合伙）	上海市普陀区云岭东路 609 号 1301、1302 室
	上海凯利天壬资产管理有限公司	上海市黄浦区南苏州路 381 号 406A9 室
	上海联创永津股权投资企业（有限合伙）	上海市徐汇区虹漕路 25-1 号二层 529 室
	天津赛富创业投资基金（有限合伙）	天津经济技术开发区第二大街 57 号泰达 MSD-G1 座 9 层 903 单元 C31
	金诚信集团有限公司	北京市海淀区长春桥路 5 号新起点嘉园 12 号楼 15 层 1508 室
	智伟至信商务咨询（北京）有限公司	北京市石景山区八大处高科技园区 西井路 3 号 3 号楼 5621 房间
募集配套资金	不超过 35 名特定投资者	待定

独立财务顾问



二〇二一年七月

## 公司声明

### 一、本公司及全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对公告中的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏承担个别和连带的法律责任。

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺：如本次重组所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、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，在形成调查结论以前，本人不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代本人向深交所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向深交所和登记结算公司报送本人的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向深交所和登记结算公司报送本人的身份信息和账户信息的，授权深交所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

中国证监会或其他政府机关部门对本次交易所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者收益的实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。本报告书所述本次重组相关事项的生效和完成尚待取得中国证监会的核准。本次交易完成后，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责；因本次交易引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本报告书存在任何疑问，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。

## 二、交易对方声明

交易对方均已出具承诺函，具体内容如下：

本公司/本合伙企业将及时向参与本次重组的中介机构提供与本次重组相关的信息、资料、文件或出具相关的确认、说明或承诺；本公司/本合伙企业为本次重组所提供的有关信息均为真实、准确和完整的，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本公司/本合伙企业向参与本次重组的各中介机构所提供的信息、资料、文件均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法定程序，获得合法授权，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

如本次重组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券监督管理委员会立案调查的，在形成调查结论以前，本公司/本合伙企业不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代向深交所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向深交所和登记结算公司报送本公司/本合伙企业的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向深交所和登记结算公司报送本公司/本合伙企业的身份信息和账户信息的，授权深交所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本公司/本合伙企业承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

如违反上述声明和承诺，提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，本公司/本合伙企业将依法承担个别和连带的法律责任。

### 三、证券服务机构声明

独立财务顾问东方投行承诺：如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本公司未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

法律顾问德恒律师承诺：如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本所未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

审计机构致同会计师承诺：如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本所未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

资产评估机构天健兴业承诺：如本次评估报告专业结论存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本公司未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

## 目 录

公司声明 .....	2
一、本公司及全体董事、监事、高级管理人员声明 .....	2
二、交易对方声明 .....	3
三、证券服务机构声明 .....	4
目 录 .....	5
释 义 .....	10
重大事项提示 .....	14
一、本次交易方案概述 .....	14
二、本次交易构成重大资产重组 .....	15
三、本次交易构成关联交易 .....	16
四、本次交易不构成重组上市 .....	16
五、标的公司的估值及作价情况 .....	17
六、本次交易的支付方式情况 .....	17
七、本次交易募集配套资金情况 .....	20
八、本次交易对上市公司的影响 .....	22
九、本次交易已履行和尚需履行的决策及审批程序 .....	25
十、本次交易相关方作出的重要承诺 .....	25
十一、上市公司主要股东对本次重组的原则性意见 .....	38
十二、上市公司主要股东、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 .....	39
十三、本次重组中对中小投资者权益保护的安排 .....	39
十四、本次重组摊薄即期回报情况及相关填补措施 .....	41
十五、标的公司未参与 IPO .....	44
十六、独立财务顾问的保荐资格 .....	44
十七、交易方案调整情况的说明 .....	44
十八、报告期内上市公司与本次交易对方涉及诉讼情况 .....	46
重大风险提示 .....	49
一、与本次交易的相关风险 .....	49
二、与标的资产相关的风险 .....	53

三、其他风险.....	58
<b>第一节 本次交易概述 .....</b>	<b>61</b>
一、本次交易的背景和目的 .....	61
二、本次交易的决策过程 .....	67
三、本次交易的具体方案 .....	68
四、本次交易对上市公司的影响.....	70
五、本次交易构成重大资产重组.....	72
六、本次交易构成关联交易 .....	73
七、本次交易不构成重组上市.....	73
<b>第二节 上市公司基本情况.....</b>	<b>75</b>
一、公司概况.....	75
二、公司设立、上市及历次股本变动情况 .....	75
三、最近六十个月的控制权变动情况 .....	83
四、最近三年重大资产重组情况.....	85
五、最近三年一期主要财务指标.....	85
六、公司主营业务情况 .....	86
七、公司控股股东及实际控制人.....	87
八、上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员不涉及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情况的说明 .....	87
九、上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员最近 12 个月内不涉及受到证券交易所公开谴责或其他重大失信行为情况的说明 .....	87
十、上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员最近三年不涉及受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或刑事处罚情况的说明.....	87
<b>第三节 交易对方情况 .....</b>	<b>88</b>
一、发行股份及支付现金购买资产的交易对方.....	88
二、募集配套资金的交易对方.....	123
三、关于交易对方相互之间关联关系的说明.....	123
四、交易对方与上市公司关联关系及向上市公司推荐董事、高级管理人员情况.....	123
五、交易对方及其主要管理人员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情况及诚信情况 .....	124

<b>第四节</b>	<b>标的资产基本情况</b> .....	125
一、	农钾资源基本情况 .....	125
二、	标的公司矿业权情况 .....	135
三、	主营业务发展情况 .....	141
四、	主要财务数据.....	149
<b>第五节</b>	<b>本次交易发行股份情况</b> .....	151
一、	发行股份购买资产情况 .....	151
二、	募集配套资金情况 .....	154
三、	上市公司在本次交易前后主要财务指标对比.....	173
四、	上市公司本次交易前后股权结构变动情况.....	174
五、	标的资产在过渡期间等相关期间的损益承担安排 .....	179
<b>第六节</b>	<b>标的资产评估情况</b> .....	180
一、	标的资产评估情况 .....	180
二、	公司董事会对本次交易标的涉及评估合理性及定价公允性的分析 .....	222
三、	独立董事对本次交易评估事项的意见 .....	227
<b>第七节</b>	<b>本次交易合同的主要内容</b> .....	229
一、	购买资产协议的主要内容.....	229
二、	其他重要协议.....	233
<b>第八节</b>	<b>本次交易的合规性分析</b> .....	234
一、	本次交易符合《重组办法》第十一条的规定 .....	234
二、	本次交易符合《重组办法》第四十三条的规定 .....	237
三、	本次交易符合《重组办法》第四十四条的规定 .....	240
四、	上市公司符合《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定 .....	241
<b>第九节</b>	<b>管理层讨论与分析</b> .....	242
一、	本次交易前上市公司财务状况和经营成果的讨论与分析.....	242
二、	本次交易对上市公司影响的讨论与分析.....	244
三、	标的资产的行业特点及经营情况的讨论与分析 .....	247
四、	标的资产经营情况分析 .....	259
五、	标的资产的核心竞争力及行业地位 .....	261
六、	本次交易后上市公司财务状况、盈利能力及未来趋势分析.....	265

七、本次交易完成后上市公司的业务发展目标.....	269
<b>第十节 财务会计信息</b> .....	<b>272</b>
一、上市公司的财务会计信息.....	272
二、拟购买资产经审计的财务报表.....	275
三、拟购买资产经审计的模拟财务报表 .....	278
四、最近一年一期简要备考合并财务报表 .....	317
<b>第十一节 同业竞争及关联交易</b> .....	<b>322</b>
一、同业竞争.....	322
二、关联交易.....	326
<b>第十二节 风险因素分析</b> .....	<b>333</b>
一、与本次交易的相关风险 .....	333
二、与标的资产相关的风险 .....	337
三、其他风险.....	342
<b>第十三节 其他重要事项</b> .....	<b>345</b>
一、本次重组中对中小投资者权益保护的安排.....	345
二、本次交易完成后，上市公司的关联方占用及担保情况 .....	346
三、本次交易对上市公司负债结构的影响 .....	347
四、上市公司最近十二个月内发生的资产交易.....	347
五、本次交易对上市公司治理机制的影响 .....	348
六、利润分配政策与股东回报规划.....	348
七、连续停牌前公司股票价格波动情况说明.....	354
八、关于本次交易相关人员买卖上市公司股票的自查情况 .....	355
九、本次交易的相关主体和证券服务机构不存在依据《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组的情形 .....	355
十、本次交易中聘请第三方等廉洁从业核查情况.....	356
<b>第十四节 独立董事、财务顾问及法律顾问 对于本次交易的结论性意见</b> .....	<b>357</b>
一、独立董事意见.....	357
二、独立财务顾问意见 .....	358
三、法律顾问意见.....	359



第十五节 相关中介机构 .....	361
一、独立财务顾问 .....	361
二、法律顾问 .....	361
三、审计机构 .....	361
四、资产评估机构 .....	362
第十六节 全体董事及相关中介机构的声明 .....	363
第十七节 备查文件 .....	378
一、备查文件目录 .....	378
二、备查地点 .....	378

## 释 义

在本报告书中除非另有说明，下列简称具有如下含义：

亚钾国际、上市公司、公司、本公司	指	亚钾国际投资（广州）股份有限公司，曾用名：广州东凌国际投资股份有限公司、广州东凌粮油股份有限公司、广州冷机股份有限公司
国富投资	指	牡丹江国富投资中心（有限合伙）
年富投资、天象星云	指	北京天象星云私募基金管理有限公司，曾用名北京年富投资管理有限公司
东凌实业	指	广州东凌实业投资集团有限公司
国新基金	指	中国国新基金管理有限公司
标的公司、标的资产、农钾资源	指	北京农钾资源科技有限公司、或特指其 56% 股权
香港矿产	指	SINO-AGRI Mining Investment (Hong Kong) Co., Limited, 注册于香港
老挝矿产、老挝嘉西	指	中农矿产开发有限公司，曾用名老挝嘉西钾盐开发有限公司，注册于老挝
中农勘探	指	中农矿产资源勘探有限公司
中农国际	指	中农国际钾盐开发有限公司
中农钾肥	指	中农钾肥有限公司，注册于老挝
本次交易、本次重组、本次重大资产重组、本次发行、本次收购	指	上市公司拟通过发行股份及支付现金方式，购买新疆江之源、劲邦劲德、凯利天壬、联创永津、天津赛富、金诚信、智伟至信合计持有的农钾资源 56% 股权，并向不超过 35 名特定投资者发行股份募集配套资金
募集配套资金、配套融资	指	上市公司向不超过 35 名特定投资者发行股份募集配套资金的行为
可转债、可转换债券	指	可转换公司债券
中农集团	指	中国农业生产资料集团公司
新疆江之源	指	新疆江之源股权投资合伙企业（有限合伙）
劲邦劲德	指	上海劲邦劲德股权投资合伙企业（有限合伙）
凯利天壬	指	上海凯利天壬资产管理有限公司
联创永津	指	上海联创永津股权投资企业（有限合伙）
天津赛富	指	天津赛富创业投资基金（有限合伙）
建峰集团	指	重庆建峰工业集团有限公司
重药控股	指	重药控股股份有限公司（证券代码 000950），其前身为重庆建峰化工股份有限公司；重药控股与重庆建峰工业集团有限

		公司同为重庆化医控股（集团）公司下属企业
金诚信	指	金诚信集团有限公司
智伟至信	指	智伟至信商务咨询（北京）有限公司
庆丰农资	指	庆丰农业生产资料集团有限责任公司
天津赛富盛元	指	天津赛富盛元投资管理中心（有限合伙），为天津赛富的普通合伙人及执行事务合伙人
舜达长壬	指	上海舜达长壬实业发展有限公司
博太元实	指	济南博太元实股权投资管理中心（有限合伙）
供销总社、供销合作总社	指	中华全国供销合作总社
供销集团	指	中国供销集团有限公司
发行股份及支付现金购买资产的交易对方、购买资产的交易对方、新疆江之源等七方交易对方	指	新疆江之源、劲邦劲德、凯利天壬、联创永津、天津赛富、金诚信、智伟至信
募集配套资金认购方	指	不超过 35 名特定投资者
交易对方	指	购买资产交易对方与募集配套资金认购方的合称
独立财务顾问、东方投行	指	东方证券承销保荐有限公司
法律顾问、德恒律师	指	北京德恒律师事务所
审计机构、致同会计师	指	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
评估机构、天健兴业	指	北京天健兴业资产评估有限公司
中勤万信	指	中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙），为上市公司 2019 年报审计机构
香港律师、钟氏律师	指	钟氏律师事务所，系一家在中国香港开展业务的律师事务所
老挝律师、八谦律师	指	八谦老挝律师事务所，系一家在老挝开展业务的律师事务所
购买资产协议、购买资产协议及其补充协议、解除协议	指	上市公司与新疆江之源、劲邦劲德、凯利天壬、联创永津、天津赛富、金诚信、智伟至信及中农集团、建峰集团、庆丰农资签署的《发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产协议》及其补充协议、解除协议
补充协议、购买资产协议的补充协议	指	上市公司与新疆江之源、劲邦劲德、凯利天壬、联创永津、天津赛富、金诚信、智伟至信签署的《购买资产协议的补充协议》
解除协议、购买资产协议的解除协议	指	上市公司与中农集团、建峰集团、庆丰农资签署的《购买资产协议的解除协议》
重组预案、预案	指	《亚钾国际投资（广州）股份有限公司发行股份、可转换公

亚钾国际发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书

		司债券及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》
重组报告书、本报告书	指	《亚钾国际投资（广州）股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》
基准日、评估基准日	指	2021年3月31日
报告期、最近两年一期	指	2019年度、2020年度及2021年1-3月
《标的公司审计报告》	指	致同会计师出具的《北京农钾资源科技有限公司2020年度、2021年1-3月审计报告》（致同审字（2021）第110A020723号）
《模拟审计报告》	指	致同会计师出具的《北京农钾资源科技有限公司2019年度、2020年度及2021年1-3月模拟财务报表专项审计报告》（致同审字（2021）第110A021099号）
《备考审阅报告》	指	致同会计师出具的《亚钾国际投资（广州）股份有限公司2020年度、2021年1-3月备考合并财务报表审阅报告》（致同审字（2021）第110A023630号）
《评估报告》、《资产评估报告》	指	天健兴业出具的《亚钾国际投资（广州）股份有限公司拟购买北京农钾资源科技有限公司股权所涉及的北京农钾资源科技有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告》（天兴评报字（2021）第0865号）
勘探报告	指	河南省煤炭地质勘察研究总院编制、已通过国土资源部评审的《老挝甘蒙省他曲-农波县农波矿区彭下-农波矿段钾盐矿勘探报告》（评审意见书编号：国土资矿评咨【2018】1号）
KCL	指	氯化钾，通常呈无色细长菱形或立方晶体、白色结晶颗粒粉末，主要用于农业和无机工业
K <sub>2</sub> O	指	氧化钾，通常是一种灰色立方晶体，主要用于无机工业，在钾盐及化肥工业中通常以折纯的氧化钾或氯化钾作为计算和分析的基础，K <sub>2</sub> O与KCL的折纯换算关系约为0.63:1
钾肥	指	以钾为主要养分的肥料，其中氯化钾占比最大，其他还包括硫酸钾、硝酸钾等，不同类型钾肥在农作物使用范围、使用区域方面可能存在较大差异
折纯	指	在相关行业计算和分析中，通常将产品按照含氧化钾（或氯化钾）的百分之百成份进行折算，折纯量=实物量×某种有效成份含量的百分比
IFA	指	International Fertilizer Association，国际肥料工业协会
RCEP	指	Regional Comprehensive Economic Partnership，全面经济伙伴关系协定，由中国、日本、韩国、澳大利亚、新西兰和东盟十国共同制定的自由贸易协定
USGS	指	United States Geological Survey，美国地质调查局
Argus	指	Argus Media group，是一家从事能源和大宗商品报价及市场

		分析的专业机构，是钾肥领域主要的价格数据提供商之一
老挝	指	老挝人民民主共和国
中国证监会、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
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
商务部	指	中华人民共和国商务部
《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》
《发行管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
《上市规则》、《股票上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则》
《实施细则》	指	《上市公司非公开发行股票实施细则》
《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》
《公司章程》	指	《亚钾国际投资（广州）股份有限公司章程》
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

注：本报告中部分合计数与各加计数直接相加之和在尾数上有差异，这些差异是由四舍五入造成的。

## 重大事项提示

### 一、本次交易方案概述

本次交易上市公司拟通过发行股份及支付现金方式，购买新疆江之源、劲邦劲德、凯利天壬、联创永津、天津赛富、金诚信、智伟至信合计持有的农钾资源 56% 股权，并向不超过 35 名特定投资者发行股份募集配套资金。

本次发行股份及支付现金购买资产不以本次募集配套资金的成功实施为前提，最终配套融资发行成功与否或是否足额募集不影响本次发行股份及支付现金购买资产行为的实施。如果募集配套资金出现未能实施或未能足额募集的情形，资金缺口将由公司自筹解决。

#### （一）发行股份及支付现金购买资产

上市公司拟以发行股份及支付现金方式购买新疆江之源、劲邦劲德、凯利天壬、联创永津、天津赛富、金诚信、智伟至信合计持有的农钾资源 56% 股权。

本次交易中，标的资产交易价格参考上市公司聘请的具有证券、期货业务资格的资产评估机构出具的资产评估报告载明的评估值，由交易各方协商确定。

根据天健兴业出具的《评估报告》（天兴评报字（2021）第 0865 号），以 2021 年 3 月 31 日为基准日，农钾资源 100% 股权的评估价值为 419,397.16 万元。根据交易各方签署的《购买资产协议》及其补充协议，经交易各方友好协商，本次交易的标的资产农钾资源 56% 股权交易价格为 176,400.00 万元。上市公司拟以发行股份的方式支付交易对价 168,400.00 万元，以现金方式支付交易对价 8,000.00 万元。

#### （二）发行股份募集配套资金

上市公司拟向不超过 35 名特定投资者发行股份募集配套资金，募集配套资金总额预计不超过 168,000.00 万元，不超过本次交易中以发行股份的方式购买资产的交易价格的 100%，且发行股份数量不超过本次交易前上市公司总股本的 30%。

募集配套资金扣除中介机构费用后拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金总额
1	支付本次交易现金对价	8,000.00	8,000.00
2	补充上市公司流动资金	8,000.00	8,000.00
3	偿还标的公司债务	63,340.00	63,340.00
4	老挝甘蒙省钾盐矿彭下-农波矿区 200 万吨/年钾肥项目	810,775.27	88,660.00
<b>合计</b>		<b>890,115.27</b>	<b>168,000.00</b>

注：老挝甘蒙省钾盐矿彭下-农波矿区 200 万吨/年钾肥项目投资总额按照 2021 年 3 月 31 日中国外汇交易中心公布美元兑人民币汇率中间价计算

本次募集配套资金用于补充上市公司流动资金及偿还标的公司债务的金额不超过本次募集配套资金总额的 50%。

本次发行股份及支付现金购买资产不以本次募集配套资金的成功实施为前提，最终配套融资发行成功与否或是否足额募集不影响本次发行股份及支付现金购买资产行为的实施。如果募集配套资金出现未能实施或未能足额募集的情形，资金缺口将由公司自筹解决。最终的发行数量及价格将按照中国证监会及深交所的相关规定确定。

## 二、本次交易构成重大资产重组

本次交易中，本公司拟购买农钾资源 56% 股权。本次交易拟购买资产最近一期未经审计的资产总额、资产净额及最近一年的营业收入占上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务报表相关指标的比例如下：

单位：万元

项目	上市公司	农钾资源	交易金额	计算依据	指标占比
资产总额	431,770.39	64,366.21	176,400.00	176,400.00	40.86%
资产净额	371,397.14	-279.08	176,400.00	176,400.00	47.50%
营业收入	36,317.24	-	/	-	0.00%

如上表所述，本次交易拟购买资产最近一期未经审计的资产总额、资产净额及最近一年的营业收入占上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务报表相

关指标的比例未达到 50%。但农钾资源已经召开股东会，同意上市公司在取得农钾资源 56% 股权后对农钾资源增资不超过 152,000.00 万元，具体增资金额将由上市公司根据募集资金到位及自筹资金情况确定。基于谨慎考虑，若按照购买资产交易价格及增资金额上限合计计算，本次交易金额 328,400.00 万元占上市公司资产总额、资产净额的比例分别为 76.06%、88.42%，已超过相应指标的 50%。

因此，基于谨慎考虑，本次交易构成上市公司重大资产重组。

### 三、本次交易构成关联交易

截至本报告书签署之日，本次购买资产的交易对方中，新疆江之源及其一致行动人凯利天壬分别持有上市公司 7.94%、3.74% 股权，劲邦劲德持有上市公司 7.47% 股权，为公司持股 5% 以上的股东。此外，上市公司 5% 以上股东中农集团持有标的公司农钾资源 41% 股权，本次交易构成上市公司与 5% 以上股东共同投资行为。因此，本次交易构成关联交易。

在审议本次重组相关关联交易议案时，关联董事已回避表决。在上市公司股东大会审议相关议案时，关联股东将回避表决。

### 四、本次交易不构成重组上市

本次交易前，上市公司表决权较为分散，主要股东拥有上市公司表决权的比例接近，上市公司任何一名股东均无法通过其所持表决权股份单独对上市公司的股东大会决议、董事会组成和重大经营决策产生决定性影响。本次交易前上市公司无控股股东、实际控制人。

本次交易的交易对方新疆江之源、凯利天壬、劲邦劲德已分别就本次交易完成后放弃所持部分上市公司股份表决权做出了安排。根据本次交易方案及截至 2021 年 7 月 23 日主要股东持股情况测算，本次交易完成后，上市公司表决权仍然较为分散，主要股东拥有上市公司表决权的比例接近，不存在单一股东持有上市公司 10% 以上有表决权的股份情况，上市公司任何一名股东均无法通过其所持表决权股份单独对上市公司的股东大会决议、董事会组成和重大经营决策产生决定性影响。因此，本次交易完成后，上市公司仍无控股股东、实际控制人。

因此，本次交易不会导致公司控制权发生变更。同时，本次交易中上市公司



亦不涉及向控股股东、实际控制人或第一大股东购买资产的情况。综上，本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的重组上市。

关于交易对方放弃所持部分上市公司股份表决权具体情况及本次交易完成后上市公司控制权情况的详细说明，详见本报告书“第五节 本次交易发行股份情况”之“四、上市公司本次交易前后股权结构”。

## 五、标的公司的估值及作价情况

本次交易中，标的资产交易价格参考上市公司聘请的具有证券、期货业务资格的资产评估机构出具的资产评估报告载明的评估值，由交易各方协商确定。

根据天健兴业出具的《评估报告》（天兴评报字（2021）第 0865 号），以 2021 年 3 月 31 日为基准日，农钾资源 100% 股权的评估价值为 419,397.16 万元。根据交易各方签署的《购买资产协议》及其补充协议，经交易各方友好协商，本次交易的标的资产农钾资源 56% 股权交易价格为 176,400.00 万元。上市公司拟以发行股份的方式支付交易对价 168,400.00 万元，以现金方式支付交易对价 8,000.00 万元。

## 六、本次交易的支付方式情况

### （一）支付方式概况

上市公司拟通过发行股份及支付现金方式购买新疆江之源等七方交易对方合计持有的农钾资源 56% 股权。根据交易各方签署的《购买资产协议》，经交易各方友好协商，本次交易的标的资产农钾资源 56% 股权交易价格为 176,400.00 万元。上市公司拟以发行股份的方式支付交易对价 168,400.00 万元，以现金方式支付交易对价 8,000.00 万元。向各交易对方支付对价的具体安排如下：

交易对方	发行股份支付对价（元）	发行股份数量（股）	现金对价（元）
新疆江之源	511,214,286	33,743,517	24,285,714
劲邦劲德	481,142,857	31,758,604	22,857,143
凯利天壬	240,571,429	15,879,302	11,428,571
联创永津	165,392,857	10,917,020	7,857,143
天津赛富	165,392,857	10,917,020	7,857,143

金诚信	60,142,857	3,969,825	2,857,143
智伟至信	60,142,857	3,969,825	2,857,143
合计	<b>1,684,000,000</b>	<b>111,155,113</b>	<b>80,000,000</b>

## （二）发行股份购买资产情况

### 1、发行股份的种类和面值

上市公司本次向交易对方发行股份购买资产的发行股份种类为境内上市人民币普通股（A股），每股面值为人民币 1.00 元。

### 2、发行股份的定价依据、定价基准日和发行价格

根据《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%。市场参考价为定价基准日前 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。定价基准日前若干个交易日的公司股票交易均价 = 定价基准日前若干个交易日的公司股票交易总额 / 定价基准日前若干个交易日的公司股票交易总量。

本次发行股份购买资产的定价基准日为公司第七届董事会第十八次会议决议公告日。上市公司定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日、120 个交易日股票交易均价具体情况如下表所示：

股票交易均价计算区间	交易均价（元/股）	交易均价的 90%（元/股）
前 20 个交易日	19.67	17.71
前 60 个交易日	16.82	15.15
前 120 个交易日	14.28	12.86

本次发行股份购买资产的发行价格为 15.15 元/股，不低于定价基准日前 60 个交易日公司股票交易均价的 90%。交易均价的计算公式为：定价基准日前 60 个交易日公司股票交易均价 = 定价基准日前 60 个交易日公司股票交易总额 / 定价基准日前 60 个交易日公司股票交易总量。最终发行价格须经上市公司股东大会审议批准并经中国证监会核准。

在定价基准日至发行完成期间，如有派息、送红股、转增股本或配股等除权、除息事项的，发行价格将按照相关法律及监管部门的规定进行调整，具体调整办法如下：

派发股票红利或资本公积转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ;

配股： $P1=(P0+A\times k)/(1+k)$ ;

上述两项同时进行： $P1=(P0+A\times k)/(1+n+k)$ ;

派送现金股利： $P1=P0-D$ ;

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A\times k)/(1+n+k)$ ;

其中： $P0$  为调整前有效的发行价格， $n$  为该次送股率或转增股本率， $k$  为配股率， $A$  为配股价， $D$  为该次每股派送现金股利， $P1$  为调整后有效的发行价格。

### 3、发行数量

本次发行股份数量=交易对方取得的股份对价÷对价股份每股发行价格。每一发行对象计算结果不足一股的尾数舍去取整。发行股份数量最终以上市公司股东大会审议通过且经中国证监会核准的数量为准。

在定价基准日至发行完成期间，上市公司如有派息、送红股、转增股本或配股等除权、除息事项的，发行数量将根据发行价格的调整情况进行相应调整。

### 4、上市地点

本次发行的股份将在深交所上市。

### 5、锁定期

本次购买资产的交易对方同意，如其在本次重组中取得上市公司非公开发行的新增股份时，对其用于认购股份的资产（即其持有的农钾资源的股权，下同）持续拥有权益的时间已满 12 个月，则该等股份自发行结束之日起 12 个月内将不得以任何方式转让；如其在本次重组中取得上市公司非公开发行的新增股份时，对其用于认购股份的资产持续拥有权益的时间未满 12 个月，则该等股份自发行结束之日起 36 个月内将不得以任何方式转让。本次发行结束后，通过本次交易取得的上市公司股份由于上市公司派息、送红股、转增股本或配股等原因增加的，亦应遵守上述约定。在上述锁定期限届满后，其转让和交易依照届时有效的法律和深交所的规则办理。

若中国证监会及/或深交所对于上述锁定期安排有不同意见，交易对方同意按照中国证监会及/或深交所的意见对锁定期安排进行调整并予以执行。

## 七、本次交易募集配套资金情况

### （一）募集配套资金概况

上市公司拟向不超过 35 名特定投资者发行股份募集配套资金，募集配套资金总额预计不超过 168,000.00 万元，不超过本次交易中以发行股份的方式购买资产的交易价格的 100%，且发行股份数量不超过本次交易前上市公司总股本的 30%。

### （二）发行股份募集配套资金情况

#### 1、发行股份的种类和面值

上市公司本次募集配套资金发行股份种类为境内上市人民币普通股(A股)，每股面值为人民币 1.00 元。

#### 2、发行对象及认购方式

本次发行股份采用方式为非公开发行。

本次股份的发行对象为符合条件的特定投资者，包括符合法律法规规定的证券投资基金管理公司、保险机构投资者、信托投资公司、财务公司、证券公司、其他境内法人投资者、合格境外机构投资者、自然人投资者及其他符合法定条件的合格投资者。发行对象数量为不超过 35 名特定投资者。证券投资基金管理公司以及其管理的 2 只以上基金认购本次发行股份募集配套资金的，视为一个发行对象。信托公司作为发行对象，只能以自有资金认购。

同一认购对象在本次发行完成后持有的上市公司有表决权的股份数量不超过配套融资发行前公司总股本的 3.5%，即不超过 30,382,043 股。

最终发行对象由董事会根据股东大会授权在本次发行申请获得中国证监会的核准文件后，根据询价结果与本次发行的独立财务顾问（主承销商）协商确定。本次非公开发行股票所有发行对象均以现金方式认购。

### 3、发行股份的定价依据、定价基准日和发行价格

本次非公开发行的定价基准日为公司本次非公开发行股票的发行人首日。本次发行的发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票均价的 80%（定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量）。

最终发行价格将在本次发行获得中国证监会核准后，按照相关法律、法规的规定和监管部门的要求，根据特定发行对象申购报价的情况，遵照价格优先原则，由公司董事会根据股东大会的授权与独立财务顾问（主承销商）协商确定。

在定价基准日至发行完成期间，如有派息、送红股、转增股本或配股等除权、除息事项的，发行价格将按照相关法律及监管部门的规定进行调整，具体调整办法如下：

派发股票红利或资本公积转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

配股： $P1=(P0+A\times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A\times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A\times k)/(1+n+k)$ ；

其中： $P0$  为调整前有效的发行价格， $n$  为该次送股率或转增股本率， $k$  为配股率， $A$  为配股价， $D$  为该次每股派送现金股利， $P1$  为调整后有效的发行价格。

### 4、发行数量

本次募集资金总额不超过本次发行股份方式购买资产的交易价格的 100%，且发行股份数量不超过本次交易前上市公司总股本的 30%。

本次发行中向募集配套资金认购方发行的股份数量=以发行股份方式募集资金金额÷每股发行价格。发行数量计算结果不足一股的尾数舍去取整。

在定价基准日至发行完成期间，上市公司如有派息、送红股、转增股本或配股等除权、除息事项的，发行数量将根据发行价格的调整情况进行相应调整。

## 5、上市地点

本次发行的股份将在深交所上市。

## 6、锁定期

本次非公开发行完成后，发行对象所认购的股票自本次非公开发行结束之日起六个月内不得转让。本次发行结束后，通过本次交易取得的上市公司股份由于上市公司派息、送红股、转增股本或配股等原因增加的，亦应遵守上述约定。在上述锁定期限届满后，其转让和交易依照届时有效的法律和深交所的规则办理。

## 八、本次交易对上市公司的影响

### （一）本次交易对公司主营业务的影响

本次交易之前，上市公司主要从事钾盐矿开采、钾肥生产及销售业务，已经在老挝甘蒙省农波矿区东泰矿段拥有钾盐矿资源并进行生产，钾盐矿石总储量达10.02亿吨，氯化钾资源量1.52亿吨，产量规模已达到25万吨，并正在开展100万吨/年钾肥改扩建项目建设。

通过本次交易，上市公司将取得与现有东泰矿段相连的彭下-农波矿段优质钾盐矿产，估算钾盐矿石储量达39.36亿吨、氯化钾资源量6.77亿吨，有利于公司进一步扩大钾盐矿资源储备，同时更有效地协同利用采、选矿装置及公共设施，节约运营管理成本，为公司钾肥产业发展壮大提供良好基础。本次交易完成后，上市公司在资产规模、资源储量等各方面的实力将得到显著提升，有助于增强上市公司的可持续发展能力和核心竞争力。

### （二）本次交易对上市公司股权结构的影响

本次交易对公司股权结构影响的具体情况如下：

#### 1、募集配套资金发行前

股东名称	本次交易前				本次交易后			
	股份数量	占总股本比例	有表决权的股份数量	占总股本比例	股份数量	占总股本比例	有表决权的股份数量	占总股本比例
中农集团	144,913,793	19.15%	79,913,793	10.56%	144,913,793	16.69%	79,913,793	9.21%
国富投资	83,649,277	11.05%	83,649,277	11.05%	83,649,277	9.64%	83,649,277	9.64%

东凌实业	78,492,534	10.37%	78,492,534	10.37%	78,492,534	9.04%	78,492,534	9.04%
新疆江之源	60,086,206	7.94%	51,086,206	6.75%	93,829,723	10.81%	51,086,206	5.89%
劲邦劲德	56,551,724	7.47%	56,551,724	7.47%	88,310,328	10.17%	78,310,328	9.02%
凯利天壬	28,275,862	3.74%	28,275,862	3.74%	44,155,164	5.09%	28,275,862	3.26%
联创永津	19,439,655	2.57%	19,439,655	2.57%	30,356,675	3.50%	30,356,675	3.50%
天津赛富	19,439,655	2.57%	19,439,655	2.57%	30,356,675	3.50%	30,356,675	3.50%
金诚信	7,068,965	0.93%	7,068,965	0.93%	11,038,790	1.27%	11,038,790	1.27%
智伟至信	7,068,965	0.93%	7,068,965	0.93%	11,038,790	1.27%	11,038,790	1.27%

注：交易前情况按照上市公司截至 2021 年 7 月 23 日主要股东持股计算，其中东凌实业按照直接及通过广金美好阿基米德三号私募证券投资基金、广金美好火山二号私募证券投资基金持股数量合并计算。

## 2、募集配套资金发行完成后

股东名称	本次交易前				本次交易后			
	股份数量	占总股本比例	有表决权的股份数量	占总股本比例	股份数量	占总股本比例	有表决权的股份数量	占总股本比例
中农集团	144,913,793	19.15%	79,913,793	10.56%	144,913,793	14.87%	79,913,793	8.20%
国富投资	83,649,277	11.05%	83,649,277	11.05%	83,649,277	8.58%	83,649,277	8.58%
东凌实业	78,492,534	10.37%	78,492,534	10.37%	78,492,534	8.05%	78,492,534	8.05%
新疆江之源	60,086,206	7.94%	51,086,206	6.75%	93,829,723	9.63%	51,086,206	5.24%
劲邦劲德	56,551,724	7.47%	56,551,724	7.47%	88,310,328	9.06%	78,310,328	8.03%
凯利天壬	28,275,862	3.74%	28,275,862	3.74%	44,155,164	4.53%	28,275,862	2.90%
联创永津	19,439,655	2.57%	19,439,655	2.57%	30,356,675	3.11%	30,356,675	3.11%
天津赛富	19,439,655	2.57%	19,439,655	2.57%	30,356,675	3.11%	30,356,675	3.11%
金诚信	7,068,965	0.93%	7,068,965	0.93%	11,038,790	1.13%	11,038,790	1.13%
智伟至信	7,068,965	0.93%	7,068,965	0.93%	11,038,790	1.13%	11,038,790	1.13%
募集资金认购方合计	-	-	-	-	106,734,434	10.95%	106,734,434	10.95%

注：假设募集配套资金发行股份价格为发行股份购买资产的定价基准日前 20 个交易日均价的 80%（即 15.74 元/股）。

本次交易的交易对方新疆江之源、凯利天壬、劲邦劲德已分别就本次交易完成后放弃所持部分上市公司股份表决权做出了安排。根据本次交易方案及截至 2021 年 7 月 23 日主要股东持股情况测算，本次交易完成后，上市公司表决权仍然较为分散，主要股东拥有上市公司表决权的比例接近，不存在单一股东持有上市公司 10% 以上有表决权的股份情况，上市公司任何一名股东均无法通过其所持表决权股份单独对上市公司的股东大会决议、董事会组成和重大经营决策产生决

定性影响。

因此，本次交易完成后，上市公司仍无控股股东、实际控制人。

关于交易对方放弃所持部分上市公司股份表决权具体情况及本次交易完成后上市公司控制权情况的详细说明，详见本报告书“第五节 本次交易发行股份情况”之“四、上市公司本次交易前后股权结构”。

### （三）本次交易对上市公司主要财务指标及盈利能力的影响

根据致同会计师出具的《审阅报告》（致同审字（2021）第 110A023629 号）、《审计报告》（致同审字（2021）第 110A014047 号）及《备考审阅报告》（致同审字（2021）第 110A023630 号），上市公司本次交易前后合并报表主要财务数据对比如下：

项目	2021-3-31/2021 年 1-3 月		2020-12-31/2020 年度	
	本次交易前	本次交易后 (备考合并)	本次交易前	本次交易后 (备考合并)
资产总额（万元）	442,033.44	820,278.73	431,770.39	810,047.98
负债总额（万元）	40,248.74	112,894.03	32,036.90	104,453.73
归属于母公司所有者 权益（万元）	373,198.89	540,814.89	371,397.14	539,159.16
营业收入（万元）	12,652.77	12,652.77	36,317.24	36,317.24
归属于母公司股东的 净利润（万元）	1,801.76	1,655.73	5,961.61	5,323.64
每股收益（元）	0.0238	0.0191	0.0788	0.0613
每股净资产（元）	4.9306	6.2302	4.9068	6.2111
流动比率	1.88	0.52	2.97	0.66
速动比率	1.64	0.45	2.61	0.58
资产负债率（%）	9.11	13.76	7.42	12.89
应收账款周转率	14.83	14.83	8.63	8.63
存货周转率	3.97	3.97	2.96	2.96

注：上述指标的计算公式如下：

流动比率=流动资产 ÷ 流动负债

速动比率=（流动资产-存货） ÷ 流动负债

资产负债率=（合并负债总额 ÷ 合并资产总额） × 100%

应收账款周转率=营业收入 ÷ [（期初应收账款净额+期末应收账款净额） ÷ 2]

存货周转率=营业成本 ÷ [（期初存货净额+期末存货净额） ÷ 2]



在计算2021年1-3月周转率时，财务指标做简单年化处理，即计算财务指标时，对应的利润表数据乘以4。

## 九、本次交易已履行和尚需履行的决策及审批程序

### （一）本次交易已履行的决策及审批程序

- 1、本次交易已经上市公司第七届董事会第十一次会议、第七届董事会第十八次会议审议通过；
- 2、本次交易已经交易对方各自内部决策机构审议通过；
- 3、本次交易已经农钾资源股东会审议通过。

### （二）本次交易尚需履行的决策及审批程序

本次交易尚需履行的决策及审批程序如下：

- 1、上市公司股东大会审议通过本次交易正式方案；
- 2、中国证监会核准本次交易。

上述批准或核准属于本次交易的前提条件。重组方案能否取得中国证监会等有关部门的批准或核准存在不确定性，以及最终取得批准或核准的时间存在不确定性；公司将及时公布本次重组的最新进展，提请广大投资者注意投资风险。

## 十、本次交易相关方作出的重要承诺

### （一）上市公司及其董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺

承诺主体	承诺类型	主要内容
上市公司	关于提供信息真实、准确、完整的承诺函	1. 本公司将及时向参与本次重组的中介机构提供与本次重组相关的信息、资料、文件或出具相关的确认、说明或承诺；本公司为本次重组所提供的有关信息均为真实、准确和完整的，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。 2. 本公司向参与本次重组的各中介机构所提供的信息、资料、文件均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法定程序，获得合法授权，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。 3. 本公司保证已履行法定的披露和报告义务，不存在应当披露而未披露的合

		<p>同、协议、安排或其他事项。</p> <p>4. 根据本次重组的进程，本公司将依照法律、法规、规章、中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定，及时提供相关信息和文件，并保证继续提供的信息和文件仍然符合真实、准确、完整、有效的要求。</p> <p>5. 如因提供的信息、资料、文件或出具相关的确认、说明或承诺存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给本公司投资者造成损失的，本公司将依法承担个别和连带的法律责任。</p>
上市公司全体董事、监事、高级管理人员	关于提供信息真实、准确、完整的承诺函	<p>1、本人保证为本次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。</p> <p>2、本人保证向参与本次重组的各中介机构所提供的信息、资料、文件均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致，所有文件的签名、印章均是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法定程序，获得合法授权，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>3、本人保证为本次重组所出具的说明及确认均为真实、准确和完整，无任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>4、本人保证已履行法定的披露和报告义务，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项。</p> <p>5、根据本次重组的进程，本人将依照法律、法规、规章、中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所（以下简称“深交所”）的有关规定，及时提供相关信息和文件，并保证继续提供的信息和文件仍然符合真实、准确、完整、有效的要求。</p> <p>6、本人保证，如本次重组所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、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券监督管理委员会立案调查的，在形成调查结论以前，本人不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代本人向深交所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向深交所和登记结算公司报送本人的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向深交所和登记结算公司报送本人的身份信息和账户信息的，授权深交所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p>
上市公司	关于合法合规情况的承诺函	<p>1. 本公司及现任董事、监事、高级管理人员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券监督管理委员会立案调查的情形；</p> <p>2. 本公司及现任董事、监事、高级管理人员最近三年内未受到过行政处罚、刑事处罚，亦不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺的情形；</p> <p>3. 本公司及现任董事、监事、高级管理人员最近三十六个月内未受到过中国证监会的行政处罚，最近十二个月内未受到过证券交易所的公开谴责。</p> <p>本公司若违反上述承诺，将依法承担相应的法律责任。</p>

<p>上市公司全体董事、监事、高级管理人员</p>	<p>关于合法合规情况的承诺函</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 本人不存在《中华人民共和国公司法》规定的不得担任公司董事、监事、高级管理人员的情形，亦不存在违反《中华人民共和国公司法》第一百四十七条、第一百四十八条规定的行为。</li> <li>2. 本人最近三十六个月内未受到过中国证监会的行政处罚，最近十二个月内未受到过证券交易所的公开谴责。</li> <li>3. 本人最近三年内未受到过行政处罚或刑事处罚，亦不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺的情形。</li> <li>4. 本人不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。</li> <li>5. 若违反上述承诺，将承担因此而给上市公司及其股东造成的一切损失。</li> </ol>
<p>上市公司及其全体董事、监事、高级管理人员</p>	<p>关于不存在内幕交易行为的承诺函</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 本公司/本人不存在泄露本次重组的相关内幕信息及利用该内幕信息进行内幕交易的情形。</li> <li>2. 本公司/本人不存在因涉嫌本次重组相关的内幕交易被中国证监会立案调查或被司法机关立案侦查的情形。</li> <li>3. 本公司/本人最近36个月内不存在因内幕交易被中国证监会作出行政处罚或被司法机关依法追究刑事责任的情形。</li> <li>4. 本公司及本公司的控股股东、实际控制人及其控制的机构/本人不存在依据《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条规定的不得参与上市公司重大资产重组的情形。</li> </ol>
<p>上市公司全体董事、高级管理人员</p>	<p>关于确保公司填补回报措施得以切实履行的承诺</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害上市公司利益；</li> <li>2. 本人承诺对职务消费行为进行约束；</li> <li>3. 本人承诺不动用上市公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；</li> <li>4. 本人承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；</li> <li>5. 若上市公司后续推出股权激励政策，本人承诺支持拟公布的上市公司股权激励的行权条件将与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；</li> <li>6. 自本承诺出具日至上市公司本次重组实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺；</li> <li>7. 本人承诺切实履行上市公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给上市公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对上市公司或者投资者的补偿责任。</li> </ol>
<p>上市公司全体董事、监事、高级管理人员</p>	<p>关于自本次重组复牌之日起至实施完毕期间的股份减持计划说明</p>	<p>自本次重组复牌之日起至本次重组实施完毕期间，本人不存在直接或间接减持上市公司股份的行为/计划，也不会有直接或间接减持上市公司股份的行为。本说明自签署之日起即对本人具有法律约束力，本人愿意就因违反上述说明而给上市公司造成的损失承担相应法律责任。</p>

## (二) 交易对方作出的重要承诺

承诺主体	承诺类型	主要内容
交易对方	关于提供信息真实、准确、完整的承诺函	<p>1. 本公司/本合伙企业将及时向参与本次重组的中介机构提供与本次重组相关的信息、资料、文件或出具相关的确认、说明或承诺；本公司/本合伙企业为本次重组所提供的有关信息均为真实、准确和完整的，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>2. 本公司/本合伙企业向参与本次重组的各中介机构所提供的信息、资料、文件均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法定程序，获得合法授权，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>3. 本公司/本合伙企业保证已履行了法定的披露和报告义务，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项。</p> <p>4. 根据本次重组的进程，本公司/本合伙企业将依照法律、法规、规章、中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所（以下简称“深交所”）的有关规定，及时提供相关信息和文件，并保证继续提供的信息和文件仍然符合真实、准确、完整、有效的要求。</p> <p>5. 如本次重组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券监督管理委员会立案调查的，在形成调查结论以前，本公司/本合伙企业不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代向深交所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向深交所和登记结算公司报送本公司/本合伙企业的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向深交所和登记结算公司报送本公司/本合伙企业的身份信息和账户信息的，授权深交所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本公司/本合伙企业承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p> <p>6. 如违反上述声明和承诺，提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，本公司/本合伙企业将依法承担个别和连带的法律责任。</p>
新疆江之源	关于最近五年处罚、诉讼、仲裁及诚信情况的承诺函	<p>1. 本合伙企业为中华人民共和国境内依法设立并合法存续的企业，具备《中华人民共和国合伙企业法》、《上市公司重大资产重组管理办法》和《上市公司收购管理办法》等相关法律、法规和规章规定的参与本次重组的主体资格。</p> <p>2. 本合伙企业及本合伙企业主要管理人员最近五年内不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或因涉嫌违法违规被中国证券监督管理委员会立案调查的情形，不存在被中国证券监督管理委员会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情形，亦不存在或涉嫌存在其他重大违法行为。本合伙企业及本合伙企业主要管理人员最近十二个月内不存在受到证券交易所公开谴责的情形。</p> <p>3. 本合伙企业及本合伙企业主要管理人员最近五年内未受到任何刑事处罚或与证券市场有关的任何行政处罚。</p>

		<p>本合伙企业最近五年的涉及的民事诉讼情况如下：</p> <p>(1) 与上市公司涉及的诉讼并已由上市公司公开披露；</p> <p>(2) 与国通信托有限责任公司、江苏中海粮油工业有限公司、和舟山海港港口开发有限公司相关的质押担保纠纷案件，已由上市公司公开披露；截至本承诺函出具日，上述诉讼尚未取得最终判决。</p> <p>除前述情形外，本合伙企业及本合伙企业主要管理人员最近五年内不涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。</p> <p>4. 除已公开披露情形外，本合伙企业及本合伙企业主要管理人员最近五年内诚信状况良好，不存在未履行的承诺，亦不存在负有数额较大债务、到期未清偿且处于持续状态的情形和其他重大失信行为。</p> <p>5. 本合伙企业符合作为上市公司非公开发行股票发行对象的条件，不存在法律、法规、规章或规范性文件规定的不得作为上市公司非公开发行股票发行对象的情形。</p> <p>6. 本合伙企业因违反本承诺给上市公司及其投资者造成任何损失的，将依法承担全部赔偿责任。</p>
<p>除新疆江之源以外其他交易对方</p>	<p>关于最近五年处罚、诉讼、仲裁及诚信情况的承诺函</p>	<p>1. 本公司/本合伙企业为中华人民共和国境内依法设立并合法存续的企业，具备《中华人民共和国公司法》/《中华人民共和国合伙企业法》、《上市公司重大资产重组管理办法》和《上市公司收购管理办法》等相关法律、法规和规章规定的参与本次重组的主体资格。</p> <p>2. 本公司/本合伙企业及本公司/本合伙企业主要管理人员最近五年内不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或因涉嫌违法违规被中国证券监督管理委员会立案调查的情形，不存在被中国证券监督管理委员会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情形，亦不存在或涉嫌存在其他重大违法行为。本公司/本合伙企业及本公司/本合伙企业主要管理人员最近十二个月内不存在受到证券交易所公开谴责的情形。</p> <p>3. 本公司/本合伙企业及本公司/本合伙企业主要管理人员最近五年内未受到任何刑事处罚或与证券市场有关的任何行政处罚。除与上市公司涉及诉讼并已由上市公司公开披露情形外，不涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。</p> <p>4. 除已公开披露情形外，本公司/本合伙企业及本公司/本合伙企业主要管理人员最近五年内诚信状况良好，不存在未履行的承诺，亦不存在负有数额较大债务、到期未清偿且处于持续状态的情形和其他重大失信行为。</p> <p>5. 本公司/本合伙企业符合作为上市公司非公开发行股票发行对象的条件，不存在法律、法规、规章或规范性文件规定的不得作为上市公司非公开发行股票发行对象的情形。</p> <p>6. 本公司/本合伙企业因违反本承诺给上市公司及其投资者造成任何损失的，将依法承担全部赔偿责任。</p>
<p>交易对方主要管理人员</p>	<p>关于最近五年处罚、诉讼、仲裁及诚信情</p>	<p>1. 本人不存在《中华人民共和国公司法》规定的不得担任公司高级管理人员的情形，亦不存在违反《中华人民共和国公司法》第一百四十七条、第一百四十八条规定的行为。</p>

	<p>况的声明与承诺函</p>	<p>2. 本人最近五年内不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或因涉嫌违法违规被中国证券监督管理委员会立案调查的情形，不存在被中国证券监督管理委员会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情形，亦不存在或涉嫌存在其他重大违法行为。本人最近十二个月内不存在受到证券交易所公开谴责的情形。</p> <p>3. 本人最近五年内未受到任何刑事处罚或与证券市场有关的任何行政处罚。除已公开披露情形外，不涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。</p> <p>4. 除已公开披露情形外，本人最近五年内诚信状况良好，不存在未履行的承诺，亦不存在负有数额较大债务、到期未清偿且处于持续状态的情形和其他重大失信行为。</p> <p>5. 本人因违反本承诺给上市公司及其投资者造成任何损失的，将依法承担全部赔偿责任。</p>
<p>交易对方及其董事、监事、高级管理人员或执行事务合伙人委派代表</p>	<p>关于不存在内幕交易行为的承诺函</p>	<p>1. 本公司/合伙企业/本人不存在泄露本次重组的相关内幕信息及利用该内幕信息进行内幕交易的情形。</p> <p>2. 本公司/合伙企业/本人不存在因涉嫌本次重组相关的内幕交易被中国证监会立案调查或被司法机关立案侦查的情形。</p> <p>3. 本公司/合伙企业/本人在最近 36 个月内不存在因内幕交易被中国证监会作出行政处罚或被司法机关依法追究刑事责任的情形。</p> <p>4. 本公司/合伙企业及本公司/合伙企业的控股股东、实际控制人及其控制的机构/本人不存在依据《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条规定的不得参与上市公司重大资产重组的情形。</p>
<p>交易对方</p>	<p>关于股份锁定的承诺函</p>	<p>1. 如本公司/本合伙企业在本次重组中取得上市公司非公开发行的新增股份时，对本公司/本合伙企业用于认购股份的资产（即本公司/本合伙企业持有的农钾资源的股权，下同）持续拥有权益的时间已满 12 个月，则该等股份自发行结束之日起 12 个月内将不以任何方式转让；如本公司/本合伙企业在本次重组中取得上市公司非公开发行的新增股份时，对本公司/本合伙企业用于认购股份的资产持续拥有权益的时间未满 12 个月，则该等股份自发行结束之日起 36 个月内将不以任何方式转让。</p> <p>2. 本次重组结束后，本公司/本合伙企业通过本次重组取得的上市公司股份由于上市公司派息、送红股、转增股本或配股等原因增加的，亦应遵守上述约定。</p> <p>3. 若本公司/本合伙企业基于本次重组所取得股份的限售期承诺与证券监管机构的最新监管意见不相符，本公司/本合伙企业将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。</p> <p>4. 上述限售期届满后，将按照中国证券监督管理委员会及深圳证券交易所的有关规定执行。</p>
<p>交易对方</p>	<p>关于拟注入资产权属的承诺函</p>	<p>1. 截至本承诺函出具之日，本公司/本合伙企业持有标的公司股权合法有效，标的公司持有的中农矿产资源勘探有限公司（香港）（SINO-AGRI Mining Investment (Hong Kong) Co., Limited）（以下简称“香港矿产”）100%股权合法有效，香港矿产持有的中农矿产开发有限公司（Sino-Agri Mining Development</p>

		<p>Co.,Ltd) (以下简称“老挝矿产”) 100%股权合法有效, 该等股权权属清晰, 不存在任何抵押、质押、查封、冻结等权利受限制的情况, 不存在信托、委托投资、委托持股或者类似安排, 不存在禁止或限制转让的承诺或安排, 不存在对该等股权所对应的表决权、收益权等股东权利作出的任何限制性安排的情形, 该等股权过户或转移不存在法律障碍;</p> <p>2. 标的公司系依法设立并有效存续的法人, 本公司/本合伙企业已完全履行出资义务, 本公司/本合伙企业对标的公司的出资不存在瑕疵, 不存在任何导致或可能导致其解散、清算或破产的情形;</p> <p>3. 本公司/本合伙企业承诺不存在以本公司/本合伙企业所持有的标的公司股权作为争议对象或标的之诉讼、仲裁或其他任何形式的纠纷, 亦不存在任何可能导致本公司/本合伙企业持有的标的公司股权被有关司法机关或行政机关查封、冻结或限制转让的未决或潜在的诉讼、仲裁以及任何其他行政或司法程序;</p> <p>4. 本公司/本合伙企业确认上述承诺及保证系真实、自愿做出, 对内容亦不存在任何重大误解, 并愿意为上述承诺事项的真实、完整和准确性承担相应法律责任。</p>
劲邦劲德	关于关联关系、一致行动关系的承诺函	<p>1. 本合伙企业与本次重组的其他交易对方之间共同持有中农矿产资源勘探有限公司的股权, 除前述共同投资关系外, 本合伙企业与本次重组的其他交易对方之间不存在关联关系或一致行动关系。</p> <p>2. 本合伙企业为上市公司持股 5% 以上股东, 属于上市公司关联方; 本合伙企业与上市公司其他持股 5% 以上股东不存在关联关系或一致行动关系。</p> <p>3. 除与本次重组相关的资产购买协议及其补充协议外, 本合伙企业与上市公司、标的公司或本次重组的其他方之间不存在与本次重组相关的其他任何协议或利益安排。如本承诺函出具后, 本合伙企业与前述主体就本次重组相关事项签署任何其他合同, 达成任何其他书面或口头的安排, 或作出任何单方面的承诺或其他意思表示, 本合伙企业将及时、如实向上市公司进行披露。</p> <p>4. 如违反上述声明和承诺, 本合伙企业愿意承担相应的法律责任。</p>
新疆江之源	关于关联关系、一致行动关系的承诺函	<p>1. 本合伙企业与上海凯利天壬资产管理有限公司存在一致行动关系。</p> <p>2. 本合伙企业与本次重组的其他交易对方之间共同持有中农矿产资源勘探有限公司的股权, 除前述共同投资关系外, 本合伙企业与本次重组的其他交易对方之间不存在关联关系或一致行动关系。</p> <p>3. 本合伙企业为上市公司持股 5% 以上股东, 属于上市公司的关联方; 本合伙企业与上市公司其他持股 5% 以上股东不存在关联关系或一致行动关系。</p> <p>4. 除与本次重组相关的资产购买协议及其补充协议外, 本合伙企业与上市公司、标的公司或本次重组的其他方之间不存在与本次重组相关的其他任何协议或利益安排。如本承诺函出具后, 本合伙企业与前述主体就本次重组相关事项签署任何其他合同, 达成任何其他书面或口头的安排, 或作出任何单方面的承诺或其他意思表示, 本合伙企业将及时、如实向上市公司进行披露。</p> <p>5. 如违反上述声明和承诺, 本合伙企业愿意承担相应的法律责任。</p>
凯利天壬	关于关联关	<p>1. 本公司与新疆江之源股权投资合伙企业(有限合伙)存在一致行动关系。</p>

	<p>系、一致行动关系的承诺函</p>	<p>2. 本公司与本次重组的其他交易对方之间共同持有中农矿产资源勘探有限公司的股权，除前述共同投资关系外，本公司与本次重组的其他交易对方之间不存在关联关系或一致行动关系。</p> <p>3. 本公司为上市公司持股 5% 以上股东新疆江之源股权投资合伙企业（有限合伙）的一致行动人，属于上市公司的关联方，除此之外，本公司与上市公司其他持股 5% 以上股东不存在关联关系或一致行动关系。</p> <p>4. 除与本次重组相关的资产购买协议及其补充协议外，本公司与上市公司、标的公司或本次重组的其他方之间不存在与本次重组相关的其他任何协议或利益安排。如本承诺函出具后，本公司与前述主体就本次重组相关事项签署任何其他合同，达成任何其他书面或口头的安排，或作出任何单方面的承诺或其他意思表示，本公司将及时、如实向上市公司进行披露。</p> <p>5. 如违反上述声明和承诺，本公司愿意承担相应的法律责任。</p>
<p>联创永津、天津赛富、金诚信、智伟至信</p>	<p>关于关联关系、一致行动关系的承诺函</p>	<p>1. 本公司/合伙企业与本次重组的其他交易对方之间共同持有中农矿产资源勘探有限公司的股权，除前述共同投资关系外，本公司/合伙企业与本次重组的其他交易对方之间不存在关联关系或一致行动关系。</p> <p>2. 本公司/合伙企业与上市公司及其持股 5% 以上股东不存在关联关系或一致行动关系。</p> <p>3. 除与本次重组相关的资产购买协议及其补充协议外，本公司/合伙企业与上市公司、标的公司或本次重组的其他方之间不存在与本次重组相关的其他任何协议或利益安排。如本承诺函出具后，本公司/合伙企业与前述主体就本次重组相关事项签署任何其他合同，达成任何其他书面或口头的安排，或作出任何单方面的承诺或其他意思表示，本公司/合伙企业将及时、如实向上市公司进行披露。</p> <p>4. 如违反上述声明和承诺，本公司/合伙企业愿意承担相应的法律责任。</p>
<p>新疆江之源</p>	<p>关于进一步放弃上市公司部分表决权及不谋求上市公司控制权事宜之声明与承诺</p>	<p>1. 《原承诺》（本合伙企业于 2021 年 5 月 27 日出具了《关于放弃亚钾国际投资（广州）股份有限公司部分表决权及不谋求上市公司控制权事宜之声明与承诺》）中放弃部分表决权及不谋求上市公司控制权的相关承诺自本次重组完成之日起五年内继续有效。</p> <p>2. 本合伙企业进一步承诺，自本次重组完成之日起五年内无条件且不可撤销地放弃因本次重组所取得的全部上市公司股份对应的表决权及提名、提案权、参会权等除收益权和股份转让权等财产性权利之外的权利，亦不委托任何其他方行使该等权利。</p> <p>3. 自本次重组完成之日起五年内，如上市公司发生配股、送股、资本公积金转增股本等除权事项的，上述放弃表决权的股份数量将相应调整。</p> <p>4. 自本次重组完成之日起五年内，如本合伙企业向本合伙企业一致行动人或关联方转让本合伙企业放弃表决权的股份时，本合伙企业承诺确保受让方自受让之日起就该等受让股份继续遵守本放弃表决权承诺。</p> <p>5. 自本次重组完成之日起五年内，如本合伙企业向除本合伙企业一致行动人或关联方以外的第三方（包括该第三方的关联方或一致行动人）转让本合伙企业</p>



		<p>持有的放弃表决权的股份数量不超过上市公司股份总数的 5%的, 则该等受让股份自动恢复表决权的行使, 本承诺函对受让该等股份的第三方(包括该第三方的关联方或一致行动人)不具有约束力; 但如本合伙企业向前述第三方(包括该第三方的关联方或一致行动人)转让本合伙企业持有的放弃表决权的股份数量超过上市公司股份总数的 5%时, 本合伙企业承诺确保受让方自受让股份数累计达到 5%之日起就该等受让股份继续遵守本放弃表决权承诺。</p> <p>6. 本合伙企业放弃所持有上市公司股份表决权及相关权利已履行了必要的内外部审批程序, 符合本合伙企业的相关规章制度和相关法律法规要求。</p> <p>7. 本声明与承诺一经出具不可撤销。本合伙企业因违反本声明与承诺给上市公司或其投资者造成任何损失的, 本合伙企业同意就该等损失承担赔偿责任。</p>
<p>劲邦劲德</p>	<p>关于放弃上市公司部分表决权及不谋求上市公司控制权事宜之声明与承诺</p>	<p>1. 自本次重组完成之日起五年内, 本合伙企业无条件且不可撤销地放弃本合伙企业持有的上市公司 1,000 万股股份对应的表决权及提名、提案权、参会权等除收益权和股份转让权等财产性权利之外的权利, 亦不委托任何其他方行使该等权利。</p> <p>2. 自本次重组完成之日起五年内, 本合伙企业不谋求上市公司控股股东或实际控制人地位, 也不与任何第三方通过任何方式谋求上市公司控股股东或实际控制人地位。</p> <p>3. 自本次重组完成之日起五年内, 如上市公司发生配股、送股、资本公积金转增股本等除权事项的, 上述放弃表决权的股份数量将相应调整。</p> <p>4. 自本次重组完成之日起五年内, 如本合伙企业向本合伙企业一致行动人或关联方转让本合伙企业放弃表决权的股份时, 本合伙企业承诺确保受让方自受让之日起就该等受让股份继续遵守本放弃表决权承诺。</p> <p>5. 自本次重组完成之日起五年内, 如本合伙企业向除本合伙企业一致行动人或关联方以外的第三方(包括该第三方的关联方或一致行动人)转让本合伙企业持有的放弃表决权的股份数量不超过上市公司股份总数的 5%的, 则该等受让股份自动恢复表决权的行使, 本承诺函对受让该等股份的第三方(包括该第三方的关联方或一致行动人)不具有约束力; 但如本合伙企业向前述第三方(包括该第三方的关联方或一致行动人)转让本合伙企业持有的放弃表决权的股份数量超过上市公司股份总数的 5%时, 本合伙企业承诺确保受让方自受让股份数累计达到 5%之日起就该等受让股份继续遵守本放弃表决权承诺。</p> <p>6. 本合伙企业放弃所持有上市公司股份表决权及相关权利已履行了必要的内外部审批程序, 符合本合伙企业的相关规章制度和相关法律法规的要求。</p> <p>7. 本声明与承诺一经出具不可撤销。本合伙企业因违反本声明与承诺给上市公司或其投资者造成任何损失的, 本合伙企业同意就该等损失承担赔偿责任。</p>
<p>凯利天壬</p>	<p>关于放弃上市公司部分表决权及不谋求上市公司控制权事宜之声明与承诺</p>	<p>1. 自本次重组完成之日起五年内, 本公司无条件且不可撤销地放弃因本次重组所取得的全部上市公司股份对应的表决权及提名、提案权、参会权等除收益权和股份转让权等财产性权利之外的权利, 亦不委托任何其他方行使该等权利。</p> <p>2. 自本次重组完成之日起五年内, 本公司不谋求上市公司控股股东或实际控制人地位, 也不与任何第三方通过任何方式谋求上市公司控股股东或实际控制人地位。</p>

		<p>3. 自本次重组完成之日起五年内,如上市公司发生配股、送股、资本公积金转增股本等除权事项的,上述放弃表决权的股份数量将相应调整。</p> <p>4. 自本次重组完成之日起五年内,如本公司向本公司一致行动人或关联方转让本公司放弃表决权的股份时,本公司承诺确保受让方自受让之日起就该等受让股份继续遵守本放弃表决权承诺。</p> <p>5. 自本次重组完成之日起五年内,如本公司向除本公司一致行动人或关联方以外的第三方(包括该第三方的关联方或一致行动人)转让本公司持有的放弃表决权的股份数量不超过上市公司股份总数的5%的,则该等受让股份自动恢复表决权的行使,本承诺函对受让该等股份的第三方(包括该第三方的关联方或一致行动人)不具有约束力;但如本公司向前述第三方(包括该第三方的关联方或一致行动人)转让本公司持有的放弃表决权的股份数量超过上市公司股份总数的5%时,本公司承诺确保受让方自受让股份数累计达到5%之日起就该等受让股份继续遵守本放弃表决权承诺。</p> <p>6. 本公司放弃所持有上市公司股份表决权及相关权利已履行了必要的内外部审批程序,符合本公司的相关规章制度和相关法律法规的要求。</p> <p>7. 本声明与承诺一经出具不可撤销。本公司因违反本声明与承诺给上市公司或其投资者造成任何损失的,本公司同意就该等损失承担赔偿责任。</p>
<p>新疆江之源</p>	<p>关于不存在协议控制标的资产及标的资产独立性的承诺函</p>	<p>1. 截至本承诺函出具之日,本合伙企业合法持有标的公司股权;标的公司合法持有中农矿产资源勘探有限公司(香港)(SINO-AGRI Mining Investment (Hong Kong) Co., Limited)(以下简称“香港矿产”)100%股权;香港矿产合法持有中农矿产开发有限公司(Sino-Agri Mining Development Co.,Ltd)(以下简称“老挝矿产”)100%股权。</p> <p>2. 截至本承诺函出具之日止,本合伙企业一直严格按照对标的公司的出资额享有相应的股东权利,并承担相应的股东义务,除与上海凯利天壬资产管理有限公司受同一实际控制人控制外,不存在任何其他协议控制标的公司、香港矿产及老挝矿产的情形,不存在特殊表决权及其他可能对本次重组产生影响的章程规定或相关投资协议、董事、监事、高级管理人员的安排,亦不存在影响标的公司、香港矿产或老挝矿产资产独立性的协议或其他安排。</p> <p>3. 截至本承诺函出具之日,标的公司、香港矿产、老挝矿产的人员、财务、资产、机构、业务均独立于本合伙企业。</p> <p>4. 本合伙企业确认上述承诺及保证系真实、自愿做出,对内容亦不存在任何重大误解,并愿意为上述承诺事项的真实、完整和准确性承担相应法律责任。</p>
<p>凯利天壬</p>	<p>关于不存在协议控制标的资产及标的资产独立性的承诺函</p>	<p>1. 截至本承诺函出具之日,本公司合法持有标的公司股权;标的公司合法持有中农矿产资源勘探有限公司(香港)(SINO-AGRI Mining Investment (Hong Kong) Co., Limited)(以下简称“香港矿产”)100%股权;香港矿产合法持有中农矿产开发有限公司(Sino-Agri Mining Development Co.,Ltd)(以下简称“老挝矿产”)100%股权。</p> <p>2. 截至本承诺函出具之日止,本公司一直严格按照对标的公司的出资额享有相应的股东权利,并承担相应的股东义务,除与新疆江之源股权投资合伙企业(有限合伙)受同一实际控制人控制外,不存在任何其他协议控制标的公司、香港</p>

		<p>矿产及老挝矿产的情形，不存在特殊表决权及其他可能对本次重组产生影响的章程规定或相关投资协议、董事、监事、高级管理人员的安排，亦不存在影响标的公司、香港矿产或老挝矿产资产独立性的协议或其他安排。</p> <p>3. 截至本承诺函出具之日，标的公司、香港矿产、老挝矿产的人员、财务、资产、机构、业务均独立于本公司。</p> <p>4. 本公司确认上述承诺及保证系真实、自愿做出，对内容亦不存在任何重大误解，并愿意为上述承诺事项的真实、完整和准确性承担相应法律责任。</p>
除新疆江之源、凯利天壬以外其他交易对方	关于不存在协议控制标的资产及标的资产独立性的承诺函	<p>1. 截至本承诺函出具之日，本公司/合伙企业合法持有标的公司股权；标的公司合法持有中农矿产资源勘探有限公司（香港）（SINO-AGRI Mining Investment (Hong Kong) Co., Limited）（以下简称“香港矿产”）100%股权；香港矿产合法持有中农矿产开发有限公司（Sino-Agri Mining Development Co.,Ltd）（以下简称“老挝矿产”）100%股权。</p> <p>2. 截至本承诺函出具之日止，本公司/合伙企业一直严格按照对标的公司的出资额享有相应的股东权利，并承担相应的股东义务，不存在任何其他协议控制标的公司、香港矿产及老挝矿产的情形，不存在特殊表决权及其他可能对本次重组产生影响的章程规定或相关投资协议、董事、监事、高级管理人员的安排，亦不存在影响标的公司、香港矿产或老挝矿产资产独立性的协议或其他安排。</p> <p>3. 截至本承诺函出具之日，标的公司、香港矿产、老挝矿产的人员、财务、资产、机构、业务均独立于本公司/本合伙企业。</p> <p>4. 本公司/合伙企业确认上述承诺及保证系真实、自愿做出，对内容亦不存在任何重大误解，并愿意为上述承诺事项的真实、完整和准确性承担相应法律责任。</p>
新疆江之源	关于及时履行判决义务的承诺函	<p>1. 本合伙企业未来不会主动采取包括但不限于申请再审在内的任何方式寻求变更上述判决结果。</p> <p>2. 本合伙企业将积极履行《民事判决书》（（2017）京民初字第16号）的判决结果，于上市公司召开股东大会审议上市公司以发行股份及支付现金方式购买本合伙企业等七方持有的北京农钾资源科技有限公司股权事宜之前，向上市公司支付补偿款103,844,109元、律师费204,000元、诉讼财产保全责任保险费264,078元，并依照《中华人民共和国民事诉讼法》第二百五十三条规定加倍支付迟延履行期间的债务利息。</p> <p>3. 如本合伙企业未按上述承诺内容及时履行判决义务，上市公司有权单方终止其与本合伙企业等十方于2020年12月7日签署的《发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产协议》及其补充协议项下约定的上市公司购买本合伙企业持有的北京农钾资源科技有限公司股权事宜，本合伙企业同意无条件配合上市公司签署前述协议及其补充协议的终止协议并出具相关文件。</p> <p>4. 本承诺一经出具不可撤销。本合伙企业因违反本承诺给亚钾国际投资（广州）股份有限公司或其投资者造成任何损失的，本合伙企业同意就该等损失承担赔偿责任。</p>
凯利天壬	关于及时履行判决义务的承	<p>1. 本公司未来不会主动采取包括但不限于申请再审在内的任何方式寻求变更上述判决结果。</p>

	<p>诺函</p>	<p>2. 本公司将积极履行《民事判决书》((2017)京民初16号)的判决结果,于上市公司召开股东大会审议上市公司以发行股份及支付现金方式购买本公司等七方持有的北京农钾资源科技有限公司股权事宜之前,向上市公司支付补偿款48,867,816元、律师费96,000元、诉讼财产保全责任保险费124,272元,并依照《中华人民共和国民事诉讼法》第二百五十三条规定加倍支付延迟履行期间的债务利息。</p> <p>3. 如本公司未按上述承诺内容及时履行判决义务,上市公司有权单方终止其与本公司等十方于2020年12月7日签署的《发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产协议》及其补充协议项下约定的上市公司购买本公司持有的北京农钾资源科技有限公司股权事宜,本公司同意无条件配合上市公司签署前述协议及其补充协议的终止协议并出具相关文件。</p> <p>4. 本承诺一经出具不可撤销。本公司因违反本承诺给亚钾国际投资(广州)股份有限公司或其投资者造成任何损失的,本公司同意就该等损失承担赔偿责任。</p>
<p>智伟至信</p>	<p>关于及时履行判决义务的承诺函</p>	<p>1. 本公司未来不会主动采取包括但不限于申请再审在内的任何方式寻求变更上述判决结果。</p> <p>2. 本公司将积极履行《民事判决书》((2017)京民初16号)的判决结果,于上市公司召开股东大会审议上市公司以发行股份及支付现金方式购买本公司等七方持有的北京农钾资源科技有限公司股权事宜之前,向上市公司支付补偿款12,216,954元、律师费24,000元、诉讼财产保全责任保险费31,068元,并依照《中华人民共和国民事诉讼法》第二百五十三条规定加倍支付延迟履行期间的债务利息。</p> <p>3. 如本公司未按上述承诺内容及时履行判决义务,上市公司有权单方终止其与本公司等十方于2020年12月7日签署的《发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产协议》及其补充协议项下约定的上市公司购买本公司持有的北京农钾资源科技有限公司股权事宜,本公司同意无条件配合上市公司签署前述协议及其补充协议的终止协议并出具相关文件。</p> <p>4. 本承诺一经出具不可撤销。本公司因违反本承诺给亚钾国际投资(广州)股份有限公司或其投资者造成任何损失的,本公司同意就该等损失承担赔偿责任。</p>

### (三) 标的公司及其董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺

承诺主体	承诺类型	主要内容
<p>农钾资源</p>	<p>关于提供信息真实、准确、完整的承诺函</p>	<p>1. 本公司将及时向参与本次重组的中介机构提供与本次重组相关的信息、资料、文件或出具相关的确认、说明或承诺;本公司为本次重组所提供的有关信息均为真实、准确和完整的,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>2. 本公司向参与本次重组的各中介机构所提供的信息、资料、文件均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料,资料副本或复印件与其原始资料或原件一致;所有文件的签名、印章均是真实的,并已履行该等签署和盖章所需的</p>

		<p>法定程序，获得合法授权，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>3. 本公司保证已履行了法定的披露和报告义务，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项。</p> <p>4. 根据本次重组的进程，本公司将依照法律、法规、规章、中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定，及时提供相关信息和文件，并保证继续提供的信息和文件仍然符合真实、准确、完整、有效的要求。</p> <p>5. 如因提供的信息、资料、文件或出具相关的确认、说明或承诺存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，本公司将依法承担个别和连带的法律责任。</p>
农钾资源	关于合法合规情况的承诺函	<p>1. 截至本承诺函出具日，本公司及下属企业、本公司及下属企业的董事、监事、高级管理人员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；</p> <p>2. 本公司及下属企业、本公司及下属企业的董事、监事、高级管理人员不存在最近三十六个月内受到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；</p> <p>3. 本公司及下属企业、本公司及下属企业的董事、监事、高级管理人员最近三年内不存在受到行政处罚或刑事处罚的情形；</p> <p>4. 截至本承诺函出具日，本公司及下属企业、本公司及下属企业的董事、监事、高级管理人员不存在尚未了结或可预见的可能影响持续经营的诉讼、仲裁、行政处罚或劳务纠纷等情形；</p> <p>5. 截至本承诺函出具日，本公司及下属企业不存在可能对本次交易构成重大实质性不利影响的正在履行或虽已履行完毕但可能存在潜在纠纷的合同或协议等；</p> <p>6. 本公司的执行董事、总经理武轶曾于 2019 年 8 月因上市公司无形资产摊销相关问题被中国证券监督管理委员会广东监管局采取出具警示函的监管措施，其届时担任上市公司董事，并收到《行政监管措施决定书—关于对赖宁昌、郭家华、陈雪平、柳金宏、武轶、郭学进、沙振权和刘国常采取出具警示函措施的决定》（[2019]67 号），前述行政监管措施决定不属于行政处罚，相关情况已经整改完毕；</p> <p>7. 本公司因违反本承诺给上市公司及其投资者造成任何损失的，将依法承担全部赔偿责任。</p>
农钾资源执行董事、经理武轶	关于合法合规情况的承诺函	<p>1. 本人不存在《中华人民共和国公司法》规定的不得担任公司董事、监事、高级管理人员的情形，亦不存在违反《中华人民共和国公司法》第一百四十七条、第一百四十八条规定的行为。</p> <p>2. 本人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。</p> <p>3. 本人不存在最近三十六个月内受到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。</p> <p>4. 本人最近三年内不存在受到当地政府主管部门行政处罚或刑事处罚的情形。</p>

		<p>5. 本人不存在尚未了结或可预见的可能影响持续经营的诉讼、仲裁、行政处罚或劳务纠纷等情形。</p> <p>6. 本人曾于 2019 年 8 月因上市公司无形资产摊销相关问题被中国证券监督管理委员会广东监管局采取出具警示函的监管措施，本人届时担任上市公司董事，并收到《行政监管措施决定书—关于对赖宁昌、郭家华、陈雪平、柳金宏、武轶、郭学进、沙振权和刘国常采取出具警示函措施的决定》（[2019]67 号）。前述行政监管措施决定不属于行政处罚，相关情况已经整改完毕。</p> <p>7. 本人因违反本承诺给上市公司及其投资者造成任何损失的，将依法承担相应赔偿责任。</p>
农钾资源监事和其他高级管理人员	关于合法合规情况的承诺函	<p>1. 本人不存在《中华人民共和国公司法》规定的不得担任公司董事、监事、高级管理人员的情形，亦不存在违反《中华人民共和国公司法》第一百四十七条、第一百四十八条规定的行为。</p> <p>2. 本人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。</p> <p>3. 本人不存在最近三十六个月内受到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。</p> <p>4. 本人最近三年内不存在受到当地政府部门行政处罚或刑事处罚的情形。</p> <p>5. 本人不存在尚未了结或可预见的可能影响持续经营的诉讼、仲裁、行政处罚或劳务纠纷等情形。</p> <p>6. 本人因违反本承诺给上市公司及其投资者造成任何损失的，将依法承担相应赔偿责任。</p>
农钾资源及其董事、监事、高级管理人员	关于不存在内幕交易行为的承诺函	<p>1. 本公司/本人不存在泄露本次重组的相关内幕信息及利用该内幕信息进行内幕交易的情形。</p> <p>2. 本公司/本人不存在因涉嫌本次重组相关的内幕交易被中国证监会立案调查或被司法机关立案侦查的情形。</p> <p>3. 本公司/本人最近 36 个月内不存在因内幕交易被中国证监会作出行政处罚或被司法机关依法追究刑事责任的情形。</p> <p>4. 本公司及本公司的控股股东、实际控制人及其控制的机构/本人不存在依据《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条规定的不得参与上市公司重大资产重组的情形。</p>

## 十一、上市公司主要股东对本次重组的原则性意见

本次交易前，上市公司不存在控股股东、实际控制人。

上市公司持股 5% 以上的主要股东国富投资、东凌实业、中农集团、新疆江之源及其一致行动人凯利天壬、劲邦劲德已分别确认：原则上同意本次重组，将坚持在有利于上市公司的前提下，积极促成本次重组顺利进行。

## 十二、上市公司主要股东、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

本次交易前，上市公司不存在控股股东、实际控制人。

上市公司持股 5% 以上的主要股东国富投资、新疆江之源及其一致行动人凯利天壬、劲邦劲德已分别确认：自本次重组复牌之日起至本次重组实施完毕期间，不存在减持上市公司股份的行为/计划。

上市公司持股 5% 以上的主要股东中农集团已确认：自本次重组复牌之日起至 2021 年 12 月 25 日前，中农集团不存在减持上市公司股份的行为/计划，2021 年 12 月 25 日后如有减持计划将按照相关规定履行信息披露义务。

上市公司持股 5% 以上的主要股东东凌实业已确认：公司于 2021 年 5 月 31 日披露了《关于持股 5% 以上股东减持股份预披露的公告》，东凌实业拟通过大宗交易或集中竞价方式减持公司股份，通过大宗交易方式合计减持公司股份不超过 22,707,098 股，即不超过占公司总股本的 3%；预计通过集中竞价方式合计减持公司股份不超过 15,138,065 股，即不超过占公司总股本的 2%。

截至 2021 年 7 月 23 日，东凌实业直接持有公司股份 63,542,534 股，通过广金美好阿基米德三号私募证券投资基金持有公司股份 7,000,000 股，通过广金美好火山二号私募证券投资基金间接持有公司股份 7,950,000 股；合计持有公司股份 78,492,534 股，占公司总股本的 10.37%，其合计持股数较减持前减少 5,156,743 股。

上市公司董事、监事、高级管理人员已确认：自本次重组复牌之日起至本次重组实施完毕期间，本人不存在减持上市公司股份的行为/计划。

## 十三、本次重组中对中小投资者权益保护的安排

根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》的精神和中国证监会《重组管理办法》的规定，公司在本次交易过程中采取了多项措施以保护中小投资者的权益，具体包括：

### （一）严格履行上市公司信息披露义务

在本次交易过程中，上市公司将严格按照《重组管理办法》、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》、《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》等相关法律、法规的要求，及时、完整地披露相关信息，切实履行法定的信息披露义务，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以及本次交易的进展情况。本次交易的重组报告书披露后，公司将继续按照相关法规的要求，及时、准确的披露公司重组的进展情况。

## （二）本次交易的定价公允性

本次交易综合考虑了交易标的的资产质量、盈利能力、财务状况等因素，充分保护了上市公司及社会公众股东的利益，有助于提升公司的持续经营能力和盈利水平。其中，标的资产交易价格以具有相关业务资格的资产评估机构出具的评估结果为基础，经交易各方协商后确定；为本次交易提供审计的会计师事务所和提供评估的资产评估机构均具有证券期货相关业务资格。农钾资源 100% 股权评估价值为 419,397.16 万元，标的资产农钾资源 56% 股权的最终交易价格为 176,400.00 万元，交易价格相较评估值存在一定的折价，有利于保护上市公司及中小股东利益。同时，公司独立董事已对本次交易涉及的评估定价的公允性发表了独立意见。

公司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）股东大会表决情况

根据《重组管理办法》的有关规定，本次交易需经上市公司股东大会作出决议，且必须经出席会议的股东所持表决权的 2/3 以上通过。除公司的董事、监事、高级管理人员、单独或者合计持有公司 5% 以上股份的股东以外，公司将对其他股东的投票情况进行单独统计并予以披露。

## （四）严格执行关联交易审批程序

本次交易构成关联交易，其实施将严格执行法律法规以及上市公司内部对于关联交易的审批程序。本公司在本次交易过程中严格按照相关规定履行法定程序



进行表决和披露。本报告书及相关议案在提交董事会讨论时，独立董事就该事项发表了独立意见。

本公司在召集董事会、股东大会审议相关议案时，将严格执行相关制度。本次交易涉及的关联交易议案将在上市公司股东大会上由公司非关联股东表决，上市公司股东大会将采取现场投票与网络投票相结合的方式。

### **（五）提供股东大会网络投票平台**

根据中国证监会《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》等有关规定，为给参加股东大会的股东提供便利，公司将就本次重组方案的表决提供网络投票平台，股东可以参加现场投票，也可以直接通过网络进行投票表决。除上市公司的董事、监事、高级管理人员、单独或者合计持有上市公司 5%以上股份的股东外，其他股东的投票情况将单独统计并予以披露。

## **十四、本次重组摊薄即期回报情况及相关填补措施**

### **（一）本次重组对当期每股收益的影响**

上市公司 2020 年度、2021 年 1-3 月归属于母公司所有者的净利润分别为 5,961.61 万元、1,801.76 万元，每股收益分别为 0.08 元、0.02 元。

本次交易之前，上市公司主要从事钾盐矿开采、钾肥生产及销售业务，已经在老挝甘蒙省农波矿区东泰矿段拥有钾盐矿资源并进行生产。本次交易完成后，农钾资源将成为上市公司的控股子公司。通过本次交易，上市公司将取得与现有东泰矿段相连的彭下-农波矿段优质钾盐矿产。但本次拟购买标的公司报告期内尚未投产运营；而本次重组实施后，上市公司总股本规模及总资产规模都将有所增加，导致本次交易完成后上市公司未来每股收益可能出现一定幅度的下降。根据致同会计师出具的《备考审阅报告》（致同审字（2021）第 110A023630 号），本次交易完成后，上市公司 2020 年度及 2021 年 1-3 月归属于母公司所有者的净利润分别为 5,323.64 万元、1,655.73 万元，每股收益分别为 0.06 元、0.02 元。

综上，本次交易完成后上市公司存在每股收益被摊薄的风险。

### **（二）上市公司对防范本次交易摊薄即期回报及提高未来回报能力采**

## 取的措施

本次重组完成后，上市公司总股本将有所增加；因此，若未来上市公司业务未能获得相应幅度的增长，上市公司每股收益指标将存在下降的风险。公司将采取以下措施，积极防范本次交易摊薄即期回报及提高未来回报能力。

### 1、加强对标的资产的整合管理，提高上市公司盈利能力

本次交易之前，上市公司主要从事钾盐矿开采、钾肥生产及销售业务，已经在老挝甘蒙省农波矿区东泰矿段拥有钾盐矿资源并进行生产。本次交易完成后，农钾资源将成为上市公司的控股子公司。通过本次交易，上市公司将取得与现有东泰矿段相连的彭下-农波矿段优质钾盐矿产，有利于公司进一步扩大钾盐矿资源储备，同时更有效地协同利用采、选矿装置及公共设施，节约运营管理成本，为公司钾肥产业发展壮大提供良好基础。

上市公司将根据标的资产所在行业的特点，积极加强资产整合，专注于主营业务发展，不断强化管理水平，并根据现有农波矿区东泰矿段项目开发利用进度、公司总体融资安排和经营计划，合理规划项目进度，推动项目尽快达产，从而发挥协同效应，提高上市公司盈利能力。

### 2、进一步加强经营管理及内部控制，提升经营效率

本次交易完成后，上市公司将严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使股东权利，董事会能够按照公司章程的规定行使职权，做出科学决策，独立董事能够独立履行职责，保护公司尤其是中小投资者的合法权益，为公司的持续稳定发展提供科学有效的治理结构和制度保障。同时，上市公司将进一步加强企业经营管理，提高上市公司日常运营效率，降低上市公司运营成本，全面有效地控制上市公司经营和管理风险，提升经营效率。

### 3、严格执行利润分配政策，强化投资者回报机制

根据中国证监会《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》及《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》的相关规定，上市公司已在《公司章程》中规定了利润分配的决策程序和机制、现金分红政策的具体内容、利润

分配形式等，重视提高现金分红水平，提升对股东的回报。

本次交易完成后，上市公司将严格执行法律法规以及《公司章程》等规定，继续实行可持续、稳定、积极的利润分配政策，并结合上市公司实际情况和投资者意愿，广泛听取投资者尤其是独立董事、中小股东的意见和建议，完善股利分配政策，增加分配政策执行的透明度，强化中小投资者权益保障机制，给予投资者合理回报。

### **（三）上市公司董事、高级管理人员关于本次重组摊薄即期回报填补措施的承诺**

为积极保障本次交易完成后公司填补回报措施能够得到切实履行，上市公司董事、高级管理人员已做出如下承诺：

“1. 本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害上市公司利益；

2. 本人承诺对职务消费行为进行约束；

3. 本人承诺不动用上市公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；

4. 本人承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

5. 若上市公司后续推出股权激励政策，本人承诺支持拟公布的上市公司股权激励的行权条件将与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

6. 自本承诺出具日至上市公司本次重组实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺；

7. 本人承诺切实履行上市公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给上市公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对上市公司或者投资者的补偿责任。”

## 十五、标的公司未参与 IPO

最近 36 个月内，农钾资源不存在曾参与 IPO 或参与上市公司重大资产重组的情况。

## 十六、独立财务顾问的保荐资格

按照《重组管理办法》、《重组财务顾问管理办法》等相关规定，上市公司聘请东方投行担任本次交易的独立财务顾问。东方投行系经中国证监会批准依法设立的证券公司，具备保荐机构资格。

## 十七、交易方案调整情况的说明

### （一）本次交易方案调整的具体情况

2021 年 7 月 30 日，上市公司召开第七届董事会第十八次会议，审议通过了本次交易正式方案及相关议案，明确了本次交易的正式方案。与交易预案相比，本次交易正式方案调整主要涉及以下方面：

方案要点	预案/调整前	正式方案/调整后
交易标的范围、交易对方及支付方式	上市公司拟通过发行股份、可转换公司债券及支付现金方式，购买中农集团、新疆江之源、劲邦劲德、凯利天壬、联创永津、天津赛富、金诚信、建峰集团、智伟至信、庆丰农资合计持有的农钾资源 100% 股权。	上市公司拟以发行股份及支付现金方式购买新疆江之源、劲邦劲德、凯利天壬、联创永津、天津赛富、金诚信、智伟至信合计持有的农钾资源 56% 股权。
发行股份购买资产定价基准日、参考价格和发行价格	本次发行股份购买资产的定价基准日为公司第七届董事会第十一次会议决议公告日。 本次发行股份购买资产的发行价格为 7.90 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%。	本次发行股份购买资产的定价基准日为公司第七届董事会第十八次会议决议公告日。 本次发行股份购买资产的发行价格为 15.15 元/股，不低于定价基准日前 60 个交易日公司股票交易均价的 90%。
发行股份购买资产的锁定期	交易对方同意，其因本次发行所认购的上市公司股份，自股份发行结束之日起 36 个月内不得转让。	如其在本次重组中取得上市公司非公开发行的新增股份时，对其用于认购股份的资产（即其持有的农钾资源的股权，下同）持续拥有权益的时间已满 12 个月，则该等股份自发行结束之日起 12 个月内将不得以任何方式转让；如其在本次重组中取得上市公司非公开发行的新增股份时，对其用于认购股份的

		资产持续拥有权益的时间未满 12 个月，则该等股份自发行结束之日起 36 个月内将不以任何方式转让。
配套募集资金对象和方式	向博太元实非公开发行股份及可转债募集配套资金，募集资金总额不超过本次发行股份及可转换公司债券方式购买资产的交易价格的 100%，且发行股份数量（含募集配套资金部分发行可转换公司债券初始转股数量）不超过本次交易前上市公司总股本的 30%。本次募集配套资金发行股份的定价基准日为公司第七届董事会第十一次会议决议公告日。本次发行股份的发行价格为 7.03 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 80%。	向不超过 35 名特定投资者发行股份募集配套资金，募集配套资金总额预计不超过 168,000.00 万元，不超过本次交易中以发行股份的方式购买资产的交易价格的 100%，且发行股份数量不超过本次交易前上市公司总股本的 30%。最终发行对象将根据询价结果确定。本次非公开发行的定价基准日为公司本次非公开发行股票的发行人首日。本次发行的发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票均价的 80%。
配套募集资金用途	扣除中介机构费用后拟用于支付本次交易的现金对价、偿还标的公司债务及标的公司项目建设	募集配套资金扣除中介机构费用后拟用于以下项目：支付本次交易现金对价、补充上市公司流动资金、偿还标的公司债务、老挝甘蒙省钾盐矿彭下-农波矿区 200 万吨/年钾肥项目

## （二）本次交易方案调整构成重大调整

本次交易方案调整主要体现在以下方面：

1、对购买资产对价支付方式和锁定期的调整，从发行股份、可转换公司债券及支付现金方式调整为发行股份及支付现金方式，不再向交易对方发行可转换公司债券，向交易对方发行股份的锁定期调整为根据取得上市公司非公开发行的新增股份时用于认购股份的资产持续拥有权益的时间确定。

2、对购买资产的交易对方和标的资产范围进行调整，将中农集团、建峰集团、庆丰农资及其持有的标的资产份额剔除出重组方案，剔除部分的标的资产的交易作价、资产总额、资产净额及营业收入已超过原标的资产相应指标总量的 20%。

3、对配套募集资金对象、方式和用途的调整，从向博太元实发行股份及可转换公司债券募集配套资金调整为向不超过 35 名特定投资者发行股份募集配套资金，扣除中介机构费用后用途由支付本次交易的现金对价、偿还标的公司债务及标的公司项目建设调整为支付本次交易现金对价、补充上市公司流动资金、偿

还标的公司债务、老挝甘蒙省钾盐矿彭下-农波矿区 200 万吨/年钾肥项目。

4、由于上市公司董事会在规定期限内未发布召开股东大会通知，公司对发行股份购买资产的定价基准日进行调整，由第七届董事会第十一次会议决议公告日调整为第七届董事会第十八次会议决议公告日，参考价和发行股份价格同时进行了调整。

根据《重组管理办法》、《〈上市公司重大资产重组管理办法〉第二十八条、第四十五条的适用意见——证券期货法律适用意见第 15 号》等相关规定，本次交易方案调整内容已构成重组方案的重大调整。2021 年 7 月 30 日，公司召开第七届董事会第十八次会议，审议通过了《关于本次重组交易方案调整构成重组方案重大调整的议案》等与本次交易相关的议案，同意上市公司对本次交易方案进行调整，发行股份购买资产的定价基准日相应调整为第七届董事会第十八次会议决议公告日。公司独立董事就本次交易方案调整发表了事前认可意见及同意的独立意见。

## 十八、报告期内上市公司与本次交易对方涉及诉讼情况

上市公司与本次交易的交易对方曾因 2015 年前次发行股份购买资产相关事项发生争议并涉及诉讼的情况，具体如下：

### （一）前次重组及诉讼情况概述

2014 年 11 月，公司召开第六届董事会第六次会议，审议通过了《广州东凌粮油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》、《盈利预测补偿协议》及相关议案，公司拟向中农集团、新疆江之源、劲邦劲德、凯利天壬、联创永津、天津赛富、金诚信、智伟至信及重庆建峰化工股份有限公司、庆丰农资等交易对方发行股份购买其持有的中农国际 100% 股权，同时募集配套资金。2015 年 7 月，本次交易获得中国证监会核准；2015 年 9 月，本次交易发行股份购买资产事项完成股份登记手续。

根据上市公司披露的信息：前次重组交易对方对中农国际 2015 年至 2017 年度的业绩进行了承诺，中农国际实现了 2015 年、2016 年承诺业绩，但 2017 年承诺业绩未能实现；公司与前次重组交易对方就中农国际 2017 年未实现承诺

业绩的责任归属存有争议，并就《盈利预测补偿协议》中约定的补偿义务的履行产生纠纷。2017年2月，上市公司召开第六届董事会第三十三次会议审议通过了《关于对中农钾肥项目后续事项拟采取风险防范措施的议案》，授权公司管理层采取相关法律手段或措施等追究相关责任方的法律责任，维护公司及全体股东的合法权益，同时授权公司经营管理层全权处理和具体实施相关事项。关于上述纠纷事项的具体情况，请详见上市公司定期报告及临时公告披露信息。

## （二）判决及执行情况

2021年6月，北京市高级人民法院就此次诉讼作出了《民事判决书》（（2017）京民初16号），判决结果为：一、中农集团于本判决生效之日起十日内向上市公司支付补偿款250,447,557元、律师费492,000元、诉讼财产保全责任保险费636,894元。二、新疆江之源于本判决生效之日起十日内向上市公司支付补偿款103,844,109元、律师费204,000元、诉讼财产保全责任保险费264,078元。三、劲邦劲德于本判决生效之日起十日内向上市公司支付补偿款97,735,632元、律师费192,000元、诉讼财产保全责任保险费248,544元。四、凯利天壬于本判决生效之日起十日内向上市公司支付补偿款48,867,816元、律师费96,000元、诉讼财产保全责任保险费124,272元。五、联创永津于本判决生效之日起十日内向上市公司支付补偿款33,596,623.5元、律师费66,000元、诉讼财产保全责任保险费85,437元。六、天津赛富于本判决生效之日起十日内向上市公司支付补偿款33,596,623.5元、律师费66,000元、诉讼财产保全责任保险费85,437元。七、重药控股于本判决生效之日起十日内向上市公司支付补偿款12,216,954元、律师费24,000元、诉讼财产保全责任保险费31,068元。八、金诚信于本判决生效之日起十日内向上市公司支付补偿款12,216,954元、律师费24,000元、诉讼财产保全责任保险费31,068元。九、智伟至信于本判决生效之日起十日内向上市公司支付补偿款12,216,954元、律师费24,000元、诉讼财产保全责任保险费31,068元。十、庆丰农资于本判决生效之日起十日内向上市公司支付补偿款6,108,477元、律师费12,000元、诉讼财产保全责任保险费15,534元。十一、驳回上市公司其他诉讼请求。

截至本报告书签署之日，上述判决结果已经生效。上市公司已收到中农集团、劲邦劲德、联创永津、天津赛富、重药控股、金诚信、庆丰农资支付的款项；新

疆江之源、凯利天壬、智伟至信已经出具承诺，将在上市公司召开股东大会审议上市公司以发行股份及支付现金方式购买标的公司股权事宜之前履行判决义务。



## 重大风险提示

投资者在评价本公司本次重组时，除本报告书的其他内容和与本报告书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、与本次交易的相关风险

#### （一）本次交易被暂停、中止或取消的风险

由于本次交易方案须满足多项前提条件，因此在实施过程中将受到多方因素的影响。可能导致本次交易被迫暂停、中止或取消的事项包括但不限于：

1、因本次交易方案调整相关事项，公司股票于 2021 年 7 月 26 日开市时起停牌。在分别剔除同期大盘因素和行业板块因素影响后，上市公司股票价格在停牌前 20 个交易日内累计涨跌幅分别为 36.54%和 26.52%，达到了《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）第五条的相关标准。尽管上市公司制定了严格的内幕信息管理制度，上市公司与交易对方在协商确定本次重组方案的过程中，遵循缩小内幕信息知情人员范围，减少内幕信息传播的原则，但仍不排除上市公司存在因股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而暂停、中止或取消本次重组的风险。

2、在本次交易的推进过程中，市场环境可能会发生变化，监管机构的审核要求也可能对交易方案产生影响，交易各方可能需根据市场环境变化及监管机构的审核要求完善交易方案。如交易各方无法就完善交易方案的措施达成一致意见，则本次交易存在取消的风险。

3、在本次交易推进的同时，交易各方均在不断发展过程中。若未来本次交易相关各方因自身条件发生变化、未履行判决义务等原因，导致任何一方或多方不再符合本次交易所需满足的条件，或导致本次交易不再符合相关法律、法规和规范性文件的要求，或上市公司无法按时召开股东大会，则本次交易存在无法继续推进的风险。

4、根据本次交易协议，如上市公司未在 2021 年 12 月 31 日前召开股东大会审议通过本次交易正式方案相关议案，则任意一方均有权以书面方式终止本次交

易。

#### 5、其他可能导致本次交易被暂停、中止或取消的情况。

若本次重组因上述某种原因或其他原因被暂停、中止或取消，而上市公司计划重新启动重组，则面临交易定价及其他交易条件可能需重新调整的风险，提请投资者注意。本公司将在本次交易过程中，及时公告相关工作进展，以便投资者了解本次交易进程，并作出相应判断。

### **(二) 本次交易无法获得批准的风险**

截至本报告书签署之日，本次交易方案尚需获得相应批准和核准，包括但不限于：

- 1、上市公司股东大会审议通过本次交易正式方案；
- 2、中国证监会核准本次交易。

上述批准或核准均为本次交易的前提条件。本次交易能否取得上述批准、核准，以及最终取得的时间均存在不确定性，提请投资者注意投资风险。

### **(三) 本次交易未设置业绩承诺风险**

根据交易方案，本次交易未设置业绩承诺与补偿安排。由于交易对方未进行业绩承诺，因此若交易完成后标的公司出现业绩未达预期等情况，交易对方将不会给予相应补偿，提请投资者注意相关风险。

### **(四) 本次交易方案调整或变更的风险**

在本次交易的推进过程中，市场环境可能会发生变化，监管机构的审核要求也可能对交易方案产生影响，交易各方可能需根据市场环境变化及监管机构的审核要求完善交易方案。本次交易存在未来重组方案调整或变更的风险。

### **(五) 募集配套资金未能实施或融资金额低于预期的风险**

上市公司拟向不超过 35 名特定投资者发行股份募集配套资金，募集配套资金总额预计不超过 168,000.00 万元，不超过本次交易中以发行股份的方式购买资产的交易价格的 100%，且发行股份数量不超过本次交易前上市公司总股本的

30%。募集资金扣除中介机构费用后拟用于支付本次交易的现金对价、补充上市公司流动资金、偿还标的公司债务和老挝甘蒙省钾盐矿彭下-农波矿区 200 万吨/年钾肥项目。

本次交易尚需获得中国证监会审核通过。未来相关事项能否取得中国证监会的审核通过、以及募集配套资金投资项目能否顺利实施仍然存在不确定性。此外，本次募集配套资金的发行实施还将受监管法律法规调整、股票市场波动及投资者预期等多种因素的影响。若本次募集配套资金未能成功实施、或实际募集资金金额低于预期，在上述情况下，公司将需要通过自有资金或自筹资金等方式予以解决，从而可能会对本次交易及公司未来资金使用、财务和现金流状况产生一定的不利影响，并可能对标的公司未来经营发展和项目建设达产带来不确定性。提请投资者注意相关风险。

## （六）收购整合风险

本次交易完成后，农钾资源成为公司的控股子公司，其主要资产位于境外，主要业务经营将在境外开展。农钾资源业务与国内业务在法律法规、会计税收制度、商业惯例、企业文化等经营管理环境方面存在差异。虽然上市公司已在老挝当地开展了一段时间的相关业务经营，在一定程度上有利于本次收购完成后的整合，但本次交易完成后上市公司能否对标的公司实现全面有效的整合，以及能否通过整合保证充分发挥标的资产竞争优势及协同效应仍然存在不确定性，提请投资者注意本次交易涉及的收购整合风险。

## （七）标的资产估值风险

本次交易中，标的资产交易价格参考上市公司聘请的具有证券、期货业务资格的资产评估机构出具的资产评估报告载明的评估值，由交易各方协商确定。根据天健兴业出具的《评估报告》（天兴评报字（2021）第 0865 号），以 2021 年 3 月 31 日为基准日，农钾资源 100% 股权的评估价值为 419,397.16 万元。根据交易各方签署的《购买资产协议》及其补充协议，本次交易的标的资产农钾资源 56% 股权交易价格为 176,400.00 万元，定价相较评估值存在一定的折价。

上述评估结果虽然由专业评估机构履行了必要的评估程序，并结合市场环

境、标的公司实际情况及行业情况合理选取评估参数后得出，但其评估结果均是建立在一系列评估假设基础之上。若因评估相关的宏观经济形势、行业政策、市场环境、产品销售价格等方面的基本假设无法实现，或出现标的公司未来因项目建设及投产运营风险而导致资源储量、项目建设、投资进度、开发成本等无法达到预期，均将使本次交易完成后标的资产未来经营业绩具有不确定性，进而影响到标的公司的价值实现。此外，由于本次交易中标的资产评估增值幅度较大，若未来相关资产出现大额减值情况，亦将可能对上市公司未来经营业绩产生不利影响。因此特别提请投资者关注标的资产评估值较高的风险。

### （八）上市公司涉及纠纷风险

2014年11月，公司召开第六届董事会第六次会议，审议通过了《广州东凌粮油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》及相关议案，公司拟向中农集团等交易对方发行股份购买其持有的中农国际100%股权，同时募集配套资金。2015年7月，本次交易获得中国证监会核准；2015年9月，本次交易发行股份购买资产事项完成股份登记手续。

2017年3月，公司就中农集团、新疆江之源等交易对方在公司非公开发行股份购买中农国际钾盐开发有限公司100%股权的重大资产重组中的业绩补偿纠纷事项提起诉讼。截至本报告书签署之日，与中农集团、新疆江之源等交易对方的诉讼已经法院判决并生效，上市公司已收到中农集团、劲邦劲德、联创永津、天津赛富、重药控股、金诚信、庆丰农资支付的款项；新疆江之源、凯利天壬、智伟至信已经出具承诺，将在上市公司召开股东大会审议上市公司以发行股份及支付现金方式购买标的公司股权事宜之前履行判决义务。

2017年3月，公司分别就东凌实业、赖宁昌、李朝波等认购方放弃认购公司配套新增资本纠纷事项提起诉讼。截至本报告书签署之日，与东凌实业的诉讼已经法院判决，尚在执行过程中，公司已收到部分执行款项；与赖宁昌、李朝波的诉讼已经法院一审判决。

此外，公司与中农集团等相关各方还因公司决议效力确认纠纷等事项涉及再诉讼，公司与中农集团等各方已就此表达了和解意愿。

关于相关诉讼事项的具体情况、判决结果、执行情况，详见公司定期报告及

临时公告披露信息。截至本报告书签署之日，上述诉讼相关事项尚在进展过程中，未来预计完结时间、最终处理方式及解决结果等仍然存在不确定性。若公司与上述相关方的诉讼长期无法达成令相关各方认可的结果、或长期难以得到妥善解决，将有可能因公司与股东的纠纷导致公司未来决策效率和长期发展面临不利影响，或使得上市公司利益无法得到有效保护、甚至使得本次交易难以如期推进。若本次交易相关方未按照承诺及时履行判决义务，亦将可能导致本次交易难以继续推进。提请投资者注意相关风险。

### **（九）本次交易可能摊薄即期回报的风险**

根据经审计的 2020 年度财务数据及经审阅的 2021 年 1-3 月财务数据，上市公司 2020 年度、2021 年 1-3 月归属于母公司所有者的净利润分别为 5,961.61 万元、1,801.76 万元，每股收益分别为 0.08 元、0.02 元。

本次交易完成后，农钾资源将成为上市公司的控股子公司。交易完成后，上市公司在资产规模、资源储量等各方面的实力将得到显著提升，有助于增强上市公司的可持续发展能力和核心竞争力。但本次拟购买标的公司报告期内尚未投产运营；而本次重组实施后，上市公司总股本规模及总资产规模都将有所增加，导致本次交易完成后上市公司未来每股收益可能出现一定幅度的下降。根据致同会计师出具的《备考审阅报告》（致同审字（2021）第 110A023630 号），本次交易完成后，上市公司 2020 年度及 2021 年 1-3 月归属于母公司所有者的净利润分别为 5,323.64 万元、1,655.73 万元，每股收益分别为 0.06 元、0.02 元，较本次交易前均有所下降。特此提醒投资者关注本次交易可能摊薄即期回报的风险。

## **二、与标的资产相关的风险**

### **（一）政策、法律、经营环境、税收政策等发生变化导致的经营风险**

本次交易的标的公司拥有的钾盐矿开采权位于老挝甘蒙省，未来将主要从事钾盐矿的开采、加工和氯化钾生产，其经营和资产受到所在国法律法规的管辖。

老挝社会秩序良好，其政治体制和中国类似；中老两国在 2011 年签署了《中老经济和技术合作规划》，使得我国企业在老挝境内投资矿产开发的行为有了双方国家的政策支持，得以顺利开展。但作为东南亚地区发展中国家，老挝与我国

的经营环境仍然存在差异，未来老挝相关政策、法规也存在调整的可能，甚至存在未来老挝政治、经济、法律及治安状况变化，以及当地投资、税收、矿产资源管理、进出口等与公司生产经营密切相关的政策法规变动的风险，从而对老挝矿产的经营和公司的业绩产生不利影响。

此外，近年来我国与老挝等周边邻国经贸往来频繁，双边交流日益密切，对地区经济发展提供了有利推动。若未来受到国际政治环境变动，或由于老挝自身经济环境变动导致其与我国的经贸往来出现停滞，有可能对标的公司的经营发展带来不利影响。

## （二）宏观经济波动风险

标的公司的主要资产为老挝甘蒙省他曲-农波县农波矿区彭下-农波矿段钾盐矿，项目建成后将主要从事钾盐矿的开采、加工和氯化钾生产，产品在农业生产中有着不可替代的作用。目前，全球经济正处于深度调整之中，主要经济体之间的贸易摩擦使得全球经济增长前景面临更多不稳定因素。

如果未来全球及中国经济增速放缓或出现衰退，经济进入下行震荡周期，农产品生产出现结构性过剩、农产品贸易受限等情况，或主要农产品架构和供求关系出现严重异常波动，导致下游市场需求规模增速放缓、甚至出现萎缩，则均有可能使标的公司产品需求及其盈利能力面临一定不确定性。

## （三）项目建设及投产运营风险

### 1、勘探及储量风险

根据河南省煤炭地质勘察研究总院编制，并经国土资源部矿产资源储量评审中心评审通过的《老挝甘蒙省他曲-农波县农波矿区彭下-农波矿段钾盐矿勘探报告》，本次交易标的公司通过老挝矿产拥有的开采许可证下钾盐矿总面积为179.80平方公里，总估算钾盐矿矿石量为393,563.04万吨，总估算有用分组氯化钾资源量为67,739.25万吨。

由于各矿山地质构造的多样性、复杂性，以及勘查工程的局限性，勘探报告估计的资源储量在数量、质量以及利用可行性方面可能与实际情况存在差异，一种或多种要素低于预期均可能对标的公司未来业务和经营业绩产生影响。公司面

临已探明及推断资源储量与实际情况存在差异的风险。

## 2、项目建设投产风险

报告期内，本次拟购买标的公司拥有的老挝他曲-农波县农波矿区彭下-农波矿段钾盐矿尚未正式启动项目建设。钾盐矿资源开采是一个建设周期长、资金投入大的行业。本次交易完成后，上市公司将根据现有农波矿区东泰矿段项目开发利用进度、公司总体融资安排和经营计划，合理规划项目进度，促进各矿段的协同开发利用，推动项目尽快达产。但项目建设仍受多方面因素影响。若后续因本次交易未能及时推进、项目融资未能及时足额到位、建设工程进度滞后、建设方案需根据实际情况进行调整或其他原因，导致项目无法按期投产或达产，将直接影响标的资产未来收益实现，并可能对公司业绩产生影响。

## 3、资源开发利用风险

标的公司在矿区开发利用过程中，需要根据矿产资源储量、矿体品位、形态、规模、岩层状况等方面的情况确定开发方案，但勘查到的信息可能与实际开采过程遇到的情况存在较大差异，导致开发利用计划可能无法达到预期目标，从而对公司业务和经营业绩产生影响。同时，若主要产品市场价格发生较大波动，或因人力、原材料等生产成本上升，或开采过程中的技术问题及自然气候等不利因素，均可能使开采较低品位的矿石在经济上可行性下降，从而无法保证公司保有储量可全部利用。此外，如果因开采地质环境技术条件发生较大变化、发生自然灾害等情况，均有可能导致项目无法达到预期采矿规模。

### （四）钾肥价格波动产生的市场风险

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司控股子公司。钾盐矿产资源在全世界分布的领域极不均衡，国际市场已经形成了若干钾肥供应领域的大型企业，对钾肥的价格拥有较强的影响能力；但受市场环境、经济形势等诸多因素影响，近年来钾肥价格总体仍然存在一定波动。如未来钾肥价格出现持续明显下跌，将可能对标的公司的经营情况和盈利能力构成影响，进而影响上市公司的经营业绩。

### （五）标的资产财务经营风险

本次交易标的农钾资源的核心资产为持有位于老挝甘蒙省农波县彭下-农波村的一宗钾盐矿采矿权，报告期内尚未投产运营。根据经致同会计师审计的模拟财务数据，截至2021年3月31日，标的公司模拟合并报表资产负债率为100.43%，流动比率为0.01，速动比率为0.01；报告期内2019年度、2020年度及2021年1-3月，标的公司模拟合并报表净利润分别为-1,284.57万元、-1,139.24万元及-260.76万元。

标的公司资产负债率相对较高而流动比率、速动比率相对较低，主要是由于收购香港矿产所形成的往来款尚未支付并计入流动负债所致；报告期内利润水平为负，主要是由于报告期内尚未投产运营、没有产生营业收入，但相应发生的各类政府义务金和税费等部分前期开支计入当期损益所致。本次交易完成后，上市公司将根据总体融资安排和经营计划，统筹资金安排，改善标的公司财务状况，加快项目投产和业绩释放。

## （六）安全生产和环境保护风险

标的公司下属资产主要为老挝甘蒙省他曲-农波县农波矿区彭下-农波矿段钾盐矿采矿权。在矿产资源开发利用和项目建设过程中，自然灾害、设备故障、人为失误等因素都有可能对安全生产造成安全隐患。

此外，在矿产资源开发利用和项目建设过程中，不可避免会产生一定的废水等污染物，尾矿及其他固体废弃物的处理也可能对采矿地产生一定的破坏。标的公司有可能存在未来因经营所在地区环保标准或执行标准提高等原因而导致投入加大、成本提高，导致公司盈利能力受到影响。标的公司亦可能因生产建设中的违规、失误、意外或自然灾害等因素而出现环保方面违规、受到处罚、或需要进行补偿整改等。

虽然公司已在农波矿区东泰矿段开展钾盐矿开发利用工作，积累了一定运营管理经验，但仍不能排除标的公司出现安全生产及环境保护风险的情形。若未来标的公司项目建设和开发过程中出现安全生产或环境保护事故等情况，相关事项将可能导致公司经营受到影响、甚至在极端情况下可能影响公司生产经营的可持续性。



## （七）人才流失风险

截至报告期末，老挝矿产尚未投产运营。上市公司将在本次交易完成后利用公司对同地区东泰矿段积累的开发运营经验和人才团队，对标的公司拥有的彭下-农波矿段进行统筹开发运营，根据项目开发建设进度委派、聘请相关专业团队，推动项目尽快达产。

钾盐矿产的项目建设、资源采选、开发利用是一项复杂的系统工程，涉及地质、采矿、选矿等多学科专业知识，未来如果因薪酬、工作地点等原因造成人才流失，或人才培养的速度无法满足经营扩大的需要且无法及时招聘到足够的专业人才，或上市公司无法及时提供充分的人才团队支持，则将可能给标的公司的项目建设和未来经营带来影响，进而影响上市公司的经营业绩。

## （八）外汇风险

外汇币值受国内和国际经济、政治形势和货币供求关系等多种内外部因素的影响。由于标的公司主要资产及项目位于老挝，其运营过程中可能涉及人民币、美元、当地基普等多种货币。相关汇率波动将导致标的公司面临汇兑损益，并将影响到项目建设投入和标的公司未来向境内外国家和地区采购原材料、销售产品的价格，从而对其长期的盈利能力构成影响。若未来人民币兑换其他货币的汇率与现行汇率发生较大波动，将对标的公司的经营业绩产生一定影响。

此外，标的公司主要为一家持股公司，其主要资产系通过香港矿产、老挝矿产间接持有的老挝甘蒙省矿业权，未来项目主要经营收益将来自境外。与发达经济体相比，老挝的金融体制相对脆弱，国家和金融机构的外汇储备可能相对不充裕。若未来老挝执行严格的外汇管制措施，限制外汇流转，则有可能影响公司对项目的开发投入、未来分红汇出，甚至可能导致公司最终无法从境外回收投资收益。

## （九）新冠疫情加剧风险

受新型冠状病毒疫情影响，2020年以来全球经济形势受到很大影响，多个国家和地区采取出入境或国内旅行管制措施，众多生产性和服务性行业受到了很大冲击。根据新华社等新闻媒体报道，因疫情加剧，当地时间2021年4月起老

挝首都一度宣布封城，老挝其他省份也须加强疫情防控措施；截至本报告书签署日，老挝疫情仍尚未结束。

公司将密切关注两国疫情发展和防疫抗疫工作需要，全力保障企业各项经营管理工作正常运转。但未来一段时间，疫情仍可能出现反复、并对复工复产政策、国际旅行及社会生活产生影响，进而可能对上市公司或标的公司的项目建设、生产经营，以及本次交易的后续工作带来不利影响。

### 三、其他风险

#### （一）股票市场波动的风险

公司股票市场价格波动不仅取决于企业的经营业绩，还受宏观经济周期、利率、汇率、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。公司将严格按照《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）利润分配风险

最近三年，公司均未进行利润分配。根据致同会计师出具的《审计报告》（致同审字（2021）第 110A014047 号），公司 2020 年度实现归属于母公司所有者的净利润 5,961.61 万元、母公司报表净利润 1,640.82 万；截至 2020 年末，公司合并报表未分配利润为-83,924.37 万元，母公司报表未分配利润为-97,661.42 万元。根据经公司董事会、股东大会审议通过的《2020 年度利润分配预案》：“公司已战略转型为以钾盐矿开采、钾肥生产和销售一体化的企业，目前正聚焦钾肥主营业务，全力推进老挝 100 万吨/年钾肥改扩建项目。随着公司钾肥产业发展战略的深入实施，后续仍需要投入大量资金用于扩大公司产能。因此，公司董事会拟定 2020 年度不派发现金、不送红股、不以公积金转增股本。”

本次交易完成后，公司后续仍需投入大量资金进行项目开发建设，而公司未分配利润为负的局面预计难以立即得到改善。因此，公司未来一段时期内可能将仍然存在利润分配较低、特别是现金分红较低甚至无法进行现金分红的风险。

### （三）无控股股东及实际控制人风险

本次交易前，上市公司无控股股东、实际控制人。本次交易的交易对方新疆江之源、凯利天壬、劲邦劲德已分别就本次交易完成后放弃所持部分上市公司股份表决权做出了安排。根据本次交易方案及截至 2021 年 7 月 23 日主要股东持股情况测算，本次交易完成后，上市公司表决权仍然较为分散，主要股东拥有上市公司表决权的比例接近，不存在单一股东持有上市公司 10% 以上有表决权的股份情况，上市公司任何一名股东均无法通过其所持表决权股份单独对上市公司的股东大会决议、董事会组成和重大经营决策产生决定性影响。因此，本次交易完成后，上市公司仍无控股股东、实际控制人。

如果公司未来内部控制制度与公司治理制度未能有效运行，或出现因股东及董事意见不一致而难以形成决策、甚至发生纠纷争议的情形，均有可能导致公司决策效率下降、错失市场机遇或面临经营决策失误等风险。同时，公司股权相对分散，未来存在其他投资者取得公司股票、进而导致未来公司控制权发生变化，或使得公司决策效率进一步下降的可能，从而给公司生产经营和业务发展带来潜在的风险。

此外，根据中农集团、新疆江之源及其一致行动人凯利天壬、劲邦劲德出具的承诺，其放弃所持部分上市公司股份表决权及不谋求上市公司控制权的期限为自本次重组完成之日起五年内（其中中农集团承诺放弃所持部分上市公司股份表决权及不谋求上市公司控制权的期限为自 2021 年 5 月 27 日之日起五年内），且其向无关联关系的第三方转让其持有的放弃表决权的股份数量不超过上市公司股份总数的 5% 的，受让股份自动恢复表决权的行使。在上述期限届满或对外转让情况出现后，未来相关上市公司股份将可恢复表决权，从而使得上市公司控制权存在进一步变动风险。

### （四）其他风险

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。

本报告书披露后，公司将继续按照相关法规的要求，及时、准确地披露公司

重组的进展情况，敬请广大投资者注意投资风险。

## 第一节 本次交易概述

### 一、本次交易的背景和目的

#### (一) 本次交易的背景

##### 1、钾盐矿产及境外钾肥基地对我国农业具有战略性意义

###### (1) 钾盐矿产是我国严重短缺的战略性资源

钾是植物生长和发育所必须的三大营养元素之一，在加速新陈代谢、促进光合作用、增强抵抗能力等方面具有不可替代的作用，同时也是人类及动物生长必须的矿物质之一。

据美国地质调查局（USGS）统计，全球钾盐资源分布极度不平衡，截至 2018 年全球探明钾盐储量约为 58 亿吨（折纯  $K_2O$ ），主要集中在加拿大、俄罗斯、白俄罗斯等北美、东欧地区，三国合计可采储量占据全球可采储量的约 68%。钾盐矿产属于我国严重短缺的矿产资源之一，主要为青海、新疆、西藏的盐湖型液态钾盐资源，品位与境外固体钾矿相比较低。2010 年国土资源部发布的《关于鼓励铁铜铝等国家紧缺矿产资源勘查开采有关问题的通知》将钾盐列为被鼓励开发的七种紧缺矿产之列。为保障国家经济安全、国防安全和战略性新兴产业发展需求，自然资源部《全国矿产资源规划（2016-2020 年）》将钾盐等 24 种矿产列入战略性矿产目录，作为国家矿产资源宏观调控和监督管理的重点对象，在资源配置、财政投入、重大项目、矿业用地等方面加强引导和差别化管理，提高资源安全供应能力和开发利用水平。

通过本次交易，公司将取得老挝优质钾盐矿产资源所有权，折纯氯化钾储量将增至超过 8 亿吨，成为亚洲单体最大钾肥资源量企业，公司将利用过往在老挝的钾矿经营经验推动该等钾盐矿产资源的顺利开发，从而有利于缓解我国钾盐矿产资源供需紧缺的矛盾，增加我国钾盐矿产资源的战略储备。

###### (2) 投资海外钾肥生产基地有助于进一步保障我国粮食安全

由于土壤自身所含钾元素难以满足植物生长需求，必须通过人工施肥进行补

充，因此农业对于钾肥的需求极其旺盛。根据国际肥料工业协会（IFA）统计，2019 年全球钾盐资源中的约 83% 用于生产农用化肥。我国作为农业生产大国，化肥施用直接决定农产品产量与质量，因此是全球最主要的钾肥消费国之一。但由于国内钾盐资源匮乏，我国钾肥进口依赖度一直偏高，钾肥自给率近年来持续在 50% 左右，是全球钾肥市场的最大进口国之一，2019 年钾肥进口量超过 900 万吨。

近年来全球钾肥市场产能主要由加拿大及美国厂商组成的北美 Canpotex 联盟、俄罗斯厂商及白俄罗斯厂商等寡头企业垄断，相关企业占据全球超过 60% 的钾肥产能，在国际钾肥贸易定价中掌握主动权。我国进口钾肥价格也在一定程度上受到国际寡头厂商的影响与限制，对国家农业战略发展和粮食安全构成一定潜在风险。针对钾肥供求失衡的矛盾，我国制定了钾肥供应“三分之一国产、三分之一进口、三分之一境外生产基地”的发展战略，到国外勘查开发资源、建设中资企业海外钾肥基地，成为解决我国钾肥短缺的重要途径之一。根据中国无机盐协会统计，中资企业在海外寻找、接触的钾肥项目共 34 个、分布于 12 个国家，老挝项目中目前仅有上市公司现有的东泰矿区钾肥项目及青岛东方铁塔股份有限公司（002545.SZ）下属的开元钾肥项目实现了稳定的规模化生产，现钾肥年产量合计约 70 余万吨。

确保国家粮食安全，始终是关系我国经济发展、社会稳定和国家自立的全局性重大战略问题。2020 年 7 月 31 日，国家发展改革委、财政部联合印发《国家化肥商业储备管理办法》，明确将钾肥列入商业储备范围，进一步体现国家重视国内钾肥短缺资源保护、加强钾肥战略储备的政策方向。公司通过本次交易进一步扩大钾盐储备，并将利用过往在老挝的钾矿经营经验促进老挝钾肥生产项目的投资扩产，届时公司钾肥产量将得到大幅提升，能够有效增强我国钾肥储备、降低外部钾肥进口依赖，对我国农业发展和粮食安全具有重要的战略意义。

## 2、“一带一路”战略和中老经贸合作为境外投资奠定了良好基础

自 2013 年习近平总书记提出共建“一带一路”重大国际合作倡议以来，我国已与多个国家和国际组织签署合作协议，提升贸易投资自由化和便利化水平，实现优势互补、互利共赢。老挝地处“一带一路”战略沿线核心区位，钾盐矿资

源丰富，是我国钾肥企业重要的境外投资基地之一。

老挝的“变陆锁国为陆联国”战略与中国“一带一路”倡议高度契合，两国在 2017 年发布的《中老联合声明》同意加快两国战略对接，以中老铁路为依托共建中国云南-老挝南部的中老经济走廊，共同开发赛色塔综合开发区、老挝一号通信卫星地面站等一系列中老合作重大项目，为老挝社会经济发展带来切实利益。2020 年 11 月 15 日，包括老挝在内的东盟十国以及中国等 5 个国家正式签署区域全面经济伙伴关系协定（RCEP），宣布将进一步消除成员国之间的关税和非关税壁垒，将有效促进区域间货物、服务贸易及投资自由化。随着 RCEP 的签订及未来中老铁路的建成通车，中国与老挝间的投资及贸易往来成本将持续下降，未来合作势将更加紧密。

为保障我国钾肥长期稳定供应，发改委支持我国企业参与老挝等国盐湖资源开发，2018 年 3 月原则同意将中农公司老挝钾肥项目纳入“一带一路”建设重大项目储备库和国际产能重点合作项目。中老两国合作升级的国际背景和国家发展战略为上市公司本次增加在老挝的钾盐矿产资源与钾肥生产项目投资提供了政策保障。

### 3、老挝区位优势明显，促进钾肥业务发展

老挝地处东南亚地区核心位置，与泰国、越南、柬埔寨、缅甸、中国接壤，辐射范围涵盖印度、印度尼西亚、马来西亚等国。由于农业是东南亚及南亚地区的经济支柱之一，周边国家对钾肥的需求居世界前列；根据 IFA 统计，2018 年中国、印度、印度尼西亚、巴基斯坦、越南等国家钾肥施用量均位居全球前十名。老挝作为亚洲东南部的钾盐矿产储备基地、钾肥生产中心，邻近区域消费市场，交通条件便利，区位优势明显。同时，作为东盟成员国和 RCEP 成员国之一，老挝钾肥在地区经贸环境、进出口和税收等方面具备优势，随着其产能扩张可逐步成为周边消费国进口加钾、俄钾的优质替代来源。

通过本次交易，上市公司将扩大在老挝的钾盐储备与钾肥生产规模，有利于公司进一步利用老挝区位优势促进钾肥业务在亚洲东南部的发展壮大，并将为公司后续开拓和反哺国内市场提供更便利的条件。

### 4、钾肥市场需求平稳增长，行业有望回暖

钾肥作为三大化肥种类之一，全球市场需求保持平稳增长，其中亚洲等新兴市场更是全球需求增长引擎。根据 IFA 数据及信达证券统计，2010-2017 年全球钾肥需求由 5,330 万吨增长到 6,570 万吨，年均复合增长率为 3.03%；其中亚洲地区钾肥需求由 2,300 万吨增长到 3,100 万吨，增量占全球钾肥需求增量的 64.52%。据 USGS 预测，全球钾肥需求量未来 5 年年均增长率为 3%，其中亚洲市场的年均增长率将达到 4%-5%。伴随全球人口增长、新兴市场消费升级，预计未来钾肥的需求将保持平稳增长，为钾肥价格提供稳定支撑。根据 Argus 数据，截至 2021 年 7 月 22 日当周，东南亚地区标准粉钾 CFR 价格已达到 430-480 美元/吨，较 2020 年末价格增长超过 200 美元/吨；按照中间值计算，东南亚地区标准粉钾 CFR 价格已达到 2011 年至 2020 年十年均价的 133.80%。随着未来全球经济逐步复苏、特别是全球农业生产恢复，钾肥行业将有望获得更为积极的正向刺激。

## 5、并购重组政策支持上市公司外延式扩张

近年来，国家出台了一系列支持性政策，鼓励企业借助资本市场，通过并购重组等方式，促进行业整合和产业升级，不断做优做强上市公司。2015 年 8 月，中国证监会、财政部、国资委、银监会四部委联合发布《关于鼓励上市公司兼并重组、现金分红及回购股份的通知》（证监发【2015】61 号），明确指出通过简政放权、鼓励兼并重组支付工具和融资方式创新、加大金融支持力度等方式大力推进上市公司兼并重组。2020 年 10 月，国务院发布《国务院关于进一步提高上市公司质量的意见》（国发【2020】14 号），明确提出促进市场化并购重组，充分发挥资本市场的并购重组主渠道作用，鼓励上市公司盘活存量、提质增效；支持境内上市公司发行股份购买境外优质资产，提升上市公司国际竞争力。

国家政策层面鼓励上市公司通过并购重组，实现企业资源的优化配置。本次交易中，公司将通过并购方式，获取境外具有独特资源优势、能和公司现有业务产生高效协同的超大型钾盐矿资产，有利于增强公司的核心竞争力和持续盈利能力。

### （二）本次交易的目的

#### 1、储备优质矿产资源，增强持续发展能力



优质的矿产资源储备是确保公司持续盈利和可持续发展的必要的前提条件。老挝地处印支板块的中心位置，是东南亚成矿带的重要组成部分，具有丰富的钾盐等 20 余种矿产，其万象、甘蒙、沙湾拿吉省中生代盆地中分布多处钾盐矿床。根据河南省煤炭地质勘察研究总院编制、已通过国土资源部评审的《老挝甘蒙省他曲-农波县农波矿区彭下-农波矿段钾盐矿勘探报告》，彭下-农波矿段钾盐矿紧邻现有农波矿区东泰矿段，总面积为 179.80 平方公里，总估算钾盐矿矿石量达到 393,563.04 万吨、估算有用分组氯化钾资源量达到 67,739.25 万吨，KCL 平均品位达到 17.14%，与公司现有东泰矿段 15.22% 的 KCL 平均品位相比提升 12% 以上。彭下-农波矿段矿体矿化连续，延展规模较大，呈层状产出，形态简单，厚度较稳定，品位均匀，矿石相对易采、易选，适合机械化、规模化开采。

通过本次交易，上市公司将获取东南亚最大的优质钾盐矿之一，折纯氯化钾储量将增至 8 亿吨以上、达到交易前储量的 5 倍以上，成为亚洲单体最大钾肥资源量企业，在资产规模、资源储量等各方面的实力将得到显著提升，有助于增强上市公司的可持续发展能力和核心竞争力。

## 2、充分发挥协同效应，增强公司核心竞争力

### (1) 战略协同，契合上市公司发展方向

本次交易之前，上市公司主要从事钾盐矿开采、钾肥生产及销售业务，已经在老挝甘蒙省拥有农波矿区东泰矿段采矿权，钾盐矿石总储量达 10.02 亿吨，氯化钾资源量 1.52 亿吨，产量规模已达到 25 万吨，是老挝首批实现钾肥工业化生产的企业，并正在开展 100 万吨/年钾肥改扩建项目建设。本次收购的标的公司拥有的彭下-农波钾盐矿是老挝甘蒙省已探明的超大型钾盐矿之一，矿区东临公路，并可通过陆路、水路等通往中国及泰国、柬埔寨、越南等周边东盟农业大国，产品直面地区市场，交通运输便利，具备广阔的发展空间。

通过本次交易，公司将大幅提升老挝生产基地的钾盐原料储备，形成显著的储量优势。根据东吴证券研究报告，交易完成后上市公司将成为亚洲单体最大钾肥资源量企业。根据发展战略规划，未来公司将继续利用先进技术，专注提高老挝钾肥生产项目开采规模、钾肥产品品质，持续聚焦东南亚钾肥市场，适时反哺国内，为我国农业发展战略作出贡献。本次交易契合公司发展战略，有利于增强

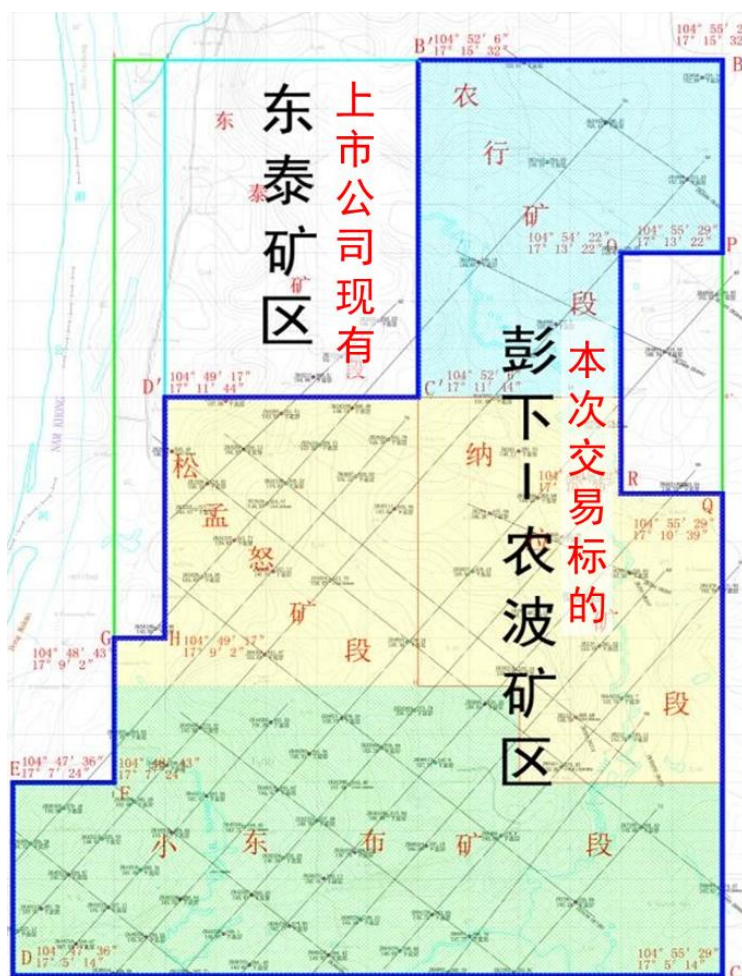
上市公司的可持续发展能力，并将为公司未来产能扩张及市场开拓奠定良好基础。

## (2) 经营协同，降低综合投资及生产成本

通过近年来的经营，公司已对老挝农波矿区东泰矿段进行了大量基础设施建设投入，熟悉当地高温多雨的环境作业特点，就周边地质情况、开发利用条件、产品生产技术等积累了丰富的经验，并在老挝矿区建立了机械化开采系统、高效的选矿系统及工业化充填系统，攻克多项核心技术，为老挝矿区开采及钾肥生产项目的未来大规模建设提供了成熟的技术保障和运营经验。2019年度、2020年度，公司分别生产钾肥产品 24.69 万吨、25.17 万吨，取得了较好的经济效益。

通过本次交易，上市公司将取得与现有东泰矿段同属农波矿区的彭下-农波矿段，矿段直接相连，便于实施统一的开采、建设和管理。本次交易完成后，公司能够更有效的利用东泰矿段现有的井下开采设施、井上采选矿装置及周边配套公共服务体系，降低新矿段开发的固定资产投资、缩短建设投资所需周期，从而有效降低公司综合投资成本，加快项目效益释放。

公司现有钾肥改扩建项目实施完成后，两个矿段将得以协同开采，有利于为公司钾肥产业发展壮大提供良好的基础和更为充分的盈利空间。由于彭下-农波矿段资源储量丰富、开采面积相对更大、氯化钾品位相对较高，本次交易完成后，上市公司可充分利用两个相连矿段的地质特征和东泰矿段现有设备基础，结合公司具体经营目标，规划实施更为高效、经济的开采经营方案，从而有利于降低公司在资源消耗、采选、生产等各方面的成本，形成高效的生产经营协同。



### 3、优化上市公司资本结构，增强抗风险能力

本次交易中，上市公司拟通过非公开发行股份方式募集配套资金 168,000.00 万元，扣除中介机构费用后拟用于支付本次交易的现金对价、补充上市公司流动资金、偿还标的公司债务和老挝甘蒙省钾盐矿彭下-农波矿区 200 万吨/年钾肥项目建设。

本次交易完成后，上市公司资产规模将得到大幅提升，资本实力得到优化。募集资金将助力公司核心钾肥生产项目的投资建设，提升生产规模的同时降低上市公司财务费用和财务风险，保障上市公司稳步、健康发展，提升上市公司抗风险能力。

## 二、本次交易的决策过程

### (一) 本次交易已履行的决策及审批程序

- 1、本次交易已经上市公司第七届董事会第十一次会议、第七届董事会第十八次会议审议通过；
- 2、本次交易已经交易对方各自内部决策机构审议通过；
- 3、本次交易已经农钾资源股东会审议通过。

## （二）本次交易尚需履行的决策及审批程序

本次交易尚需履行的决策及审批程序如下：

- 1、上市公司股东大会审议通过本次交易正式方案；
- 2、中国证监会核准本次交易。

上述批准或核准属于本次交易的前提条件。重组方案能否取得中国证监会等有关部门的批准或核准存在不确定性，以及最终取得批准或核准的时间存在不确定性；公司将及时公布本次重组的最新进展，提请广大投资者注意投资风险。

## 三、本次交易的具体方案

本次交易上市公司拟通过发行股份及支付现金方式，购买新疆江之源、劲邦劲德、凯利天壬、联创永津、天津赛富、金诚信、智伟至信合计持有的农钾资源 56% 股权，并向不超过 35 名特定投资者发行股份募集配套资金。

本次发行股份及支付现金购买资产不以本次募集配套资金的成功实施为前提，最终配套融资发行成功与否或是否足额募集不影响本次发行股份及支付现金购买资产行为的实施。如果募集配套资金出现未能实施或未能足额募集的情形，资金缺口将由公司自筹解决。

### （一）发行股份及支付现金购买资产

上市公司拟以发行股份及支付现金方式购买新疆江之源、劲邦劲德、凯利天壬、联创永津、天津赛富、金诚信、智伟至信合计持有的农钾资源 56% 股权。

本次交易中，标的资产交易价格参考上市公司聘请的具有证券、期货业务资格的资产评估机构出具的资产评估报告载明的评估值，由交易各方协商确定。

根据天健兴业出具的《评估报告》(天兴评报字(2021)第0865号),以2021年3月31日为基准日,农钾资源100%股权的评估价值为419,397.16万元。根据交易各方签署的《购买资产协议》及其补充协议,经交易各方友好协商,本次交易的标的资产农钾资源56%股权交易价格为176,400.00万元。上市公司拟以发行股份的方式支付交易对价168,400.00万元,以现金方式支付交易对价8,000.00万元。

## (二) 发行股份募集配套资金

上市公司拟向不超过35名特定投资者发行股份募集配套资金,募集配套资金总额预计不超过168,000.00万元,不超过本次交易中以发行股份的方式购买资产的交易价格的100%,且发行股份数量不超过本次交易前上市公司总股本的30%。

募集配套资金扣除中介机构费用后拟用于以下项目:

单位:万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金总额
1	支付本次交易现金对价	8,000.00	8,000.00
2	补充上市公司流动资金	8,000.00	8,000.00
3	偿还标的公司债务	63,340.00	63,340.00
4	老挝甘蒙省钾盐矿彭下-农波矿区200万吨/年钾肥项目	810,775.27	88,660.00
合计		<b>890,115.27</b>	<b>168,000.00</b>

注:老挝甘蒙省钾盐矿彭下-农波矿区200万吨/年钾肥项目投资总额按照2021年3月31日中国外汇交易中心公布美元兑人民币汇率中间价计算

本次募集配套资金用于补充上市公司流动资金及偿还标的公司债务的金额不超过本次募集配套资金总额的50%。

本次发行股份及支付现金购买资产不以本次募集配套资金的成功实施为前提,最终配套融资发行成功与否或是否足额募集不影响本次发行股份及支付现金购买资产行为的实施。如果募集配套资金出现未能实施或未能足额募集的情形,资金缺口将由公司自筹解决。最终的发行数量及价格将按照中国证监会及深交所的相关规定确定。

## 四、本次交易对上市公司的影响

### （一）本次交易对公司主营业务的影响

本次交易之前，上市公司主要从事钾盐矿开采、钾肥生产及销售业务，已经在老挝甘蒙省农波矿区东泰矿段拥有钾盐矿资源并进行生产，钾盐矿石总储量达 10.02 亿吨，氯化钾资源量 1.52 亿吨，产量规模已达到 25 万吨，并正在开展 100 万吨/年钾肥改扩建项目建设。

通过本次交易，上市公司将取得与现有东泰矿段相连的彭下-农波矿段优质钾盐矿产，估算钾盐矿石储量达 39.36 亿吨、氯化钾资源量 6.77 亿吨，有利于公司进一步扩大钾盐矿资源储备，同时更有效地协同利用采、选矿装置及公共设施，节约运营管理成本，为公司钾肥产业发展壮大提供良好基础。本次交易完成后，上市公司在资产规模、资源储量等各方面的实力将得到显著提升，有助于增强上市公司的可持续发展能力和核心竞争力。

### （二）本次交易对上市公司股权结构的影响

本次交易对公司股权结构影响的具体情况如下：

#### 1、募集配套资金发行前

股东名称	本次交易前				本次交易后			
	股份数量	占总股本比例	有表决权的股份数量	占总股本比例	股份数量	占总股本比例	有表决权的股份数量	占总股本比例
中农集团	144,913,793	19.15%	79,913,793	10.56%	144,913,793	16.69%	79,913,793	9.21%
国富投资	83,649,277	11.05%	83,649,277	11.05%	83,649,277	9.64%	83,649,277	9.64%
东凌实业	78,492,534	10.37%	78,492,534	10.37%	78,492,534	9.04%	78,492,534	9.04%
新疆江之源	60,086,206	7.94%	51,086,206	6.75%	93,829,723	10.81%	51,086,206	5.89%
劲邦劲德	56,551,724	7.47%	56,551,724	7.47%	88,310,328	10.17%	78,310,328	9.02%
凯利天壬	28,275,862	3.74%	28,275,862	3.74%	44,155,164	5.09%	28,275,862	3.26%
联创永津	19,439,655	2.57%	19,439,655	2.57%	30,356,675	3.50%	30,356,675	3.50%
天津赛富	19,439,655	2.57%	19,439,655	2.57%	30,356,675	3.50%	30,356,675	3.50%
金诚信	7,068,965	0.93%	7,068,965	0.93%	11,038,790	1.27%	11,038,790	1.27%
智伟至信	7,068,965	0.93%	7,068,965	0.93%	11,038,790	1.27%	11,038,790	1.27%

注：交易前情况按照上市公司截至 2021 年 7 月 23 日主要股东持股计算，其中东凌实业按照直接及通过广金美好阿基米德三号私募证券投资基金、广金美好火山二号私募证券投资基金

持股数量合并计算。

## 2、募集配套资金发行完成后

股东名称	本次交易前				本次交易后			
	股份数量	占总股本比例	有表决权的股份数量	占总股本比例	股份数量	占总股本比例	有表决权的股份数量	占总股本比例
中农集团	144,913,793	19.15%	79,913,793	10.56%	144,913,793	14.87%	79,913,793	8.20%
国富投资	83,649,277	11.05%	83,649,277	11.05%	83,649,277	8.58%	83,649,277	8.58%
东凌实业	78,492,534	10.37%	78,492,534	10.37%	78,492,534	8.05%	78,492,534	8.05%
新疆江之源	60,086,206	7.94%	51,086,206	6.75%	93,829,723	9.63%	51,086,206	5.24%
劲邦劲德	56,551,724	7.47%	56,551,724	7.47%	88,310,328	9.06%	78,310,328	8.03%
凯利天壬	28,275,862	3.74%	28,275,862	3.74%	44,155,164	4.53%	28,275,862	2.90%
联创永津	19,439,655	2.57%	19,439,655	2.57%	30,356,675	3.11%	30,356,675	3.11%
天津赛富	19,439,655	2.57%	19,439,655	2.57%	30,356,675	3.11%	30,356,675	3.11%
金诚信	7,068,965	0.93%	7,068,965	0.93%	11,038,790	1.13%	11,038,790	1.13%
智伟至信	7,068,965	0.93%	7,068,965	0.93%	11,038,790	1.13%	11,038,790	1.13%
募集资金认购方合计	-	-	-	-	106,734,434	10.95%	106,734,434	10.95%

注：假设募集配套资金发行股份价格为发行股份购买资产的定价基准日前 20 个交易日均价的 80%（即 15.74 元/股）。

本次交易的交易对方新疆江之源、凯利天壬、劲邦劲德已分别就本次交易完成后放弃所持部分上市公司股份表决权做出了安排。根据本次交易方案及截至 2021 年 7 月 23 日主要股东持股情况测算，本次交易完成后，上市公司表决权仍然较为分散，主要股东拥有上市公司表决权的比例接近，不存在单一股东持有上市公司 10% 以上有表决权的股份情况，上市公司任何一名股东均无法通过其所持表决权股份单独对上市公司的股东大会决议、董事会组成和重大经营决策产生决定性影响。

因此，本次交易完成后，上市公司仍无控股股东、实际控制人。

### （三）本次交易对上市公司主要财务指标及盈利能力的影响

根据致同会计师出具的《审阅报告》（致同审字（2021）第 110A023629 号）、《审计报告》（致同审字（2021）第 110A014047 号）及《备考审阅报告》（致同审字（2021）第 110A023630 号），上市公司本次交易前后合并报表主要财务数据对比如下：

项目	2021-3-31/2021年1-3月		2020-12-31/2020年度	
	本次交易前	本次交易后 (备考合并)	本次交易前	本次交易后 (备考合并)
资产总额(万元)	442,033.44	820,278.73	431,770.39	810,047.98
负债总额(万元)	40,248.74	112,894.03	32,036.90	104,453.73
归属于母公司所有者 权益(万元)	373,198.89	540,814.89	371,397.14	539,159.16
营业收入(万元)	12,652.77	12,652.77	36,317.24	36,317.24
归属于母公司股东的 净利润(万元)	1,801.76	1,655.73	5,961.61	5,323.64
每股收益(元)	0.0238	0.0191	0.0788	0.0613
每股净资产(元)	4.9306	6.2302	4.9068	6.2111
流动比率	1.88	0.52	2.97	0.66
速动比率	1.64	0.45	2.61	0.58
资产负债率(%)	9.11	13.76	7.42	12.89
应收账款周转率	14.83	14.83	8.63	8.63
存货周转率	3.97	3.97	2.96	2.96

注：上述指标的计算公式如下：

流动比率=流动资产÷流动负债

速动比率=(流动资产-存货)÷流动负债

资产负债率=(合并负债总额÷合并资产总额)×100%

应收账款周转率=营业收入÷[(期初应收账款净额+期末应收账款净额)÷2]

存货周转率=营业成本÷[(期初存货净额+期末存货净额)÷2]

在计算2021年1-3月周转率时，财务指标做简单年化处理，即计算财务指标时，对  
应的利润表数据乘以4。

## 五、本次交易构成重大资产重组

本次交易中，本公司拟购买农钾资源 56% 股权。本次交易拟购买资产最近一  
期末经审计的资产总额、资产净额及最近一年的营业收入占上市公司最近一个会  
计年度经审计的合并财务报表相关指标的比例如下：

单位：万元

项目	上市公司	农钾资源	交易金额	计算依据	指标占比
资产总额	431,770.39	64,366.21	176,400.00	176,400.00	40.86%
资产净额	371,397.14	-279.08	176,400.00	176,400.00	47.50%
营业收入	36,317.24	-	/	-	0.00%



如上表所述，本次交易拟购买资产最近一期未经审计的资产总额、资产净额及最近一年的营业收入占上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务报表相关指标的比例未达到 50%。但农钾资源已经召开股东会，同意上市公司在取得农钾资源 56% 股权后对农钾资源增资不超过 152,000.00 万元，具体增资金额将由上市公司根据募集资金到位及自筹资金情况确定。基于谨慎考虑，若按照购买资产交易价格及增资金额上限合计计算，本次交易金额 328,400.00 万元占上市公司资产总额、资产净额的比例分别为 76.06%、88.42%，已超过相应指标的 50%。

因此，基于谨慎考虑，本次交易构成上市公司重大资产重组。

## 六、本次交易构成关联交易

截至本报告书签署之日，本次购买资产的交易对方中，新疆江之源及其一致行动人凯利天壬分别持有上市公司 7.94%、3.74% 股权，劲邦劲德持有上市公司 7.47% 股权，为公司持股 5% 以上的股东。此外，上市公司 5% 以上股东中农集团持有标的公司农钾资源 41% 股权，本次交易构成上市公司与 5% 以上股东共同投资行为。因此，本次交易构成关联交易。

在审议本次重组相关关联交易议案时，关联董事已回避表决。在上市公司股东大会审议相关议案时，关联股东将回避表决。

## 七、本次交易不构成重组上市

本次交易前，上市公司表决权较为分散，主要股东拥有上市公司表决权的比例接近，上市公司任何一名股东均无法通过其所持表决权股份单独对上市公司的股东大会决议、董事会组成和重大经营决策产生决定性影响。本次交易前上市公司无控股股东、实际控制人。

本次交易的交易对方新疆江之源、凯利天壬、劲邦劲德已分别就本次交易完成后放弃所持部分上市公司股份表决权做出了安排。根据本次交易方案及截至 2021 年 7 月 23 日主要股东持股情况测算，本次交易完成后，上市公司表决权仍然较为分散，主要股东拥有上市公司表决权的比例接近，不存在单一股东持有上市公司 10% 以上有表决权的股份情况，上市公司任何一名股东均无法通过其所持表决权股份单独对上市公司的股东大会决议、董事会组成和重大经营决策产生决

定性影响。因此，本次交易完成后，上市公司仍无控股股东、实际控制人。

因此，本次交易不会导致公司控制权发生变更。同时，本次交易中上市公司亦不涉及向控股股东、实际控制人或第一大股东购买资产的情况。综上，本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的重组上市。

关于交易对方放弃所持部分上市公司股份表决权具体情况及本次交易完成后上市公司控制权情况的详细说明，详见本报告书“第五节 本次交易发行股份情况”之“四、上市公司本次交易前后股权结构”。

## 第二节 上市公司基本情况

### 一、公司概况

公司名称	亚钾国际投资（广州）股份有限公司
公司英文名称	Asia-Potash International Investment (Guangzhou)Co.,Ltd.
曾用名	广州冷机股份有限公司、广州东凌粮油股份有限公司、广州东凌国际投资股份有限公司
股票简称	亚钾国际
证券代码	000893
上市交易所	深圳证券交易所
成立日期	1998年10月27日
注册地址	广州市南沙区万顷沙镇红安路3号
注册地址的邮政编码	511462
通讯地址	广州市天河区珠江东路6号广州周大福金融中心51楼
通讯地址的邮政编码	510623
注册资本	75,690.3272万元
法定代表人	郭柏春
统一社会信用代码	91440101712434165A
联系电话	020-85506292
传真	020-85506216
电子信箱	stock@asia-potash.com
经营范围	企业自有资金投资；风险投资；投资咨询服务；技术服务（不含许可审批项目）；技术进出口；货物进出口（专营专控商品除外）；商品零售贸易（许可审批类商品除外）；基础地质勘查；钾肥制造；复混肥料制造；有机肥料及微生物肥料制造；其他肥料（含水溶肥料）制造；股权投资；其他未列明非金属矿采选

### 二、公司设立、上市及历次股本变动情况

#### （一）公司设立及首次公开发行并上市

公司前身为广州冷机股份有限公司（以下简称“广州冷机”）。广州冷机是经过广州市人民政府穗府函【1998】61号文及广东省国有资产管理局粤国资【1998】46号文批准，由万宝冷机集团有限公司（以下简称“万宝冷机”）独家发起，以募集设立方式筹备设立的股份有限公司。1998年4月10日，广州市人民政府出

具《关于设立广州冷机股份有限公司问题的批复》（穗府函【1998】61号），同意：“万宝冷机以其主要从事冰箱压缩机生产业务的全部经营性资产作为独家发起人，以募集方式筹备设立广州冷机股份有限公司；拟设立的广州冷机股份有限公司股本总额为 22,200 万元，其中，发起人认购 16,500 万元，占股本总额的 74.324%，经批准后向社会公开募集 5,700 万元，占股本总额的 25.676%”。

1998 年 10 月 5 日，中国证监会印发《关于广州冷机股份有限公司（筹）申请公开发行股票批复》（证监发字【1998】256 号），同意广州冷机股份有限公司（筹）向社会公开发行人民币普通股 5,700 万股（含公司职工股 570 万股），每股面值 1.00 元。1998 年 10 月 6 日，中国证监会印发《关于广州冷机股份有限公司（筹）A 股发行方案的批复》（证监发字【1998】257 号），同意采用“上网定价”方式发行广州冷机股份有限公司（筹）社会公众股（A 股）5,130 万股。

1998 年 12 月 24 日，广州冷机在深交所挂牌上市，股票简称“广州冷机”，股票代码“000893”。设立时公司股权结构如下：

股份类别	股份数量（万股）	股份比例（%）
一、未上市流通股份	16,500	74.32
二、已上市流通股份	5,700	25.68
合计	22,200	100.00

## （二）公司历次股本及控制权变动情况

### 1、2002 年万宝集团成为广州冷机控股股东

2002 年，根据广州市中级人民法院民事裁定书，万宝冷机向广州万宝集团有限公司（以下简称“万宝集团”）转让其持有的广州冷机国有法人股 15,041 万股，占公司总股本的 67.75%。本次股份转让获得中国证监会同意豁免万宝集团因司法裁定持有广州冷机 67.75% 的股份而应履行的要约收购义务。2002 年 12 月 31 日，公司就本次股权转让办理了过户登记手续。本次股份转让完成后，万宝集团成为广州冷机控股股东。

### 2、2005 年万宝集团第一次股份转让

2004 年 6 月 16 日，万宝集团分别与广州东晟投资有限公司（以下简称“东

晟投资”）、广州市汇来投资有限公司（以下简称“汇来投资”）<sup>1</sup>和广州市动源涡卷实业有限公司（以下简称“东凌实业”）<sup>2</sup>签订了《股份转让协议》，万宝集团分别将其持有的广州冷机的 1,998 万股股份、2,997 万股股份和 3,552 万股股份转让给东晟投资、汇来投资和东凌实业。

2005 年 3 月 1 日，国务院国有资产监督管理委员会印发《关于广州冷机股份有限公司部分国家股转让有关问题的批复》（国资产权【2005】208 号），同意万宝集团上述股份转让。

本次股份转让完成后，万宝集团继续持有公司股份 6,494 万股，占公司总股本的 29.25%，为公司第一大股东；东凌实业持有公司股份 3,552 万股，占公司总股本的 16.00%，为公司第二大股东。

### 3、2006 年东凌实业股权收购及广州冷机股权分置改革

2006 年，广州冷机实施股权分置改革，东晟投资、汇来投资决定不参与本次股权分置改革并要求出让持有的非流通股。2006 年 3 月 27 日，东晟投资、汇来投资分别与东凌实业签订了《股权转让协议》，将其持有的广州冷机非流通股 1,998 万股、2,997 万股转让给东凌实业。相关股权转让获得了中国证监会《关于同意豁免广州动源涡卷实业有限公司要约收购广州冷机股份有限公司股份义务的批复》（证监公司字[2006]193 号）。

2006 年 8 月 7 日，广州冷机召开股东大会通过了股权分置改革方案：即非流通股股东向流通股股东每 10 股流通股执行 3.1 股股份的对价安排，以换取其非流通股份的流通权；公司以经审计的 2005 年年报的财务数据为基础，以方案实施股权登记日的总股本为基数，向方案实施股权登记日在册的全体股东每 10 股派送现金红利 0.2054 元，同时非流通股股东将所获 2005 年全部现金红利作为对价安排执行给流通股股东，即流通股股东每 10 股获送 0.594578 元的对价安排。

本次收购及股权分置改革完成后，广州冷机股本总额保持不变，所有股份均变为流通股。东凌实业持有公司股份 76,316,940 股，占公司总股本的 34.38%，

<sup>1</sup> 2017 年 5 月 16 日，汇来投资更名为“广州汇来控股有限公司”。

<sup>2</sup> 2007 年 6 月 21 日，广州市动源涡卷实业有限公司更名为“广州动源集团有限公司”；2008 年 4 月 30 日，“广州动源集团有限公司”更名为“广州东凌实业集团有限公司”；2014 年 7 月 1 日，“广州东凌实业集团有限公司”更名为“广州东凌实业投资集团有限公司”。

为公司第一大股东；万宝集团持有公司股份 57,985,516 股，占公司总股本的 26.12%，为公司第二大股东。

#### **4、2008 年万宝集团第二次股份转让及东凌实业全面要约收购**

2008 年 6 月 5 日，东凌实业与万宝集团签订了《股份转让协议》，万宝集团将其持有的广州冷机 57,985,516 股股份转让给东凌实业；根据相关法律规定，此次转让东凌实业触发要约收购义务，因此东凌实业向广州冷机全体股东发出全面收购要约。至要约收购期满，广州冷机流通股股东无人接受东凌实业发出的收购要约，东凌实业已全面履行了要约收购义务。

本次股份过户完成后，东凌实业持有广州冷机股份 134,302,456 股，占公司总股本的 60.50%，为公司第一大股东，万宝集团不再持有广州冷机股份。

#### **5、2009 年重大资产重组暨更名**

2008 年 10 月 21 日，广州冷机与东凌实业签订《资产置换协议》等重组协议，约定广州冷机以截至评估基准日的全部资产与负债与东凌实业持有的广州植之元油脂有限公司 100% 股权进行置换。2008 年 12 月 2 日，广州冷机召开 2008 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于公司与广州东凌实业集团有限公司进行整体资产置换的议案》，同意上述资产置换事项。2009 年 9 月 24 日，广州冷机收到中国证监会《关于核准广州冷机股份有限公司重大资产重组方案的批复》（证监许可【2009】972 号），广州冷机重大资产重组获得中国证监会核准。

2009 年 12 月 18 日，广州冷机召开 2009 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于变更公司名称、经营范围及注册地址的议案》，同意公司名称由“广州冷机股份有限公司”变更为“广州东凌粮油股份有限公司”。

#### **6、2013 年非公开发行股票**

2011 年 10 月 17 日，公司召开 2011 年第三次临时股东大会，审议通过了《关于公司非公开发行股票方案的议案》及《公司非公开发行 A 股股票预案》等相关议案。2012 年 4 月 27 日，东凌粮油召开 2012 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于调整公司非公开发行 A 股股票方案的议案》及《关于〈公司非公开发行 A 股股票预案（修订稿）〉的议案》等相关议案。2012 年 10 月 8 日，东凌

粮油获得中国证监会《关于核准广州东凌粮油股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可【2012】1264号），核准东凌粮油非公开发行不超过4,478万股新股。

2013年3月29日，本次非公开发行新增股份4,478万股在深交所上市，发行后公司总股本变更为26,678万股。

## 7、2013年股权激励

2013年5月29日，东凌粮油召开第五届董事会第十八次会议，审议通过了《关于〈广州东凌粮油股份有限公司限制性股票与股票期权激励计划（草案）〉及其摘要的议案》及《关于〈广州东凌粮油股份有限公司限制性股票和股票期权激励计划实施考核管理办法〉的议案》等相关议案。2013年6月25日，东凌粮油召开第五届董事会第十九次会议，审议通过了《关于〈广州东凌粮油股份有限公司限制性股票与股票期权激励计划（草案修订稿）〉及其摘要的议案》等相关议案。

2013年8月6日，东凌粮油召开2013年第一次临时股东大会，审议通过了《关于〈广州东凌粮油股份有限公司限制性股票与股票期权激励计划（草案修订稿）〉及其摘要的议案》、《关于〈广州东凌粮油股份有限公司限制性股票和股票期权激励计划实施考核管理办法〉的议案》及《关于提请股东大会授权董事会办理本次股权激励计划相关事宜的议案》等相关议案。

2013年8月29日，东凌粮油召开第五届董事会第二十二次会议，审议通过了《关于调整公司限制性股票与股票期权激励计划授予/行权价格的议案》、《关于调整公司限制性股票与股票期权激励计划首次授予对象的议案》及《关于确定公司限制性股票与股票期权激励计划首次授予相关事项的议案》，决定向41名激励对象授予500万股限制性股票和635万份股票期权，授予日/授权日为2013年8月29日。

2013年11月19日，东凌粮油本次股权激励计划首次授予的限制性股票与股票期权在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成了授予登记。

## 8、2014年资本公积转增股本

2014年4月25日，东凌粮油召开2013年年度股东大会，审议通过了《关于2013年度利润分配及资本公积金转增股本的议案》，同意以2013年12月31日总股本27,178万股为基数，实施资本公积金转增股本，每10股转增5股，共计转增13,589万股，转增后总股本增加至40,767万股。

### **9、2015年第一期股票期权行权**

2014年8月18日，东凌粮油召开第六届董事会第三次会议，审议通过了《关于对股票期权数量和行权价格进行调整的议案》，因公司实施了2013年度权益分派，公司董事会对公司股票期权的期权数量和行权价格进行了调整，首次授予期权份数由635万份变更为952.50万份；预留股票期权份数由65万份变更为97.50万份。

2015年2月5日，东凌粮油召开第六届董事会第九次会议，审议通过了《关于限制性股票与股票期权激励计划第一期可解锁/行权的议案》等相关议案，同意按照公司《股权激励计划（草案修订稿）》的相关规定办理第一期股票期权行权事宜，本次共31名激励对象实际申请行权的股票期权数量为178.50万份，本次行权后，公司股本变更为40,945.50万股。

### **10、2015年发行股份购买资产**

2014年8月22日，东凌粮油召开第六届董事会第四次会议，审议通过了《广州东凌粮油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》及相关议案，2014年11月21日，公司召开第六届董事会第六次会议，审议通过了《广州东凌粮油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》及相关议案。

2014年12月10日，东凌粮油召开2014年第二次临时股东大会，审议通过了《关于〈广州东凌粮油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〉及其摘要的议案》、《关于公司非公开发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易具体方案的议案》等相关议案。

2015年3月19日，东凌粮油召开第六届董事会第十一次会议，审议通过了《关于调整公司非公开发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议



案》等相关议案。

2015年7月20日，东凌粮油获得中国证监会《关于核准广州东凌粮油股份有限公司向中国农业生产资料集团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【2015】1632号）。

2015年9月28日，东凌粮油本次发行股份购买资产事项在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成了上市登记，公司股本变更为76,290.33万股。

### **11、2015年股权激励计划终止及回购注销部分限制性股票**

2015年2月5日，东凌粮油召开第六届董事会第九次会议，审议通过了《关于终止实施第二期、第三期股权激励计划暨回购注销已授予未解锁限制性股票/注销未授予的股票期权等相关事项的议案》等相关议案，同意终止实施第二期、第三期股权激励计划，分别向侯勋田等9人回购600万股股票，公司注册资本减少600万元。2015年11月30日，公司在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完上述限制性股票的回购注销事宜，变更后的总股本为75,690.33万股。

### **12、2016年东凌粮油更名为东凌国际**

2016年2月1日，东凌粮油召开2016年第一次临时股东大会，审议通过了《关于变更公司名称的议案》、《关于修改公司章程的议案》等相关议案。鉴于公司已完成了大豆加工及粮油相关业务的剥离，公司将原中文名“广州东凌粮油股份有限公司”变更为“广州东凌国际投资股份有限公司”，英文名称相应变更。

### **13、2019年东凌国际控制权变更**

2019年7月8日，东凌实业与国富投资签署了《股份转让协议》，东凌实业将其持有上市公司股份中的83,649,277股（占上市公司总股本的11.05%）以协议转让的方式转让给国富投资；同时，东凌实业与国富投资达成一致行动安排，在东凌实业与国富投资共同持有上市公司股份期间（无论持有的股份数量是否发生变动，除非一方不再持有上市公司股份），东凌实业将作为国富投资的一致行动人，在参与公司决策等方面与国富投资的决定保持一致（但决策内容是针对东凌实业的诉讼和权利主张和/或限制转让方的股东收益权的事项除外）。2019年

11月7日，东凌实业与国富投资签署了《股份转让协议之补充协议》，对原协议项下股份转让价款支付等内容进行了调整。

2019年11月21日，上述东凌实业协议转让完成了过户登记手续。此次股份转让完成后，国富投资成为上市公司单一可以实际支配表决权股份数量最大的股东。

#### **14、2020年东凌国际更名为亚钾国际**

2020年8月27日，东凌国际召开2020年第四次临时股东大会，审议通过了《关于拟变更公司名称及证券简称的议案》及《关于修改<公司章程>的议案》。鉴于公司控股股东发生变更，公司主营业务转型升级，公司将原中文名“广州东凌国际投资股份有限公司”变更为“亚钾国际投资（广州）股份有限公司”，英文名称相应变更。

#### **15、2021年上市公司控股股东变更**

2021年5月27日，中农集团、新疆江之源分别出具《关于放弃亚钾国际投资（广州）股份有限公司部分表决权及不谋求上市公司控制权事宜之声明与承诺》，自承诺出具之日起5年内分别放弃其所持有的上市公司6,500万股、900万股股票对应的表决权及提名、提案权、参会权等除收益权和股份转让权等财产性权利之外的权利，亦不委托任何其他方行使该等权利；不谋求也不与任何第三方通过任何方式谋求上市公司控股股东或实际控制人地位。

2021年5月28日，国富投资向东凌实业出具了《关于豁免贵司一致行动义务的函》，自东凌实业收到《豁免函》之日起，东凌实业在2019年签署的《股份转让协议》项下与国富投资保持一致行动关系的承诺内容对东凌实业不再具有约束力，东凌实业在未来行使股东权利时无需再与国富投资保持一致行动关系，自行独立行使股东权利。东凌实业已于2021年5月28日签署《简式权益变动报告书》，确认截至2021年5月28日东凌实业直接持有上市公司76,649,277股，通过广金美好阿基米德三号私募证券投资基金持有上市公司7,000,000股，合计持有上市公司83,649,277股，可以实际支配表决权的股数83,649,277股。

此次权益变动后，上市公司表决权较为分散，主要股东中农集团、国富投资、

东凌实业及广金美好阿基米德三号私募证券投资基金、新疆江之源及其一致行动人凯利天壬、劲邦劲德持有上市公司有表决权的股份占上市公司总股本的比例分别为 10.56%、11.05%、11.05%、10.49%、7.47%，各主要股东拥有上市公司表决权的比例接近，上市公司任何一名股东均无法通过其所持表决权股份单独对上市公司的股东大会决议、董事会组成和重大经营决策产生决定性影响；公司无控股股东、实际控制人。

截至 2021 年 7 月 23 日，东凌实业直接持有公司股份 63,542,534 股，通过广金美好阿基米德三号私募证券投资基金持有公司股份 7,000,000 股，通过广金美好火山二号私募证券投资基金间接持有公司股份 7,950,000 股；合计持有公司股份 78,492,534 股，占公司总股本的 10.37%。

### （三）公司前十大股东

截至 2021 年 7 月 23 日，公司前十大股东及其持股情况如下：

单位：股

股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押股份数量	冻结股份数量
中国农业生产资料集团公司	境内非国有法人	19.15	144,913,793	144,913,793	88,740,470	56,173,323
牡丹江国富投资中心(有限合伙)	其他	11.05	83,649,277	-	-	-
广州东凌实业投资集团有限公司	境内非国有法人	8.40	63,542,534	-	-	8,000,000
新疆江之源股权投资合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	7.94	60,086,206	60,086,206	26,135,861	41,317,239
上海劲邦劲德股权投资合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	7.47	56,551,724	56,551,724	34,630,400	21,921,297
上海凯利天壬资产管理有限公司	境内非国有法人	3.74	28,275,862	28,275,862	9,900,000	10,960,649
上海联创永津股权投资企业(有限合伙)	境内非国有法人	2.57	19,439,655	19,439,655	-	7,535,446
天津赛富创业投资基金(有限合伙)	境内非国有法人	2.57	19,439,655	19,439,655	-	7,535,446
全国社保基金五零三组合	其他	1.32	10,000,000	-	-	-
全国社保基金一零七组合	其他	1.10	8,302,400	-	-	-

合计	65.29	494,201,106	328,706,895	159,406,731	153,443,400
----	-------	-------------	-------------	-------------	-------------

注：上述股东中，（1）新疆江之源与凯利天壬受同一实际控制人控制；（2）2019年7月8日，股东东凌实业与国富投资签署了《股份转让协议》。东凌实业将其持有公司股份中的83,649,277股（占公司总股本的11.05%）以协议转让的方式转让给国富投资。同时，东凌实业与国富投资达成一致行动关系；2021年5月28日，国富投资向东凌实业出具了《关于豁免贵司一致行动义务的函》，东凌实业在未来行使股东权利时无需再与国富投资保持一致行动关系；（3）截至2021年7月23日，东凌实业直接持有公司股份63,542,534股，通过广金美好阿基米德三号私募证券投资基金持有公司股份7,000,000股，通过广金美好火山二号私募证券投资基金间接持有公司股份7,950,000股；合计持有公司股份78,492,534股，占公司总股本的10.37%。

### 三、最近六十个月的控制权变动情况

2016年至2018年，上市公司的控股股东为东凌实业，实际控制人为赖宁昌先生。

#### （一）2019年控制权变动情况

2019年7月8日，东凌实业与国富投资签署了《股份转让协议》。东凌实业将其持有上市公司股份中的83,649,277股（占上市公司总股本的11.05%）以协议转让的方式转让给国富投资，同时，东凌实业与国富投资达成一致行动关系，在东凌实业与国富投资共同持有上市公司股份期间（无论持有的股份数量是否发生变动，除非一方不再持有上市公司股份），东凌实业将作为国富投资的一致行动人，在参与公司决策等方面与国富投资的决定保持一致（但决策内容是针对东凌实业的诉讼和权利主张和/或限制转让方的股东收益权的事项除外）。

2019年11月21日，上述东凌实业协议转让给国富投资的83,649,277股无限售条件流通股完成了过户登记手续。本次股份转让及达成一致行动安排导致上市公司的控股股东变更为国富投资，国富投资持有上市公司股份83,649,277股，占上市公司总股本的11.05%。按照双方签署的一致行动安排，国富投资在上市公司可以实际支配表决权的股份数量为167,298,544股，占上市公司总股本的22.10%，国富投资成为上市公司单一可以实际支配表决权股份数量最大的股东。

此次转让时，国富投资的普通合伙人为国新基金、年富投资。由于国新基金、年富投资均作为国富投资的执行事务合伙人，任何一方均无法实际支配国富投

资。因此，国富投资无控股股东及实际控制人；此次控制权变动完成后，上市公司无实际控制人。

## （二）2021 年控股股东变动情况

2021 年 5 月 27 日，中农集团、新疆江之源分别出具《关于放弃亚钾国际投资（广州）股份有限公司部分表决权及不谋求上市公司控制权事宜之声明与承诺》，自承诺出具之日起 5 年内分别放弃其所持有的上市公司 6,500 万股、900 万股股票对应的表决权及相关权利且不谋求上市公司控制权。2021 年 5 月 28 日，国富投资向东凌实业出具了《关于豁免贵司一致行动义务的函》，自东凌实业收到《豁免函》之日起，东凌实业在《股份转让协议》项下与国富投资保持一致行动关系的承诺内容对东凌实业不再具有约束力，东凌实业在未来行使股东权利时无需再与国富投资保持一致行动关系，自行独立行使股东权利。

此次权益变动后，上市公司表决权较为分散，主要股东拥有上市公司表决权的比例接近，上市公司任何一名股东均无法通过其所持表决权股份单独对上市公司的股东大会决议、董事会组成和重大经营决策产生决定性影响；公司无控股股东、实际控制人。

## 四、最近三年重大资产重组情况

上市公司最近三年不存在《重组办法》规定的重大资产重组情形。

## 五、最近三年一期主要财务指标

上市公司 2018 年度、2019 年度、2020 年度财务数据已经审计。上市公司已对 2021 年 4 月 28 日披露的 2021 年一季度财务报告中所涉及 2021 年 1-3 月财务数据进行调整，调整后的财务数据已经致同会计师审阅。根据最近三年经审计的财务数据及最近一期经审阅的财务数据，上市公司最近三年一期主要财务指标如下：

### （一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2021-03-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
----	------------	------------	------------	------------

资产总额	442,033.44	431,770.39	421,900.06	422,391.58
负债总额	40,248.74	32,036.90	29,320.44	34,425.81
所有者权益	401,784.70	399,733.49	392,579.62	387,965.77
归属于母公司所有者权益	373,198.89	371,397.14	365,347.72	361,238.19
每股净资产（元/股）	4.93	4.91	4.83	4.77
资产负债率（%）	9.11	7.42	6.95	8.15

## （二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
营业收入	12,652.77	36,317.24	60,543.82	42,102.32
营业成本	6,954.08	20,416.20	35,868.81	27,108.95
利润总额	2,788.12	8,099.49	9,379.26	2,754.35
归属于上市公司股东的净利润	1,801.76	5,961.61	4,143.56	400.29
基本每股收益（元/股）	0.02	0.08	0.05	0.01
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.02	0.01	0.04	0.00

## （三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
经营活动产生的现金流量净额	4,805.01	10,462.97	8,045.68	4,204.24
投资活动产生的现金流量净额	-16,080.34	-16,820.55	24,569.70	-41,355.41
筹资活动产生的现金流量净额	936.71	-415.00	220.09	-822.39
现金及现金等价物净增加额	-10,427.08	-9,945.06	32,913.28	-37,878.42

## 六、公司主营业务情况

报告期内，公司原主营业务包括钾盐开采、钾肥生产及销售、谷物贸易、国际船务及基础物流等。自2017年起，公司的海运业务收入占比逐渐减少。2020年4月，公司召开第七届董事会第四次会议，审议通过了《关于调整公司经营发展战略的议案》，决定对谷物贸易业务、船运业务进行剥离，调整发展战略，转型为以钾矿开采、钾肥生产、销售为一体的经营发展模式。

目前，公司及其下属子公司中农国际钾盐开发有限公司专注从事钾盐矿开采、钾肥生产、销售业务。

## 七、公司控股股东及实际控制人

本次交易前，上市公司表决权较为分散，各主要股东拥有的上市公司表决权比例接近，上市公司任何一名股东均无法通过其所持表决权股份单独对上市公司的股东大会决议、董事会组成和重大经营决策产生决定性影响。公司无控股股东、实际控制人。

## 八、上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员不涉及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情况的说明

截至本报告书签署之日，上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员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。

## 九、上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员最近 12 个月内不涉及受到证券交易所公开谴责或其他重大失信行为情况的说明

截至本报告书签署之日，上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员最近十二个月内未受到证券交易所公开谴责，不存在其他重大失信行为。

## 十、上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员最近三年不涉及受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或刑事处罚情况的说明

截至本报告书签署之日，上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员最近三年不存在受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或刑事处罚的情况。

### 第三节 交易对方情况

#### 一、发行股份及支付现金购买资产的交易对方

本次发行股份及支付现金购买资产涉及的交易对方系持有农钾资源 56% 股权的股东，分别为新疆江之源、劲邦劲德、凯利天壬、联创永津、天津赛富、金诚信、智伟至信。

##### （一）新疆江之源

###### 1、基本情况

截至本报告书签署之日，新疆江之源的情况如下：

企业名称	新疆江之源股权投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	916501005643875384
执行事务合伙人	上海舜达长壬实业发展有限公司（委派代表：沈贵治）
成立日期	2010年12月2日
合伙期限	2010年11月26日至长期
出资总额	3,000万元
主要经营场所	新疆乌鲁木齐经济技术开发区中亚南路81号610室
主要办公地点	上海市黄浦区西藏南路699号
企业类型	有限合伙企业
经营范围	许可经营项目：无。一般经营项目：从事对非上市企业的股权投资、通过认购非公开发行股票或者受让股权等方式持有上市公司股份。（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、历史沿革及注册资本变化情况

###### （1）2010年12月设立

2010年11月，刘兴江、刘兴海、刘兴梅共同签署《有限合伙企业合伙协议》，约定共同出资设立新疆江之源。设立时，新疆江之源的合伙人及其出资情况如下所示：

序号	合伙人姓名	合伙人性质	出资额（万元）	出资比例（%）
1	刘兴江	普通合伙人	2,100.00	70.00
2	刘兴海	有限合伙人	600.00	20.00



3	刘兴梅	有限合伙人	300.00	10.00
合计		-	<b>3,000.00</b>	<b>100.00</b>

## (2) 2014年5月合伙份额转让

2014年4月，刘兴江与上海和青矿业投资有限公司签署《新疆江之源股权投资合伙企业（有限合伙）财产份额转让协议》，约定刘兴江将其持有的新疆江之源900万元出资额转让予上海和青矿业投资有限公司。刘兴海与王洪斌签署《新疆江之源股权投资合伙企业（有限合伙）财产份额转让协议》，约定刘兴海将其持有的全部新疆江之源600万元出资额转让予王洪斌。2014年4月，新疆江之源全体合伙人作出变更决定书，同意上述财产份额转让及刘兴海退伙，上海和青矿业投资有限公司、王洪斌入伙事宜。

此次财产份额转让完成后，新疆江之源的合伙人及其出资情况如下所示：

序号	合伙人名称/姓名	合伙人性质	出资额（万元）	出资比例（%）
1	刘兴江	普通合伙人	1,200.00	40.00
2	上海和青矿业投资有限公司	有限合伙人	900.00	30.00
3	王洪斌	有限合伙人	600.00	20.00
4	刘兴梅	有限合伙人	300.00	10.00
合计		-	<b>3,000.00</b>	<b>100.00</b>

## (3) 2015年1月合伙份额转让、变更普通合伙人

2014年11月，刘兴江与吴湘宁签署《新疆江之源股权投资合伙企业（有限合伙）财产份额转让协议》，约定刘兴江将其持有的全部新疆江之源1,200万元出资额转让给吴湘宁。刘兴梅分别与舜达长壬、王洪斌签署《新疆江之源股权投资合伙企业（有限合伙）财产份额转让协议》，约定刘兴梅将其持有的新疆江之源30万元出资额转让给舜达长壬，刘兴梅将其持有的新疆江之源270万元出资额转让给王洪斌。2015年1月，新疆江之源全体合伙人作出变更决定书，同意上述财产份额转让及刘兴江、刘兴梅退伙，吴湘宁入伙，舜达长壬入伙并担任普通合伙人等事宜。

此次财产份额转让、变更普通合伙人完成后，新疆江之源的合伙人及其出资情况如下所示：

序号	合伙人名称/姓名	合伙人性质	出资额（万元）	出资比例（%）
1	舜达长壬	普通合伙人	30.00	1.00
2	吴湘宁	有限合伙人	1,200.00	40.00
3	上海和青矿业投资有限公司	有限合伙人	900.00	30.00
4	王洪斌	有限合伙人	870.00	29.00
合计		-	<b>3,000.00</b>	<b>100.00</b>

#### （4）2021年3月合伙份额变更

2020年8月，新疆江之源的有限合伙人王洪斌先生因病去世。2021年3月，新疆江之源召开合伙人会议，审议通过《新疆江之源股权投资合伙企业（有限合伙）合伙协议修正案》，王洪斌持有的870万元合伙企业份额变更至王洪斌先生之女王诚业名下，王诚业入伙。此次合伙份额变更完成后，新疆江之源的合伙人及其出资情况如下所示：

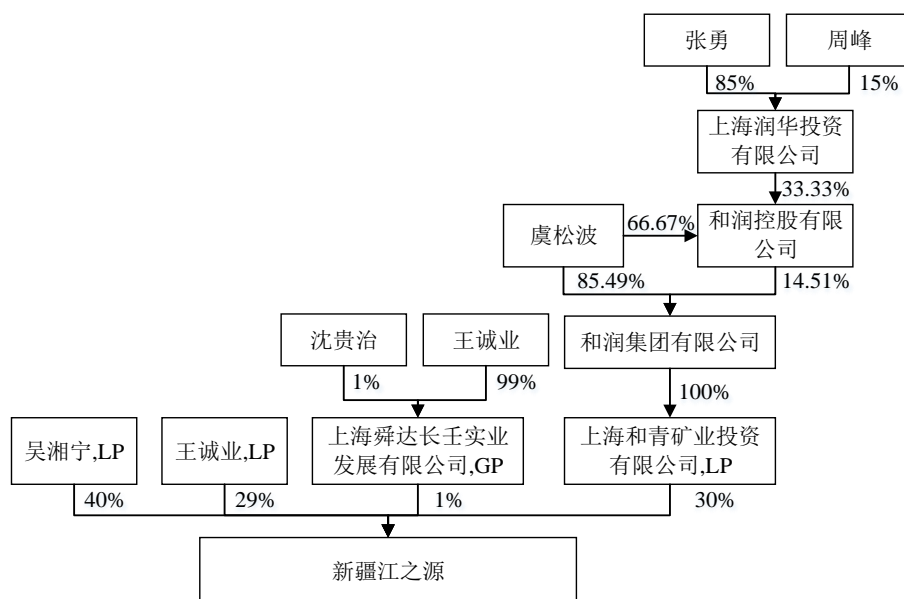
序号	合伙人名称/姓名	合伙人性质	出资额（万元）	出资比例（%）
1	舜达长壬	普通合伙人	30.00	1.00
2	吴湘宁	有限合伙人	1,200.00	40.00
3	上海和青矿业投资有限公司	有限合伙人	900.00	30.00
4	王诚业	有限合伙人	870.00	29.00
合计		-	<b>3,000.00</b>	<b>100.00</b>

截至本报告书签署之日，新疆江之源出资结构未再发生变更。

此外，截至本报告书签署之日，吴湘宁持有新疆江之源份额目前处于冻结状态。广东省深圳市中级人民法院已于2021年2月出具了《执行裁定书》，裁定拍卖、变卖吴湘宁持有的新疆江之源40%份额；根据吴湘宁出具的说明，其正在与相关方积极沟通和解事宜，截至目前相关方未收到相关股权进入拍卖、变卖程序的具体材料。

### 3、产权控制关系

截至本报告书签署之日，新疆江之源的产权控制关系如下：



截至本报告书签署之日，新疆江之源的执行事务合伙人为舜达长壬。

#### 4、最近三年主营业务发展情况

根据新疆江之源出具的说明，最近三年新疆江之源主要从事投资业务；除持有标的资产、中农勘探等相关主体及持有上市公司股份以外，新疆江之源无其他重要对外投资和具体业务。

#### 5、执行事务合伙人具体情况

根据新疆江之源全体合伙人签署的《有限合伙企业合伙协议》的约定，执行合伙企业事务的合伙人对外代表合伙企业。新疆江之源的执行事务合伙人为上海舜达长壬实业发展有限公司。

##### (1) 基本情况

公司名称	上海舜达长壬实业发展有限公司
统一社会信用代码	91310114570818760M
成立日期	2011年3月24日
经营期限	2011年3月24日至2031年3月23日
法定代表人	沈贵治
注册资本	110万元
注册地址	上海市嘉定区众仁路399号1幢12层B区JT3413室
主要办公地点	上海市黄浦区西藏南路699号
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
经营范围	日用品的销售，机电设备（除特种设备）安装、维修，商务咨询，企

业管理，软件开发，产品设计，食品销售。【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) 历史沿革

### ① 2011年3月设立

2011年3月，王洪斌、沈贵治共同签署《股东会决议》，决定共同出资设立舜达长壬并通过《上海舜达长壬实业发展有限公司章程》，其中王洪斌出资 108.90 万元，沈贵治出资 1.10 万元。

2011年3月，上海华炬会计师事务所有限公司出具《验资报告》（沪华炬验字【2011】第 0064 号），对此次设立的出资进行了审验。设立时，舜达长壬的股东及其出资情况如下所示：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	王洪斌	108.90	99.00
2	沈贵治	1.10	1.00
合计		<b>110.00</b>	<b>100.00</b>

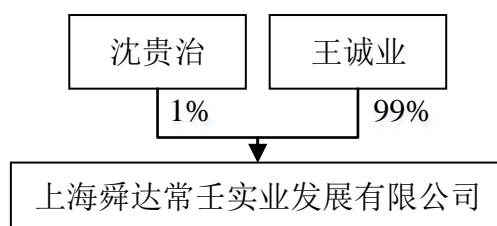
### ②2020年10月股权变更

2020年8月，舜达长壬股东王洪斌先生因病去世。2020年9月，舜达长壬召开股东会，审议通过章程修正案，王洪斌持有的舜达长壬 99% 股权变更至王洪斌先生之女王诚业名下。此次股权变更完成后，舜达长壬的股东及其出资情况如下所示：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	王诚业	108.90	99.00
2	沈贵治	1.10	1.00
合计		<b>110.00</b>	<b>100.00</b>

## (3) 产权控制关系

截至本报告书签署之日，舜达长壬的控股股东为王诚业。舜达长壬的产权控制关系如下：



(4) 最近三年主营业务发展情况

根据舜达长壬出具的说明，最近三年舜达长壬主要从事投资、贸易、项目管理等经营活动。除对新疆江之源出资外，舜达长壬还投资了上海云孜富投资管理中心（有限合伙）等其他项目。

(5) 主要股东及实际控制人的基本情况

王诚业持有舜达长壬 99% 股权，为舜达长壬的实际控制人。王诚业，女，1993 年 3 月出生，中国国籍，拥有加拿大永久居留权，身份证号码为 32060219930318\*\*\*\*，本科学历。2015 年 7 月毕业于南加州大学新闻传播学专业，2016 年 1 月至今在南通舜业制衣有限公司工作。

关于王诚业的具体情况，请详见本节“一、发行股份及支付现金购买资产的交易对方”之“（三）凯利天壬”之“5、控股股东情况”的相关内容。

(6) 最近两年主要财务指标

舜达长壬最近两年主要财务指标情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
资产总额	31,093.05	33,096.72
负债总额	32,058.14	33,963.79
所有者权益	-965.08	-867.07
项目	2020 年度	2019 年度
营业收入	0.00	0.00
净利润	-98.01	-124.11

注：上述财务数据未经审计。

(7) 控制的主要下属企业情况

根据舜达长壬出具的说明，截至本报告书签署之日，舜达长壬除担任新疆江之源的执行事务合伙人外，不存在其他受其控制的下属企业。

## 6、最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日
资产总额	17,020.54	31,280.14
负债总额	17,206.16	31,189.24
所有者权益	-185.61	90.90
项目	2020年度	2019年度
营业收入	0.00	0.00
净利润	-81.71	-107.72

注：上述财务数据未经审计。

## 7、控制的主要下属企业情况

根据新疆江之源出具的说明，截至本报告书签署之日，新疆江之源不存在控制的下属企业。

## 8、私募基金备案情况

新疆江之源为《私募投资基金管理人登记和基金备案办法》实施前成立的基金，于2015年4月10日在中国证券投资基金业协会完成私募投资基金备案，基金编号为SD5744。新疆江之源私募基金管理人为上海舜达长壬实业发展有限公司，于2015年4月10日在中国证券投资基金业协会完成私募股权、创业投资基金管理人备案，登记编号为P1010468。

## 9、交易完成后持有上市公司5%以上股份的合伙企业补充披露信息

新疆江之源为有限合伙企业，且在本次交易完成后持有上市公司5%以上股份。新疆江之源的最终出资人的具体情况如下：

### (1) 合伙人、最终出资人与参与本次交易的其他有关主体的关联关系

新疆江之源的合伙人为舜达长壬、上海和青矿业投资有限公司、吴湘宁、王诚业。最终出资人为自然人吴湘宁、沈贵治、王诚业、虞松波、张勇、周峰。关于新疆江之源各出资人及其出资结构情况，详见上述“3、产权控制关系”。

新疆江之源合伙人、最终出资人与本次交易的其他有关主体的关联关系如下：

① 新疆江之源的合伙人、最终出资人之一王诚业为本次交易对方凯利天壬的控股股东。

② 新疆江之源的执行事务合伙人委派代表、最终出资人之一沈贵治担任本次交易对方凯利天壬的董事。

根据新疆江之源出具的说明，除上述情况外，新疆江之源的合伙人、向上穿透的最终出资人与本次交易的其他有关主体不存在其他关联关系。

## （2）出资人的资金来源情况

根据新疆江之源出具的说明，其出资人的资金来源均为自有资金或自筹资金。

## （3）合伙企业的有关安排

① 合伙企业利润分配、亏损负担及合伙事务执行（含表决权行使）的有关协议安排

根据新疆江之源的合伙协议的约定，合伙人执行合伙事务所产生的收益归全体合伙人，所产生的亏损或者民事责任由全体合伙人承担；合伙人对合伙企业利润按照出资比例分配，合伙人对合伙企业亏损按照出资比例承担。

根据新疆江之源的合伙协议的约定，普通合伙人舜达长壬委派代表沈贵治执行合伙企业事务。执行合伙企业事务的合伙人，对外代表合伙企业。

② 本次交易停牌前六个月内及停牌期间合伙人入伙、退伙、转让财产份额的情况、有限合伙人与普通合伙人转变身份的情况及未来存续期间内的类似变动安排

根据新疆江之源出具的说明：本次交易停牌前六个月内，因原合伙人王洪斌去世，其女王诚业相应取得了王洪斌持有的合伙企业财产份额；除此以外，本次交易停牌前六个月内及停牌期间合伙人不存在入伙、退伙、转让财产份额的情形，也不存在有限合伙人与普通合伙人转变身份的情况及未来存续期间内的类似变动安排。

## （二）劲邦劲德

## 1、基本情况

截至本报告书签署之日，劲邦劲德的情况如下：

企业名称	上海劲邦劲德股权投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91310000582114576Y
执行事务合伙人	上海劲邦股权投资管理有限公司（委派代表：彭志云）
成立日期	2011年9月1日
合伙期限	2011年9月1日至2025年8月31日
出资总额	60,000万元
主要经营场所	上海市普陀区云岭东路609号1301、1302室
主要办公地点	上海市普陀区云岭东路609号13层
企业类型	有限合伙企业
经营范围	股权投资，股权投资咨询，股权投资管理。【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、历史沿革及注册资本变化情况

### （1）2011年9月设立

2011年8月，洪金京、洪志勇与上海劲邦股权投资管理有限公司签署《上海劲邦劲德股权投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》，约定共同出资设立劲邦劲德，上海劲邦股权投资管理有限公司担任执行事务合伙人。设立时，劲邦劲德的合伙人及其出资情况如下所示：

序号	合伙人名称/姓名	合伙人性质	出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	上海劲邦股权投资管理有限公司	普通合伙人	1,000.00	2.00
2	洪金京	有限合伙人	29,400.00	58.80
3	洪志勇	有限合伙人	19,600.00	39.20
合计		-	<b>50,000.00</b>	<b>100.00</b>

### （2）2017年5月合伙份额转让及增资

2016年10月，劲邦劲德全体合伙人及西藏劲达创业投资有限公司签署《上海劲邦劲德股权投资合伙企业（有限合伙）变更决定书》，同意洪金京将其持有的劲邦劲德58.80%份额（对应认缴出资额29,400万元）转让给西藏劲达创业投资有限公司，同意洪志勇将其持有的劲邦劲德39.20%份额（对应认缴出资额19,600万元）转让给西藏劲达创业投资有限公司，并同意洪金京、洪志勇退伙及西藏劲达创业投资有限公司入伙。



同日,上海劲邦股权投资管理有限公司、西藏劲达创业投资有限公司签署《合伙协议修正案二》,将合伙企业各合伙人总认缴出资额增加至 60,000 万元,其中上海劲邦股权投资管理有限公司认缴出资 1,200 万元,西藏劲达创业投资有限公司认缴出资 58,800 万元。

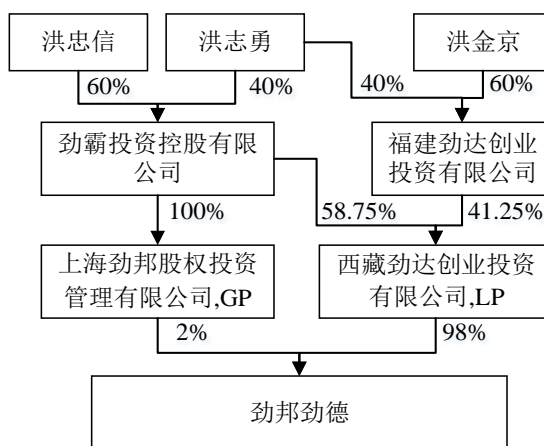
此次财产份额转让及增资完成后,劲邦劲德的合伙人及其出资情况如下所示:

序号	合伙人名称	合伙人性质	出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	上海劲邦股权投资管理有限公司	普通合伙人	1,200.00	2.00
2	西藏劲达创业投资有限公司	有限合伙人	58,800.00	98.00
	合计	-	60,000.00	100.00

截至本报告签署之日,劲邦劲德出资结构未再发生变更。

### 3、产权控制关系

截至本报告书签署之日,劲邦劲德的产权控制关系如下:



截至本报告书签署之日,劲邦劲德的执行事务合伙人为上海劲邦股权投资管理有限公司。上海劲邦股权投资管理有限公司成立于 2011 年 4 月 15 日,注册资本为 1,000 万元,注册地址为上海市普陀区云岭东路 609 号 1301 室、1302 室,经营范围为“股权投资管理,投资咨询。【企业经营涉及行政许可的,凭许可证件经营】”。

### 4、最近三年主营业务发展情况

根据劲邦劲德出具的说明，其主营业务为股权投资、股权投资咨询，股权投资管理。除投资标的公司及持有上市公司股份外，劲邦劲德还投资了北京水晶世家珠宝股份有限公司等其他项目。

## 5、最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日
资产总额	51,121.71	36,262.98
负债总额	15,020.00	15,020.00
合伙人权益	36,101.71	21,242.98
项目	2020年度	2019年度
营业收入	0.00	0.00
净利润	-1.07	23.01

注：上述财务数据未经审计。

## 6、控制的主要下属企业情况

根据劲邦劲德出具的说明，截至本报告书签署之日，劲邦劲德不存在控制的下属企业。

## 7、私募基金备案情况

劲邦劲德已于2014年4月1日在中国证券投资基金业协会完成私募投资基金备案，基金编号为SD1627，劲邦劲德私募基金管理人为上海劲邦股权投资管理有限公司，已于2014年4月1日在中国证券投资基金业协会完成私募股权、创业投资基金管理人备案，登记编号为P1000699。

## 8、交易完成后持有上市公司5%以上股份的合伙企业补充披露信息

劲邦劲德为有限合伙企业，且在本次交易完成后持有上市公司5%以上股份。劲邦劲德的最终出资人的具体情况如下：

### (1) 合伙人、最终出资人与参与本次交易的其他有关主体的关联关系

劲邦劲德的合伙人为上海劲邦股权投资管理有限公司、西藏劲达创业投资有限公司。最终出资人为自然人洪忠信、洪志勇、洪金京。关于劲邦劲德各出资人及其出资结构情况，详见上述“3、产权控制关系”。

根据劲邦劲德出具的说明，劲邦劲德的合伙人、向上穿透的最终出资人与本次交易的其他有关主体均不存在关联关系。

## (2) 出资人的资金来源

根据劲邦劲德出具的说明，其出资人的资金来源均为自有资金或自筹资金。

## (3) 合伙企业的有关安排

①合伙企业利润分配、亏损负担及合伙事务执行（含表决权行使）的有关协议安排

根据劲邦劲德的合伙协议的约定：对于有限合伙企业可分配资金中的项目投资收益按下列原则和顺序进行分配：（1）首先，向全体合伙人分配，直至各合伙人均收回其实际出资额；（2）然后，向全体有限合伙人分配，直至各有限合伙人实际出资额的内部收益率达到8%/年（核算内部收益率的期间自各有限合伙人实际出资到位起到收回各该出资之日止）；（3）然后，向普通合伙人分配，直到普通合伙人分配取得的金额达到依上述第（2）项累计分配给全体有限合伙人的优先收益总额的25%；最后，如有余额，按有限合伙人80%、普通合伙人20%的比例分配。有限合伙企业在总认缴出资额之内的亏损由所有合伙人根据认缴出资额按比例分担，超出有限合伙企业总认缴出资额的亏损由普通合伙人承担；普通合伙人上海劲邦股权投资管理有限公司委派代表彭志云执行合伙企业事务，执行合伙企业事务的合伙人，对外代表合伙企业。

②本次交易停牌前六个月内及停牌期间合伙人入伙、退伙、转让财产份额的情况、有限合伙人与普通合伙人转变身份的情况及未来存续期间内的类似变动安排

根据劲邦劲德出具的说明，本次交易停牌前六个月内及停牌期间合伙人不存在入伙、退伙、转让财产份额的情形，也不存在有限合伙人与普通合伙人转变身份的情况及未来存续期间内的类似变动安排。

## (三) 凯利天壬

### 1、基本情况

截至本报告书签署之日，凯利天壬的情况如下：

公司名称	上海凯利天壬资产管理有限公司
统一社会信用代码	9131000069422354X0
成立日期	2009年9月18日
营业期限	2009年9月18日至2029年9月17日
法定代表人	沈贵治
注册资本	10,000万元
注册地址	上海市黄浦区南苏州路381号406A9室
主要办公地点	上海市黄浦区西藏南路699号
公司类型	有限责任公司（国内合资）
经营范围	资产管理，实业投资，股权投资管理，财务咨询（不得从事代理记账）。 【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、历史沿革及注册资本变化情况

### （1）2009年9月设立

2009年8月，广东凯利天壬投资有限公司、陈佳莹、王洪斌、周立新召开股东会并作出《股东会决议》，一致同意共同设立凯利天壬并通过《上海凯利天壬资产管理有限公司章程》，其中广东凯利天壬投资有限公司出资1,000万元，陈佳莹出资2,000万元，王洪斌出资500万元，周立新出资500万元。

设立时，凯利天壬的股权结构如下所示：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	陈佳莹	2,000.00	50.00
2	广东凯利天壬投资有限公司	1,000.00	25.00
3	王洪斌	500.00	12.50
4	周立新	500.00	12.50
合计		<b>4,000.00</b>	<b>100.00</b>

### （2）2009年12月股权转让及增资

2009年11月，凯利天壬召开股东会并作出《股东会决议》，同意广东凯利天壬投资有限公司将其所持有的9.375%股权（对应375万元出资额）转让给上海舜达国际贸易有限公司，同意周立新将其所持有的12.50%股权（对应500万元出资额）转让给上海长生资产管理有限公司。广东凯利天壬投资有限公司与上海舜达国际贸易有限公司、周立新与上海长生资产管理有限公司分别就上述股权

转让事项签署《股权转让协议》。

2009年11月，凯利天壬召开股东会并作出《股东会决议》，同意将凯利天壬注册资本由4,000万元增资至10,000万元，其中股东上海舜达国际贸易有限公司增加出资5,375万元，陈佳莹增加出资500万元，上海长生资产管理有限公司增加出资125万元，并审议通过修订后的公司章程。此次股权转让及增资完成后，凯利天壬的股权结构如下所示：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	上海舜达国际贸易有限公司	5,750.00	57.50
2	陈佳莹	2,500.00	25.00
3	广东凯利天壬投资有限公司	625.00	6.25
4	上海长生资产管理有限公司	625.00	6.25
5	王洪斌	500.00	5.00
合计		<b>10,000.00</b>	<b>100.00</b>

### （3）2012年2月股权转让

2012年2月，凯利天壬召开股东会并作出《股东会决议》，同意上海舜达国际贸易有限公司将其持有的凯利天壬57.50%股权转让给王洪斌。上海舜达国际贸易有限公司与王洪斌就上述股权转让事项签署《股权转让协议》。此次股权转让完成后，凯利天壬的股权结构如下所示：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	王洪斌	6,250.00	62.50
2	陈佳莹	2,500.00	25.00
3	广东凯利天壬投资有限公司	625.00	6.25
4	上海长生资产管理有限公司	625.00	6.25
合计		<b>10,000.00</b>	<b>100.00</b>

### （4）2014年3月股权转让

2013年12月，凯利天壬召开股东会并作出《股东会决议》，同意陈佳莹将其所持有的凯利天壬6.25%股权转让给上海睿宁投资合伙企业（有限合伙）。陈佳莹与上海睿宁投资合伙企业（有限合伙）就前述股权转让事项签署《股权转让协议》。此次股权转让完成后，凯利天壬的股权结构如下所示：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
----	---------	---------	---------

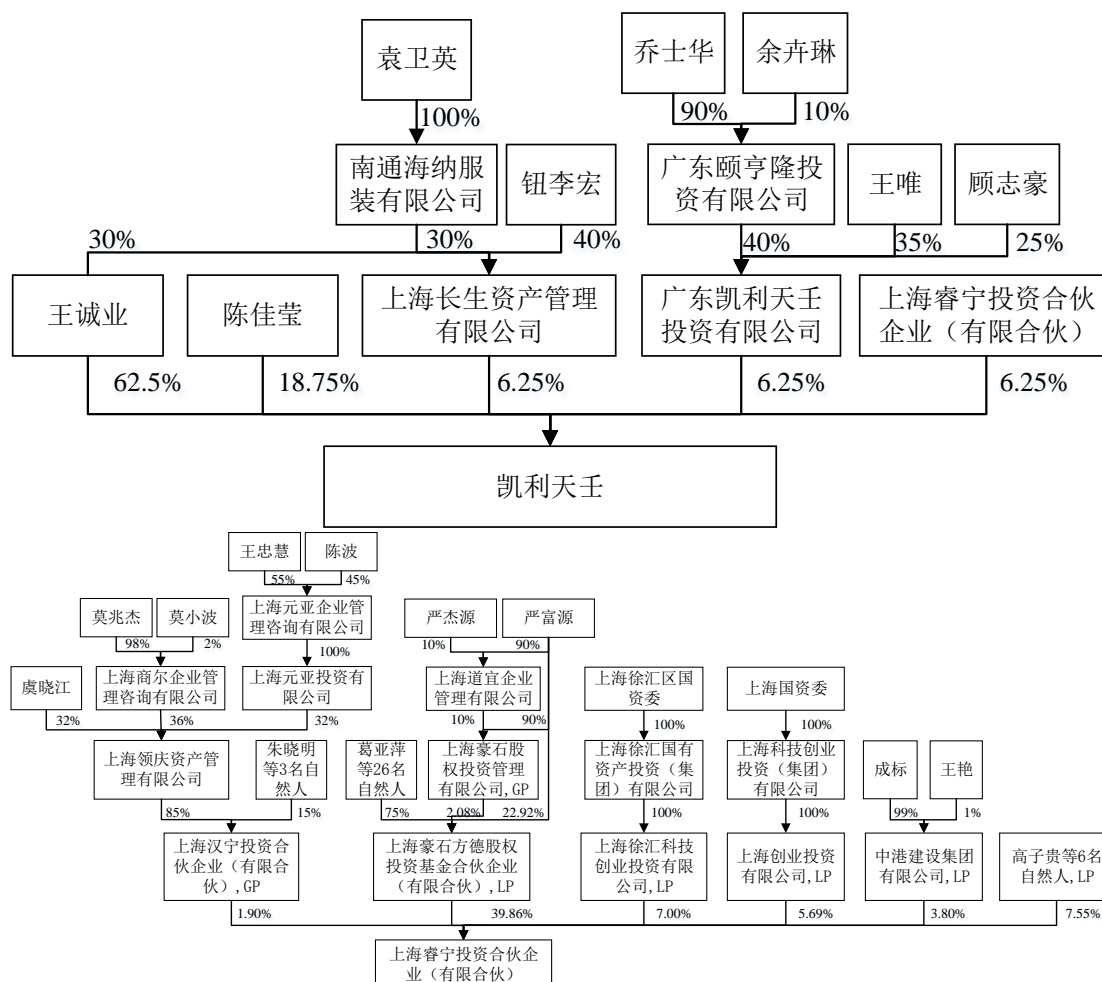
1	王洪斌	6,250.00	62.50
2	陈佳莹	1,875.00	18.75
3	广东凯利天壬投资有限公司	625.00	6.25
4	上海长生资产管理有限公司	625.00	6.25
5	上海睿宁投资合伙企业（有限合伙）	625.00	6.25
合计		10,000.00	100.00

截至本报告签署之日，凯利天壬股权结构未再发生变更。

2020年8月，王洪斌先生因病去世，其所有的凯利天壬出资额由其女王诚业取得。截至本报告书签署之日，相关事宜及工商变更手续尚未办理完毕。

### 3、产权控制关系

截至本报告书签署之日，凯利天壬的产权控制关系如下：



注 1：“朱晓明等 3 名自然人”指朱晓明、胡文伟、邓凯等 3 人；“葛亚萍等 26 名自然人”指葛亚萍、王天乐、王建敏、潘岳林、卢士炎、王晓滨、倪钧、王琮、曾朝杰、凌晨、潘振宇、孙立君、陈继先、徐忠军、周家明、廖阳、李辉、王喆、徐国柱、刘洪波、郭伟、范波、

彭丽萍、陆伯忠、夏青、姜利琴等 26 人；“高子贵等 6 名自然人”指高子贵、王增楸、罗俊、章沈强、康志勃、郑小卫等 6 人。

注 2：根据凯利天壬说明，上海睿宁投资合伙企业（有限合伙）营业期限至 2020 年 7 月，目前其尚未完成清算程序；上海长生资产管理有限公司营业期限至 2019 年 7 月，其主要股东目前正在筹备办理续期。

凯利天壬的原控股股东王洪斌先生已于 2020 年 8 月去世，其所有的凯利天壬及上海长生资产管理有限公司出资额由其女王诚业取得。截至本报告书签署之日，相关事宜及工商变更手续尚未办理完毕。

#### 4、最近三年主营业务发展情况

根据凯利天壬出具的说明，其主要从事非上市公司的股权投资。目前除投资标的资产、中农勘探等相关主体及持有上市公司股份外，无其他重要对外投资和具体业务。

#### 5、控股股东情况

凯利天壬的原控股股东王洪斌先生已于 2020 年 8 月去世，其所有的凯利天壬出资额由其女王诚业取得。截至本报告书签署之日，相关事宜及工商变更手续尚未办理完毕。王诚业女士的具体情况如下：

姓名	王诚业
性别	女
国籍	中国国籍
身份证号码	32060219930318****
住所	上海市徐汇区虹桥路 128 号 1 号楼 1503 室
通讯地址	上海市徐汇区虹桥路 128 号 1 号楼 1503 室
其他国际或地区居留权	加拿大永久居留权

王诚业女士于 2015 年 7 月毕业于南加州大学新闻传播学专业，2016 年 1 月至今在南通舜业制衣有限公司（以下简称“舜业制衣”）担任电商经理。王诚业女士通过控制的上海舜达国际贸易有限公司间接持有舜业制衣约 2.35% 股权。

序号	公司名称	持股比例	注册资本 (万元)	经营范围
1	上海舜达国际贸易有限公司	72.73%	100.00	机电产品、五金交电、化工产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）、通讯产品、仪器仪表、橡塑制品、金属材料、汽车饰品、木材、建材、装

序号	公司名称	持股比例	注册资本 (万元)	经营范围
				饰装修材料、针纺织品、日用杂货、服装服饰及辅料的销售，资产管理，实业投资，投资管理，投资咨询（除金融、证券），从事货物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】
2	合肥新都会环球购物广场有限公司	82%	1,000.00	日用百货、家用电器、五金交电、服装服饰、鞋帽、黄金珠宝、工艺品、化妆品、针纺织品、文体用品、办公用品、电脑及配件、包装材料、家具、建筑装潢材料（除危险品）、橡塑制品、汽车零配件、管道配件、金属材料、仪器仪表、照相器材、通讯器材、电子产品、音响设备及器材、五金交电、珠宝首饰、矿产品（除专控）、化工原材料及产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）、食用农产品（除生猪产品）、煤炭制品销售；电子游戏机专营（在许可证有效期内经营）；餐饮管理；房屋租赁；商业管理服务；商务信息咨询；企业管理咨询；电脑图文设计、制作；仓储服务（除危险品、食品）；货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）。（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）
3	上海舜达长壬实业发展有限公司	99%	110.00	日用品的销售，机电设备（除特种设备）安装、维修，商务咨询，企业管理，软件开发，产品设计，食品销售。【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、最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日
资产总额	18,865.69	18,309.75
负债总额	12,272.96	11,256.03
所有者权益	6,592.73	7,053.72
项目	2020年度	2019年度
营业收入	0.00	0.00
净利润	-460.99	-394.78

注：上述财务数据未经审计。

## 7、控制的主要下属企业情况

根据凯利天壬出具的说明，截至本报告书签署之日，凯利天壬不存在控制的下属企业。

### （四）联创永津



## 1、基本情况

截至本报告书签署之日，联创永津的情况如下：

企业名称	上海联创永津股权投资企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91310000694156498Q
执行事务合伙人	上海联创永津股权投资管理有限公司（委派代表：韩宇泽）
成立日期	2009年8月28日
合伙期限	2009年8月28日至2025年2月27日
出资总额	25,000万元
主要经营场所	上海市徐汇区虹漕路25-1号二层529室
主要办公地点	上海市长宁区华山路1368号
企业类型	有限合伙企业
经营范围	股权投资，股权投资管理。【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、历史沿革及注册资本变化情况

### （1）2009年8月设立

2009年8月5日，上海联创永津股权投资管理有限公司、江苏凤凰出版传媒集团有限公司、上海徐汇科技投资有限公司<sup>3</sup>、上海瑞苍源股权投资中心（有限合伙）<sup>4</sup>、浙江新和成股份有限公司、上海灏全投资管理合伙企业（普通合伙）<sup>5</sup>、王乐、刘玉萍、庄文华、严义坝等十方共同签署《上海联创永津股权投资企业（有限合伙）合伙协议》，约定共同出资50,000万元设立联创永津。同日，联创永津召开2009年第一次合伙人会议，审议通过了上述合伙协议等事项。

设立时，联创永津的合伙人及其出资情况如下所示：

序号	合伙人名称/姓名	合伙人性质	出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	上海联创永津股权投资管理有限公司	普通合伙人	500.00	1.00
2	江苏凤凰出版传媒集团有限公司	有限合伙人	10,000.00	20.00
3	上海瑞苍源股权投资中心（有限合伙）	有限合伙人	10,000.00	20.00
4	上海徐汇科技投资有限公司	有限合伙人	5,000.00	10.00
5	浙江新和成股份有限公司	有限合伙人	5,000.00	10.00
6	上海灏全投资管理合伙企业（普通合伙）	有限合伙人	5,000.00	10.00

<sup>3</sup> “上海徐汇科技投资有限公司”现已更名为“上海徐汇科技创业投资有限公司”。

<sup>4</sup> “上海瑞苍源股权投资中心（有限合伙）”现已更名为“上海瑞苍源投资中心（有限合伙）”。

<sup>5</sup> “上海灏全投资管理合伙企业（普通合伙）”现已更名为“上海能顺商务咨询合伙企业（有限合伙）”。

7	王乐	有限合伙人	5,000.00	10.00
8	刘玉萍	有限合伙人	5,000.00	10.00
9	庄文华	有限合伙人	3,500.00	7.00
10	严义坝	有限合伙人	1,000.00	2.00
合计		-	<b>50,000.00</b>	<b>100.00</b>

### (2) 2010年5月合伙份额转让

2010年5月，联创永津召开合伙人会议并作出《合伙人会议决议》，同意庄文华将其持有的2,000万元出资额转让给上海麟鸿实业有限公司，将其持有的1,500万元出资额转让给西藏昌都地区祥泰实业有限公司<sup>6</sup>。同日，庄文华分别与上海麟鸿实业有限公司、西藏昌都地区祥泰实业有限公司签署《认缴出资额转让协议》，就前述出资额转让事宜进行了约定。转让完成后的全体合伙人重新签署了《上海联创永津股权投资企业合伙协议》。此次合伙份额转让完成后，联创永津的合伙人及其出资情况如下所示：

序号	合伙人名称/姓名	合伙人性质	出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	上海联创永津股权投资管理有限公司	普通合伙人	500.00	1.00
2	江苏凤凰出版传媒集团有限公司	有限合伙人	10,000.00	20.00
3	上海瑞苍源股权投资中心(有限合伙)	有限合伙人	10,000.00	20.00
4	上海徐汇科技投资有限公司	有限合伙人	5,000.00	10.00
5	浙江新和成股份有限公司	有限合伙人	5,000.00	10.00
6	上海灏全投资管理合伙企业(普通合伙)	有限合伙人	5,000.00	10.00
7	王乐	有限合伙人	5,000.00	10.00
8	刘玉萍	有限合伙人	5,000.00	10.00
9	上海麟鸿实业有限公司	有限合伙人	2,000.00	4.00
10	西藏昌都地区祥泰实业有限公司	有限合伙人	1,500.00	3.00
11	严义坝	有限合伙人	1,000.00	2.00
合计		-	<b>50,000.00</b>	<b>100.00</b>

### (3) 2011年6月合伙份额转让

2011年6月，联创永津召开合伙人会议并作出《合伙人会议决议》，同意王乐将其持有的5,000万元出资额全部转让给西藏昌都地区祥泰实业有限公司，并同意对合伙协议进行变更。王乐与西藏昌都地区祥泰实业有限公司签署《认缴出资额转让协议》，约定王乐将其持有的联创永津5,000万元的认缴出资额以5,000

<sup>6</sup> “西藏昌都地区祥泰实业有限公司”现已更名为“昌都市祥泰实业有限公司”。

万元的价格转让予西藏昌都地区祥泰实业有限公司。2011年10月，转让完成后的全体合伙人重新签署了《上海联创永津股权投资企业合伙协议》。

2011年9月，上海伟庆会计师事务所出具《关于上海联创永津股权投资企业(有限合伙)2011年3月31日实收资本情况专项审计报告》(伟庆专字(2011)第0105号)，对联创永津的实收资本金额进行了审验。此次合伙份额转让完成后，联创永津的合伙人及其出资情况如下所示：

序号	合伙人名称/姓名	合伙人性质	出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	上海联创永津股权投资管理有限公司	普通合伙人	500.00	1.00
2	江苏凤凰出版传媒集团有限公司	有限合伙人	10,000.00	20.00
3	上海瑞苍源股权投资中心(有限合伙)	有限合伙人	10,000.00	20.00
4	西藏昌都地区祥泰实业有限公司	有限合伙人	6,500.00	13.00
5	上海徐汇科技创业投资有限公司	有限合伙人	5,000.00	10.00
6	浙江新和成股份有限公司	有限合伙人	5,000.00	10.00
7	上海灏全投资管理合伙企业(普通合伙)	有限合伙人	5,000.00	10.00
8	刘玉萍	有限合伙人	5,000.00	10.00
9	上海麟鸿实业有限公司	有限合伙人	2,000.00	4.00
10	严义埧	有限合伙人	1,000.00	2.00
	<b>合计</b>	-	<b>50,000.00</b>	<b>100.00</b>

#### (4) 2013年6月合伙份额转让

2013年6月，联创永津召开合伙人会议并作出《合伙人会议决议》，同意上海灏全投资管理合伙企业(普通合伙)将其持有的1,500万元出资额转让给上海麟鸿实业有限公司。上海灏全投资管理合伙企业(普通合伙)与上海麟鸿实业有限公司签署《认缴及实缴出资额转让协议》，就前述出资额转让事宜进行了约定。同日，上述转让完成后的全体合伙人签署了《上海联创永津股权投资企业(有限合伙)合伙协议修正案》。此次合伙份额转让完成后，联创永津的合伙人及其出资情况如下所示：

序号	合伙人名称/姓名	合伙人性质	出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	上海联创永津股权投资管理有限公司	普通合伙人	500.00	1.00
2	江苏凤凰出版传媒集团有限公司	有限合伙人	10,000.00	20.00
3	上海瑞苍源股权投资中心(有限合伙)	有限合伙人	10,000.00	20.00
4	西藏昌都地区祥泰实业有限公司	有限合伙人	6,500.00	13.00

序号	合伙人名称/姓名	合伙人性质	出资额 (万元)	出资比例 (%)
5	上海徐汇科技创业投资有限公司	有限合伙人	5,000.00	10.00
6	浙江新和成股份有限公司	有限合伙人	5,000.00	10.00
7	刘玉萍	有限合伙人	5,000.00	10.00
8	上海灏全投资管理合伙企业（普通合伙）	有限合伙人	3,500.00	7.00
9	上海麟鸿实业有限公司	有限合伙人	3,500.00	7.00
10	严义坝	有限合伙人	1,000.00	2.00
合计		-	<b>50,000.00</b>	<b>100.00</b>

(5) 2013年8月减资

2013年8月联创永津召开合伙人会议并作出《合伙人会议决议》，同意全体合伙人同比例减少合伙份额，联创永津合伙规模由50,000万元调整为43,700万元，减少合伙规模6,300万元。联创永津全体合伙人签署了《上海联创永津股权投资企业（有限合伙）合伙协议修正案》。此次减资完成后，联创永津的合伙人及其出资情况如下所示：

序号	合伙人名称/姓名	合伙人性质	出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	上海联创永津股权投资管理有限公司	普通合伙人	437.00	1.00
2	江苏凤凰出版传媒集团有限公司	有限合伙人	8,740.00	20.00
3	上海瑞苍源股权投资中心（有限合伙）	有限合伙人	8,740.00	20.00
4	西藏昌都地区祥泰实业有限公司	有限合伙人	5,681.00	13.00
5	上海徐汇科技创业投资有限公司	有限合伙人	4,370.00	10.00
6	浙江新和成股份有限公司	有限合伙人	4,370.00	10.00
7	刘玉萍	有限合伙人	4,370.00	10.00
8	上海灏全投资管理合伙企业（普通合伙）	有限合伙人	3,059.00	7.00
9	上海麟鸿实业有限公司	有限合伙人	3,059.00	7.00
10	严义坝	有限合伙人	874.00	2.00
合计		-	<b>43,700.00</b>	<b>100.00</b>

(6) 2014年4月减资及合伙份额转让

2014年4月，联创永津召开合伙人会议并作出《合伙人会议决议》，同意全体合伙人同比例减少出资份额，联创永津规模由43,700万元调整为35,000万元，减少合伙企业出资规模8,700万元；同意严义坝将其持有的减资后的700万元出资额转让给新合伙人何君琦。联创永津全体合伙人签署了《上海联创永津股权投资企业（有限合伙）合伙协议修正案》；严义坝与何君琦签署《认缴出资额转让

协议》，就前述出资额转让事宜进行了约定。此次减资及合伙份额转让完成后，联创永津的合伙人及其出资情况如下所示：

序号	合伙人名称/姓名	合伙人性质	出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	上海联创永津股权投资管理有限公司	普通合伙人	350.00	1.00
2	江苏凤凰出版传媒集团有限公司	有限合伙人	7,000.00	20.00
3	上海瑞苍源股权投资中心（有限合伙）	有限合伙人	7,000.00	20.00
4	西藏昌都地区祥泰实业有限公司	有限合伙人	4,550.00	13.00
5	上海徐汇科技创业投资有限公司	有限合伙人	3,500.00	10.00
6	浙江新和成股份有限公司	有限合伙人	3,500.00	10.00
7	刘玉萍	有限合伙人	3,500.00	10.00
8	上海灏全投资管理合伙企业（普通合伙）	有限合伙人	2,450.00	7.00
9	上海麟鸿实业有限公司	有限合伙人	2,450.00	7.00
10	何君琦	有限合伙人	700.00	2.00
	<b>合计</b>	-	<b>35,000.00</b>	<b>100.00</b>

#### （7）2021年5月减资及合伙份额转让

2021年2月，联创永津召开合伙人会议并作出《合伙人会议决议》，同意全体合伙人同比例减少出资份额，联创永津规模由35,000万元调整为25,000万元，减少合伙企业出资规模10,000万元；同意昌都市祥泰实业有限公司将其持有的减资后的3,250万元出资额转让给新合伙人贵州朗佰泰科技有限公司。联创永津全体合伙人签署了《上海联创永津股权投资企业（有限合伙）合伙协议修正案》。同日，昌都市祥泰实业有限公司与贵州朗佰泰科技有限公司签署《认缴出资额转让协议》，就前述出资额转让事宜进行了约定。2021年5月，联创永津就前述减资及份额转让事宜完成了工商变更登记。

此次减资及合伙份额转让完成后，联创永津的合伙人及其出资情况如下所示：

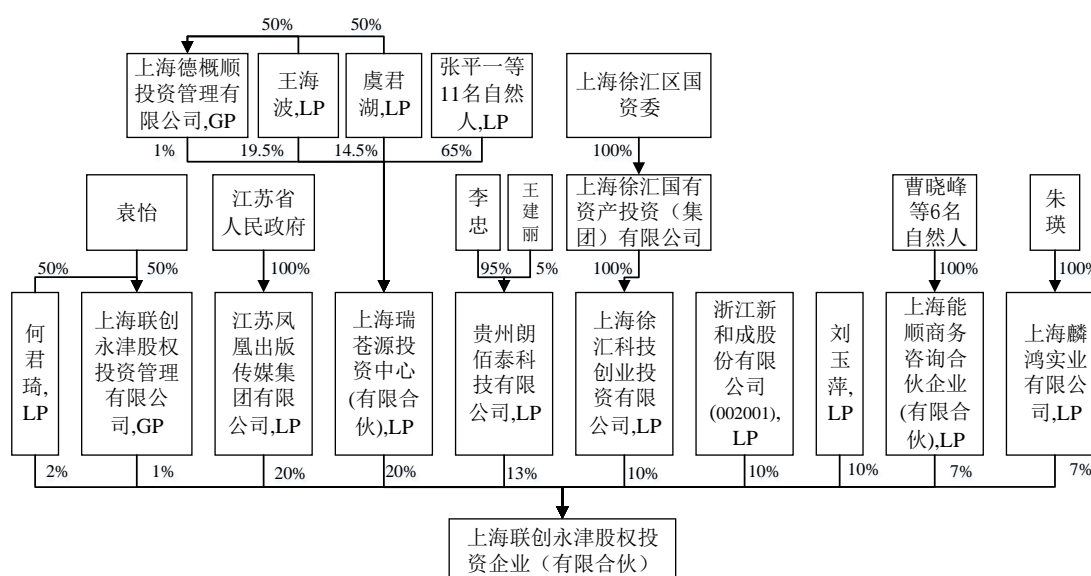
序号	合伙人名称/姓名	合伙人性质	出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	上海联创永津股权投资管理有限公司	普通合伙人	250.00	1.00
2	江苏凤凰出版传媒集团有限公司	有限合伙人	5,000.00	20.00
3	上海瑞苍源投资中心（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	20.00
4	贵州朗佰泰科技有限公司	有限合伙人	3,250.00	13.00
5	上海徐汇科技创业投资有限公司	有限合伙人	2,500.00	10.00

6	浙江新和成股份有限公司	有限合伙人	2,500.00	10.00
7	刘玉萍	有限合伙人	2,500.00	10.00
8	上海能顺商务咨询合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	1,750.00	7.00
9	上海麟鸿实业有限公司	有限合伙人	1,750.00	7.00
10	何君琦	有限合伙人	500.00	2.00
合计		-	25,000.00	100.00

截至本报告书签署之日，联创永津出资结构未再发生变更。

### 3、产权控制关系

截至本报告书签署之日，联创永津的产权控制关系如下：



注：上图中“张平等 11 名自然人”指张平一、余兴亮、殷作钊、黄国鑫、王振永、魏莉、李敬斌、舒杰、方金湖、陈冬云、吴艳青等 11 人；“曹晓峰等 6 名自然人”指曹晓峰、姚放、陆彦通、邵佩珍、余靖维、倪艳华等 6 人。

截至本报告书签署之日，联创永津的执行事务合伙人为上海联创永津股权投资管理有限公司。上海联创永津股权投资管理有限公司成立于 2009 年 5 月 7 日，注册资本为 100 万元，注册地址为上海市徐汇区田林路 192 号 1 号楼 201-14 单元，经营范围为“股权投资管理，投资咨询。【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】”。

### 4、最近三年主营业务发展情况

根据联创永津出具的说明，其主营业务为股权投资。除投资标的公司及持有上市公司股份外，联创永津还投资了北京九歌在线科技有限责任公司等其他项

目。

## 5、最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日
资产总额	23,746.57	18,585.75
负债总额	13,760.74	8,529.15
所有者权益	9,985.83	10,056.60
项目	2020年度	2019年度
营业收入	0.00	0.00
净利润	-70.76	134.34

注：上述财务数据未经审计。

## 6、控制的主要下属企业情况

根据联创永津出具的说明，截至本报告书签署之日，联创永津不存在控制的下属企业。

## 7、私募基金备案情况

联创永津已于2014年4月21日在中国证券投资基金业协会完成私募投资基金备案，基金编号为SD1766，联创永津私募基金管理人为上海联创永津股权投资管理有限公司，已于2014年4月21日在中国证券投资基金业协会完成私募股权、创业投资基金管理人备案，登记编号为P1000810。

## 8、合伙人、最终出资人与参与本次交易的其他有关主体的关联关系

根据联创永津出具的说明，联创永津的合伙人、向上穿透的最终出资人与本次交易的其他有关主体均不存在关联关系。

## （五）天津赛富

### 1、基本情况

截至本报告书签署之日，天津赛富的情况如下：

企业名称	天津赛富创业投资基金（有限合伙）
统一社会信用代码	91120116675989398Q
执行事务合伙人	天津赛富盛元投资管理中心（有限合伙）（委派代表：阎焱）

成立日期	2008年7月17日
合伙期限	2008年7月17日至2025年12月31日
出资总额	50,500万元
主要经营场所	天津经济技术开发区第二大街57号泰达MSD-G1座9层903单元C31
主要办公地点	北京市朝阳区建外大街甲6号中环世贸C座18层
企业类型	有限合伙企业
经营范围	创业投资；创业投资咨询及投资管理服务。国家有专营、专项规定的按专营专项规定办理。

## 2、历史沿革及注册资本变化情况

### (1) 2008年7月设立

2008年7月，天津奥林帕斯投资管理中心（有限合伙）及谢学军共同出资设立天津赛富，认缴出资额为1,000万元。

设立时，天津赛富的合伙人及其出资情况如下所示：

序号	合伙人姓名/名称	合伙人性质	出资额（万元）	出资比例（%）
1	天津奥林帕斯投资管理中心（有限合伙）	普通合伙人	100.00	10.00
2	谢学军	有限合伙人	900.00	90.00
合计			<b>1,000.00</b>	<b>100.00</b>

### (2) 2011年1月增资及合伙份额转让

2009年1月，天津奥林帕斯投资管理中心（有限合伙）更名为“天津赛富盛元投资管理中心（有限合伙）”。

2010年5月，天津赛富、中国泛海控股集团有限公司、巨人投资有限公司与迈科投资控股有限公司签署《天津赛富创业投资基金（有限合伙）有限合伙协议》。2011年1月，天津赛富原合伙人天津赛富盛元、谢学军与新合伙人中国泛海控股集团有限公司、巨人投资有限公司、迈科投资控股有限公司签署《变更决定书》，同意天津赛富出资额增加至50,500万元。普通合伙人天津赛富盛元认购天津赛富出资额的1%，对应500万元出资额，新增有限合伙人中国泛海控股集团有限公司、巨人投资有限公司、迈科投资控股有限公司；谢学军退出天津赛富。

此次增资及合伙份额转让完成后，天津赛富的合伙人及其出资情况如下所示：

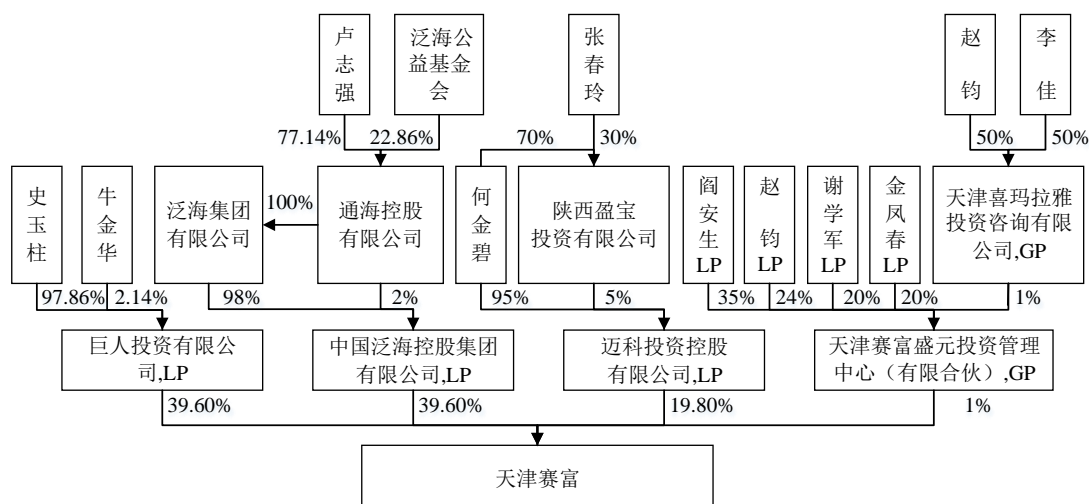


序号	合伙人名称	合伙人性质	出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	天津赛富盛元投资管理中心（有限合伙）	普通合伙人	500.00	1.00
2	中国泛海控股集团有限公司	有限合伙人	20,000.00	39.60
3	巨人投资有限公司	有限合伙人	20,000.00	39.60
4	迈科投资控股有限公司	有限合伙人	10,000.00	19.80
合计			<b>50,500.00</b>	<b>100.00</b>

截至本报告书签署之日，天津赛富出资结构未再发生变更。

### 3、产权控制关系

截至本报告书签署之日，天津赛富的产权控制关系如下：



天津赛富的执行事务合伙人为天津赛富盛元投资管理中心（有限合伙）。天津赛富盛元成立于 2008 年 7 月 2 日，注册资本为 10,000 万元，注册地址为天津经济技术开发区第二大街 57 号泰达 MSD-G1 座 9 层 903 单元 C30，经营范围为“投资咨询。国家有专营、专项规定的按专营专项规定办理”。

### 4、最近三年主营业务发展情况

根据天津赛富出具的说明，其主营业务为创业投资。截至 2021 年 3 月 31 日，天津赛富累计投资项目 11 个，目前已经退出项目 4 个，在管项目 7 个。

### 5、最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
----	------------------	------------------

资产总额	30,131.23	29,572.51
负债总额	216.40	54.05
所有者权益	29,914.84	29,518.45
<b>项目</b>	<b>2020 年度</b>	<b>2019 年度</b>
营业收入	0.00	0.00
净利润	948.24	-1,667.21

注：上述财务数据未经审计。

## 6、控制的主要下属企业情况

根据天津赛富出具的说明，截至本报告书签署之日，天津赛富不存在控制的下属企业。

## 7、私募基金备案情况

天津赛富已于 2014 年 8 月 6 日在中国证券投资基金业协会完成股权投资基金备案，基金编号为 SD3001，天津赛富基金管理人为天津赛富盛元投资管理中心（有限合伙），已于 2014 年 3 月 25 日在中国证券投资基金业协会完成私募股权、创业投资基金管理人备案，登记编号为 P1000661。

## 8、合伙人、最终出资人与参与本次交易的其他有关主体的关联关系

根据天津赛富出具的说明：天津赛富的合伙人、向上穿透的最终出资人与参与本次交易的其他有关主体均不存在关联关系。

## （六）金诚信

### 1、基本情况

截至本报告书签署之日，金诚信集团有限公司的情况如下：

公司名称	金诚信集团有限公司
统一社会信用代码	91110108633694364R
成立日期	1997 年 12 月 5 日
营业期限	1997 年 12 月 5 日至 2057 年 12 月 4 日
法定代表人	王先成
注册资本	11,500 万元
注册地址	北京市海淀区长春桥路 5 号新起点嘉园 12 号楼 15 层 1508 室
主要办公地点	北京市丰台区五圈路金诚信大厦
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）

经营范围	投资与投资管理；销售计算机、金属矿石、非金属矿石、机械设备；经济信息咨询；采金船建造及修理；软件开发；货物进出口、技术进出口、代理进出口。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）
------	---

## 2、历史沿革及注册资本变化情况

### (1) 1997年12月设立

金诚信的前身为北京金诚信矿山建设有限公司，系根据原冶金工业部《冶金部关于组建北京金诚信矿山建设有限公司的批复》（冶人[1997]537号）文件，由中国黄金总公司、苍南县弘业矿山井巷工程有限公司于1997年12月共同出资设立，注册资本为1,000万元。

1997年11月26日，中龙会计师事务所出具《开业登记验资报告书》（（1997）中龙（三）验字第B1119号），对北京金诚信矿山建设有限公司出资情况进行了审验。设立时，北京金诚信矿山建设有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	中国黄金总公司	510.00	51.00
2	苍南县弘业矿山井巷工程有限公司	490.00	49.00
合计		<b>1,000.00</b>	<b>100.00</b>

### (2) 1999年3月股权转让

1999年3月，北京金诚信矿山建设有限公司召开股东会并作出《股东会决议》，同意中国黄金总公司将其所持有的31%股权（对应310万元出资额）转让给苍南县弘业矿山井巷工程有限公司。同日，中国黄金总公司与苍南县弘业矿山井巷工程有限公司签署《股权转让协议》，对前述股权转让事宜进行约定。此次股权转让完成后，北京金诚信矿山建设有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	中国黄金总公司	200.00	20.00
2	苍南县弘业矿山井巷工程有限公司	800.00	80.00
合计		<b>1,000.00</b>	<b>100.00</b>

### (3) 2001年4月股权转让

2001年4月，北京金诚信矿山建设有限公司召开股东会并作出《股东会决议》，同意苍南县弘业矿山井巷工程有限公司将其持有的800万元出资额对外转让，其中300万元出资额转让给王先成，150万元出资额转让给王亦成，150万元出资额转让给王意成，150万元出资额转让给王慈成，50万元出资额转让给李占民；同意中国黄金总公司将其持有的200万元出资额中的100万元出资额转让给王友成。2001年4月，新老股东签署了《股权转让协议书》，对前述股权转让事宜进行约定。此次股权转让完成后，北京金诚信矿山建设有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	中国黄金总公司	100.00	10.00
2	王先成	300.00	30.00
3	王亦成	150.00	15.00
4	王意成	150.00	15.00
5	王慈成	150.00	15.00
6	王友成	100.00	10.00
7	李占民	50.00	5.00
合计		<b>1,000.00</b>	<b>100.00</b>

#### （4）2001年6月增资

2001年5月，北京金诚信矿山建设有限公司召开股东会并作出《股东会决议》，同意公司注册资本由1,000万元增加至6,180万元，其中股东中国黄金总公司出资额增加518万元，王先成出资额增加62万元，王慈成出资额增加2,100万元，王友成出资额增加2,500万元。

2001年6月7日，北京燕平会计师事务所有限责任公司出具《变更登记验资报告》（京燕验字（2001）第5106号），对此次增资进行了审验。

此次增资完成后，北京金诚信矿山建设有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	中国黄金总公司	618.00	10.00
2	王友成	2,600.00	42.07
3	王慈成	2,250.00	36.41
4	王先成	362.00	5.86
5	王亦成	150.00	2.43

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
6	王意成	150.00	2.43
7	李占民	50.00	0.81
合计		<b>6,180.00</b>	<b>100.00</b>

#### （5）2006年10月股权转让

2004年5月，北京金诚信矿山建设有限公司更名为“金诚信矿业建设有限公司”。

2006年7月，金诚信矿业建设有限公司召开股东会并作出《股东会决议》，同意中国黄金集团公司转让其持有的金诚信矿业建设有限公司5.15%股权。2006年8月，金诚信矿业建设有限公司召开股东会并作出《股东会决议》，同意中国黄金集团公司转让其持有的金诚信矿业建设有限公司4.85%股权。2006年9月、2006年10月，中国黄金集团公司通过北京产权交易所分两次将其持有的全部金诚信矿业建设有限公司10%股权转让给王友成。

2006年10月，金诚信矿业建设有限公司召开股东会并作出《股东会决议》，同意王友成将其持有的33.367%股权转让给王先成、将其持有的0.838%股权转让给李占民，同意王先成将其持有的1.227%股权转让给李占民，同意王慈成将其持有的8.85%股权转让给王亦成、将其持有的8.85%股权转让给王意成、将其持有的0.838%股权转让给李占民，同意王亦成将其持有的0.771%股权转让给李占民，同意王意成将其持有的0.771%股权转让给李占民。此次股权转让完成后，金诚信矿业建设有限公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	王先成	2,348.28	38.00
2	王慈成	1,104.06	17.87
3	王友成	1,104.06	17.87
4	王亦成	649.45	10.51
5	王意成	649.45	10.51
6	李占民	324.70	5.25
合计		<b>6,180.00</b>	<b>100.00</b>

#### （6）2008年10月增资

2008年5月，金诚信矿业建设有限公司更名为“金诚信矿业建设集团有限

公司”。

2008年10月15日，金诚信矿业建设集团有限公司召开股东会并作出《股东会决议》，同意将公司注册资本增加5,320万元，注册资本变更为11,500万元，其中王先成新增出资2,021.4936万元，王亦成新增出资559.0788万元，王意成出资559.0788万元，王慈成新增出资950.418万元，王友成新增出资950.418万元，李占民新增出资279.5128万元。

2008年11月，北京泳泓胜会计师事务所有限责任公司出具《验资报告》（泳泓胜验字【2008】第A-023号），对此次增资进行了审验。

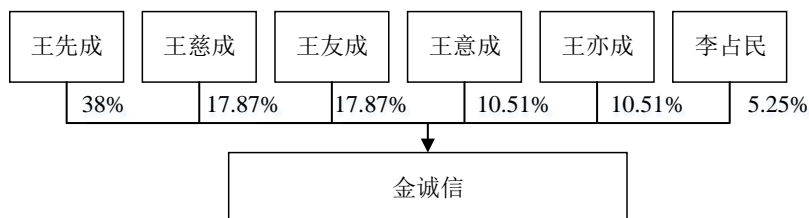
此次增资完成后，金诚信矿业建设集团有限公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	王先成	4,369.77	38.00
2	王慈成	2,054.48	17.87
3	王友成	2,054.48	17.87
4	王亦成	1,208.53	10.51
5	王意成	1,208.53	10.51
6	李占民	604.21	5.25
合计		<b>11,500.00</b>	<b>100.00</b>

2011年7月，金诚信矿业建设集团有限公司更名为“金诚信集团有限公司”。截至本报告书签署之日，金诚信的股权结构未再发生变更。

### 3、产权控制关系

截至本报告书签署之日，金诚信的产权控制关系如下：



金诚信的股东王先成、王慈成、王友成、王意成、王亦成为兄弟关系。

王先成，男，1958年8月出生，中国国籍，无永久境外居留权，教授级高级工程师。1997年12月至今历任金诚信集团有限公司总经理、董事长；2008

年 1 月至 2011 年 5 月，任金诚信矿业管理有限公司董事；2011 年 5 月至 2014 年 12 月任金诚信矿业管理股份有限公司董事长、总裁；2014 年 12 月至 2020 年 5 月任金诚信矿业管理股份有限公司董事长；2020 年 5 月至今任金诚信矿业管理股份有限公司董事。

#### 4、最近三年主营业务发展情况

根据金诚信出具的说明，金诚信集团是一家集有色金属矿山、黑色金属矿山及化工矿山工程建设与采矿运营管理、矿山设计与技术研发等业务为一体的专业性管理服务企业。

#### 5、最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
资产总额	955,676.46	802,931.38
负债总额	460,266.63	365,129.68
所有者权益	495,409.82	437,801.69
项目	2020 年度	2019 年度
营业收入	396,199.99	351,616.09
净利润	18,639.53	31,571.70

注：上述财务数据未经审计。

#### 6、控制的主要下属企业情况

根据金诚信出具的说明，截至本报告书签署之日，金诚信控制的主要一级下属企业情况如下：

序号	公司名称	持股比例	注册资本 (万元)	经营范围
1	金诚信矿业管理股份有限公司	41.57%	58,340.84	承包与其实力、规模、业绩相适应的国外工程项目；对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员；矿业管理、为矿山企业提供采矿委托管理服务；工程勘察设计；工程项目管理；工程造价咨询；工程技术咨询；工程预算、审计；矿业技术研究开发、技术转让；承包工程；销售、维修矿业无轨采、运、装矿业设备；机械设备租赁；货物进出口、技术进出口、代理进出口；建设工程咨询；矿产勘探。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业

序号	公司名称	持股比例	注册资本 (万元)	经营范围
				政策禁止和限制类项目的经营活动。)
2	北京景运实业投资有限责任公司	100%	5,000.00	项目投资；房地产开发；资产管理；投资咨询。 （“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
3	北京贞元投资有限责任公司	100%	10,000.00	项目投资；投资管理；投资咨询；企业管理咨询；企业形象策划。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；（1、不得以公开方式募集资金；2、不得公开交易证券类产品和金融衍生品；3、不得发放贷款；4、不得向所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益。）依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
4	鹰潭金诚投资发展有限公司	65.18%	917.50	实业投资、投资管理、投资咨询、财务咨询（不得从事代理记账）
5	鹰潭金信投资发展有限公司	59.55%	861.19	实业投资、投资管理、投资咨询、财务咨询（不得从事代理记账）

## （七）智伟至信

### 1、基本情况

截至本报告书签署之日，智伟至信的情况如下：

公司名称	智伟至信商务咨询（北京）有限公司
统一社会信用代码	91110107558547830C
成立日期	2010年7月19日
营业期限	2010年7月19日至2030年7月18日
法定代表人	韩世爱
注册资本	32万元
注册地址	北京市石景山区八大处高科技园区西井路3号3号楼5621房间
主要办公地点	北京市石景山区万达广场D座1512室
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）



经营范围	经济信息咨询；项目投资；投资管理（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
------	---

## 2、历史沿革及注册资本变化情况

### （1）2010年7月设立

2010年7月，张滨、程锋签署《智伟至信商务咨询（北京）有限公司章程》，共同出资设立智伟至信，设立时注册资本为32万元。

2010年7月12日，北京中靖诚会计师事务所（普通合伙）出具《验资报告》（中靖诚验字【2010】第0664号），对设立进行了审验。

设立时，智伟至信股权结构如下所示：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	程锋	16.00	50.00
2	张滨	16.00	50.00
合计		<b>32.00</b>	<b>100.00</b>

### （2）2014年6月股权转让

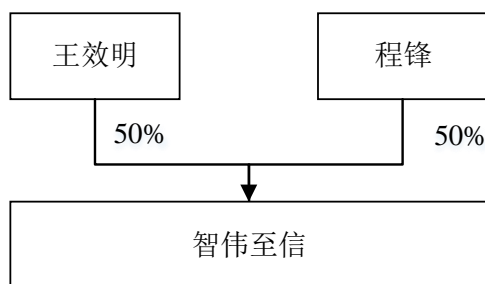
2014年6月17日，智伟至信召开股东会并作出《股东会决议》，同意张滨将其持有的智伟至信50%股权转让给王效明。同日，张滨与王效明签署了《股权转让协议》，对前述股权转让事项进行了约定。此次股权转让完成后，智伟至信的股权结构如下所示：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	程锋	16.00	50.00
2	王效明	16.00	50.00
合计		<b>32.00</b>	<b>100.00</b>

截至本报告书签署之日，智伟至信股权结构未再发生变更。

## 3、产权控制关系

截至本报告书签署之日，智伟至信的产权控制关系如下：



智伟至信股东为程锋、王效明。

#### (1) 程锋

程锋，男，1973年2月出生，中国国籍，无境外居留权，身份证号码64011119730216\*，住所及通讯地址为宁夏银川市兴庆区民族南街46号A座1703，最近三年为自由职业。除持有智伟至信50%股权外，程锋不存在控制其他企业的情形。

#### (2) 王效明

王效明，男，1952年3月出生，中国国籍，无境外居留权，身份证号码37022319520327\*，住所及通讯地址为山东省胶南市王台镇薛家庄246，最近三年为自由职业。除持有智伟至信50%股权外，王效明控制一家企业胶南市千家惠农资经营部，企业类型为个体工商户。该企业目前未实际开展业务，拟于近期注销。

### 4、最近三年主营业务发展情况

根据智伟至信出具的说明，其主营业务是经济信息咨询。除投资标的资产、中农勘探、智伟至信（BVI）等相关主体及持有上市公司股份以外，智伟至信无其他重要对外投资和具体业务。

### 5、最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日
资产总额	9,512.62	10,987.07
负债总额	4,289.33	4,289.41
所有者权益	5,223.29	6,697.66
项目	2020年度	2019年度

营业收入	0.00	0.00
净利润	-1,474.37	-86.31

注：上述财务数据未经审计。

## 6、控制的主要下属企业情况

根据智伟至信出具的说明，截至本报告书签署之日，智伟至信不存在控制的下属企业。

## 二、募集配套资金的交易对方

本次重组中，上市公司拟同时向不超过 35 名投资者非公开发行股票募集配套资金，募集配套资金总额不超过 168,000.00 万元。

本次交易募集配套资金的发行对象为符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、保险机构投资者、信托投资公司、财务公司、合格境外机构投资者等符合相关规定条件的法人、自然人或其他证券监管部门认可的合格投资者。同一认购对象在本次发行完成后持有的上市公司有表决权的股份数量不超过配套融资发行前公司总股本的 3.5%，即不超过 30,382,043 股。

最终发行对象由董事会根据股东大会授权在本次发行申请获得中国证监会的核准文件后，根据询价结果与本次发行的独立财务顾问（主承销商）协商确定。本次非公开发行股票的所有发行对象均以现金方式认购。

## 三、关于交易对方相互之间关联关系的说明

本次交易对方中，新疆江之源与凯利天壬受同一实际控制人控制，构成一致行动人关系。此外，全体交易对方还共同持有中农勘探 56% 股权。

除上述情况外，根据交易各方出具的说明：交易对方与本次重组的其他交易对方之间不存在关联关系或一致行动关系。

## 四、交易对方与上市公司关联关系及向上市公司推荐董事、高级管理人员情况

截至本报告书签署之日，交易对方新疆江之源及其一致行动人凯利天壬、劲邦劲德为上市公司 5% 以上股东。此外，上市公司现任董事中，非独立董事中郭

柏春先生、刘冰燕女士、郑友业先生、薛跃冬先生、蔺益先生，独立董事中赵天博先生、王军先生为国富投资与本次交易对方新疆江之源、凯利天壬共同提名。

## 五、交易对方及其主要管理人员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情况及诚信情况

最近五年，本次交易对方新疆江之源、劲邦劲德、凯利天壬、联创永津、天津赛富、金诚信、智伟至信与上市公司存在因前次重组事项而发生争议并涉及诉讼；截至本报告书签署之日，相关诉讼已判决并生效。上市公司已收到劲邦劲德、联创永津、天津赛富、金诚信支付的款项；新疆江之源、凯利天壬、智伟至信已经出具承诺，将在上市公司召开股东大会审议上市公司以发行股份及支付现金方式购买标的公司股权事宜之前履行判决义务。关于相关事项的详细信息，请详见公司定期报告及临时公告披露信息。

此外，2019年3月，新疆江之源将其持有的上市公司股份18,025,861股质押给国通信托有限责任公司（以下简称“国通信托”），为江苏中海粮油工业有限公司（以下简称“江苏中海粮油”）和舟山海港港口开发有限公司（以下简称“舟山海港港口”）在国通信托金额为98,100万元的融资贷款提供质押担保。因江苏中海粮油和舟山海港港口未能按时还款付息，国通信托于2019年12月提起民事诉讼，诉求江苏中海粮油和舟山海港港口还本付息，同时诉求对新疆江之源所质押的上市公司18,025,861股股份享有优先受偿权。截至本报告书签署之日，相关诉讼尚未最终判决。

除上述情况外，根据交易对方的确认：交易对方及其主要管理人员最近五年内未受到任何刑事处罚或与证券市场有关的任何行政处罚；不涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁；最近五年，交易对方及其主要管理人员诚信状况良好，不存在未履行的承诺，亦不存在负有数额较大债务、到期未清偿且处于持续状态的情形，不存在被中国证券监督管理委员会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情形。

## 第四节 标的资产基本情况

### 一、农钾资源基本情况

#### (一) 农钾资源基本信息

公司名称	北京农钾资源科技有限公司
统一社会信用代码	91110102MA01XA4HX1
成立日期	2020年11月16日
营业期限	2020年11月16日至2070年11月15日
法定代表人	武轶
注册资本	100万元
注册地址	北京市西城区西直门外大街18号楼2层1单元206-06
公司类型	其他有限责任公司
经营范围	技术推广、技术服务；经济贸易咨询；货物进出口、技术进出口、代理进出口；销售化肥。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

#### (二) 农钾资源历史沿革

##### 1、公司设立

2020年11月9日，中农集团、新疆江之源、劲邦劲德、凯利天壬、联创永津、天津赛富盛元、建峰集团、金诚信、智伟至信和庆丰农资签署《北京农钾资源科技有限公司（暂定名）公司章程》，共同出资设立农钾资源。设立时农钾资源的股东及出资结构如下：

序号	股东名称	出资方式	出资额（万元）	股权比例
1	中农集团	货币	41.00	41.00%
2	新疆江之源	货币	17.00	17.00%
3	劲邦劲德	货币	16.00	16.00%
4	凯利天壬	货币	8.00	8.00%
5	联创永津	货币	5.50	5.50%
6	天津赛富盛元	货币	5.50	5.50%
7	建峰集团	货币	2.00	2.00%
8	金诚信	货币	2.00	2.00%
9	智伟至信	货币	2.00	2.00%

10	庆丰农资	货币	1.00	1.00%
合计			<b>100.00</b>	<b>100.00%</b>

## 2、2020年股权转让

2020年11月20日，农钾资源召开股东会，同意天津赛富盛元将其持有的农钾资源5.50%股权（对应5.5万元出资额）转让给天津赛富。同日，上述转让双方签署了《出资转让协议书》。此次变更完成后，截至本报告书签署之日，农钾资源的出资结构未发生变更。

截至本报告书签署之日，农钾资源股权结构如下：

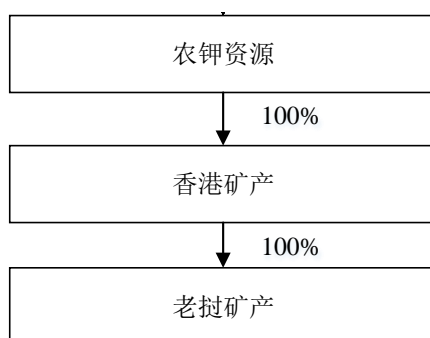
序号	股东名称	出资方式	出资额（万元）	股权比例
1	中农集团	货币	41.00	41.00%
2	新疆江之源	货币	17.00	17.00%
3	劲邦劲德	货币	16.00	16.00%
4	凯利天壬	货币	8.00	8.00%
5	联创永津	货币	5.50	5.50%
6	天津赛富	货币	5.50	5.50%
7	建峰集团	货币	2.00	2.00%
8	金诚信	货币	2.00	2.00%
9	智伟至信	货币	2.00	2.00%
10	庆丰农资	货币	1.00	1.00%
合计			<b>100.00</b>	<b>100.00%</b>

## 3、出资及合法存续情况说明

根据本次购买资产的交易对方确认，截至本报告书签署之日，其已完全履行出资义务；标的公司系依法设立并有效存续的法人，不存在出资瑕疵，不存在任何导致或可能导致其解散、清算或破产的情形；不存在以交易对方所持有的标的公司股权作为争议对象或标的之诉讼、仲裁或其他任何形式的纠纷，亦不存在任何可能导致交易对方持有的标的公司股权被有关司法机关或行政机关查封、冻结或限制转让的未决或潜在的诉讼、仲裁以及任何其他行政或司法程序。

### （三）下属公司情况

截至本报告书签署之日，农钾资源拥有一家注册在香港的全资子公司香港矿产；香港矿产拥有一家注册在老挝的全资子公司老挝矿产，具体结构如下：



## 1、香港矿产

### (1) 基本情况

中文名称	中农矿产资源勘探有限公司（香港）
英文名称	SINO-AGRI Mining Investment (Hong Kong) Co., Limited
成立日期	2020年3月30日
注册办事处地址	12/F,Ruttonjee House,Ruttonjee Centre,11 Duddell Street,Central, Hong Kong
已发行股本	10,000 美元
股东	北京农钾资源科技有限公司（持有 10,000 股）
执照号	2927973

### (2) 历史沿革

#### ① 公司设立

2020年3月，中农勘探签署《Articles of Association of SINO-AGRI Mining Investment (Hong Kong) Co., Ltd》，作为创始股东设立香港矿产。香港矿产设立时发行的普通股总数为 10,000 股，中农勘探认购的股本总额为 10,000 美元。

#### ② 2020 年股权转让

2020年11月，香港矿产召开董事会并作出决议，确认中农勘探将其持有的香港矿产 10,000 股普通股股份转让给农钾资源。2020年11月27日，农钾资源与中农勘探签订了《股份转让协议》。

2020年11月30日，前述股权转让完成变更相关的香港印花税缴付，香港矿产股东登记变更为农钾资源。根据香港矿产提供的 2020年11月30日的股东名册（REGISTER OF MEMBERS SINO-AGRI Mining Investment (Hong Kong) Co., Limited），香港矿产的股东由中农勘探变更为农钾资源。截至本报告书签署

之日，本次转让的价款 63,340.00 万元尚未支付。

此次股权转让前，中农勘探及农钾资源的股东结构相同。根据中农勘探及农钾资源签署的《股份转让协议》：农钾资源应在协议生效之日起 12 个月内向中农勘探一次性支付股份转让款；协议项下的股份交割日以本次股份转让在香港所涉及的印花税缴付之日为准。股份交割日后，农钾资源按照法律和香港矿产的公司章程规定享有股东权利，承担股东义务；未经对方同意，任何一方均不得以任何理由或任何方式提出解除协议或协议无效的主张，以谋求返还香港矿产的股份的目的。根据香港律师出具《法律意见书》，有关该公司此次股份转涉及的印花税已经完成支付，双方同意转让款在迟于股权转让日后才支付，不影响股权转让登记程序完成的认定；上述股权转让的程序符合香港法律和公司章程的规定。

本次交易中，上市公司将使用募集资金 63,340.00 万元偿还标的资产的债务。

### (3) 主营业务情况

截至本报告书签署之日，香港矿产自身未开展业务经营活动，其核心资产为持有的老挝矿产 100% 权益。

## 2、老挝矿产

### (1) 基本情况

中文名称	中农矿产开发有限公司
英文名称	Sino-Agri Mining Development Co., Ltd
经营事项	矿业-盐矿类矿产开采，经营范围：钾盐开采与加工。
注册地址	老挝万象市赛色塔县彭帕瓏村
注册资金	1,495,765,752,000 基普
成立日期	2006 年 6 月 14 日
企业编号	01-00007519
纳税人代码	870423527-0-00

### (2) 历史沿革

#### ① 设立

根据《在老挝甘蒙省农波市和他曲市勘探钾盐矿的协议》，老挝计划与投资部授权青海嘉西以在老挝境内设立的子公司为主体在协议约定的范围内独自勘



探钾盐矿。2006年6月14日，老挝嘉西钾盐开发有限公司（老挝矿产曾用名）设立并取得《企业登记证》，注册资本为8,152,000,000基普（800,000美元）。

设立时，老挝嘉西的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（美元）	持股比例
1	青海嘉西	800,000	100.00%
合计		800,000	100.00%

#### ② 2008年股权转让

2008年7月25日，青海嘉西作出股东会书面决议，同意向中农勘探转让老挝嘉西全部股权。同日，青海嘉西与中农勘探签署《股权收购协议》，就前述股权转让事项进行了约定。

此次股权转让完成后，老挝嘉西的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（美元）	持股比例
1	中农勘探	800,000	100.00%
合计		800,000	100.00%

#### ③ 2011年增资

2011年9月7日，老挝嘉西向老挝工贸部提交企业登记申请书，申请将老挝嘉西的注册资本增加至230万美元。2011年9月15日，老挝嘉西取得新的《企业登记证》，注册资本为2,300,000美元。

此次增资完成后，老挝嘉西的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（美元）	持股比例
1	中农勘探	2,300,000	100.00%
合计		2,300,000	100.00%

#### ④ 2016年增资

2014年7月16日，老挝嘉西股东中农勘探作出决议，同意向老挝嘉西增资70万美元，老挝嘉西注册资本增至300万美元。2016年1月28日，老挝嘉西取得新的《企业登记证》，注册资金24,228,300,000基普。

此次增资完成后，老挝嘉西的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（基普）	持股比例
1	中农勘探	24,228,300,000	100.00%
	合计	24,228,300,000	100.00%

#### ⑤ 2018年增资及名称变更

2018年1月5日，老挝政府与中农勘探签订《关于老挝甘蒙省农波县彭下-农波村地区钾盐开采和加工合同》，合同要求老挝嘉西增加注册资本至1,495,765,752,000基普。2018年7月30日，老挝政府与中农勘探签订了《关于对2018年1月5日签订的<甘蒙省农波县彭下-农波村地区钾盐矿开采和加工合同（主合同）>修订协议（第一次）》，约定中农勘探与老挝政府于2018年1月5日签订的《开采和加工合同》的各项条款中，将所有“老挝嘉西钾盐开发有限公司”书写变更为“中农矿产开发有限公司”。

2018年9月21日，老挝矿产取得新的《企业登记证书》，企业名称变更为“中农矿产开发有限公司”，英文名称“Sino-Agri Mining Development Co.,Ltd”，注册资本增加至1,495,765,752,000基普。

此次增资完成后，老挝矿产的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（基普）	持股比例
1	中农勘探	1,495,765,752,000	100.00%
	合计	1,495,765,752,000	100.00%

#### ⑥ 2020年股权转让

2020年3月15日，中农勘探股东共同作出股东会决议，同意在香港设立全资子公司香港矿产，并将持有的老挝矿产100%股权转由香港矿产持有。2020年5月19日，中农勘探与香港矿产签署《关于Sino-Agri Mining Development Co.,Ltd（中农矿产开发有限公司）之股权转让协议》。2020年11月19日，老挝矿产取得新的《企业登记证》。

此次股权转让完成后，老挝矿产的股权结构如下：

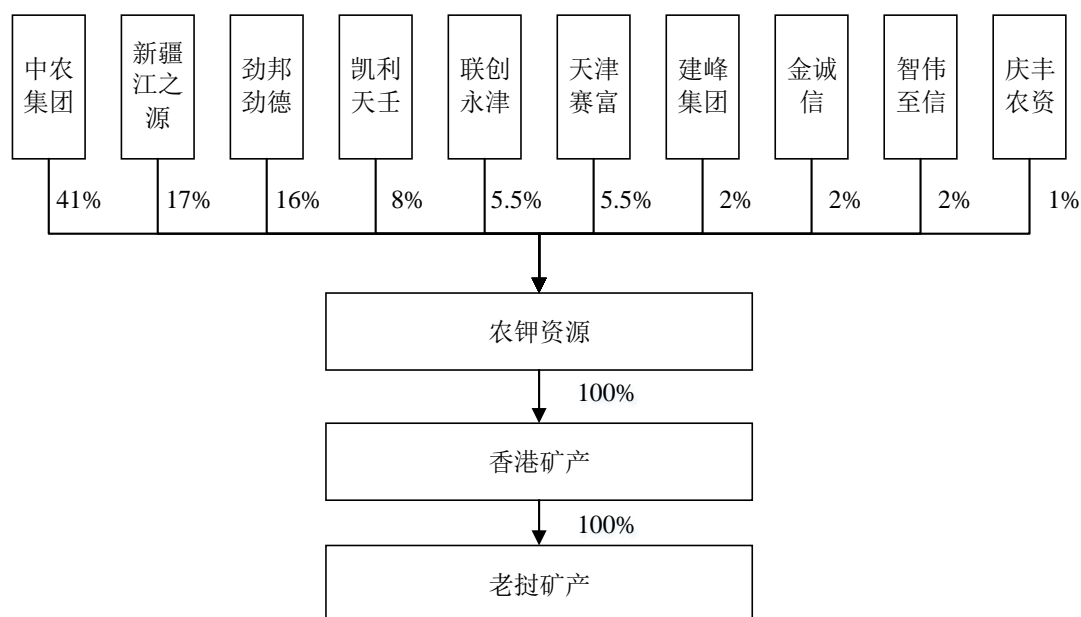
序号	股东名称	出资额（基普）	持股比例
1	香港矿产	1,495,765,752,000	100.00%
	合计	1,495,765,752,000	100.00%

### (3) 主营业务情况

老挝矿产的主营业务为钾盐开采与加工，其核心资产为持有位于老挝甘蒙省农波县彭下-农波村的一宗钾盐矿采矿权，具体详见本节之“二、标的公司矿业权情况”。报告期内，该矿段尚未完成项目建设，亦未投入开采。

### (四) 农钾资源的产权及控制关系

截至本报告书签署之日，农钾资源股权结构如下：



根据农钾资源及交易对方出具的承诺，除上述股权控制关系外，农钾资源、香港矿产及老挝矿产不存在协议控制、特殊表决权及其他可能对本次重组产生影响的章程规定或相关投资协议、董事、监事、高级管理人员的安排，亦不存在影响农钾资源、香港矿产或老挝矿产资产独立性的协议或其他安排。

### (五) 农钾资源境外投资的相关手续情况

截至本报告书签署之日，农钾资源持有北京市商务局 2020 年 12 月 4 日颁发的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N110020200702 号）。

在中农勘探作为香港矿产、老挝矿产出资人期间，香港矿产、老挝矿产设立及历次股权转让、增资时未办理发改部门境外投资手续，存在一定瑕疵。中农勘探已于 2021 年 5 月 26 日向国家发改委提交了《关于投资中农老挝甘蒙省彭下-农波矿区 200 万吨/年钾肥项目的整改报告》；截至本报告书签署之日，国家发改

委未就上述整改事项提出进一步整改要求。2021年6月4日，国家发展和改革委员会出具了《境外投资项目备案通知书》（发改办外资备【2021】455号），对农钾资源收购香港矿产、从而间接持有老挝矿产100%股权并投资建设彭下-农波矿区200万吨/年钾肥项目予以备案。

## （六）主要资产的权属状况、对外担保及主要负债情况

### 1、主要资产情况权属情况

根据致同会计师出具的《模拟审计报告》（致同审字（2021）第110A021099号），截至2021年3月31日，农钾资源总资产64,366.21万元，其中流动资产448.09万元，非流动资产63,918.13万元。农钾资源的主要资产为位于老挝甘蒙省、面积为179.8平方公里的钾盐矿采矿权，目前尚未投入开采。关于老挝矿产拥有的采矿权具体情况，详见本节之“二、标的公司矿业权情况”。

### 2、对外担保情况

根据农钾资源、香港矿产及老挝矿产的说明及承诺，截至本报告书签署之日，农钾资源、香港矿产和老挝矿产不存在对外担保情况。

### 3、主要负债情况

根据致同会计师出具的《模拟审计报告》（致同审字（2021）第110A021099号），截至2021年3月31日，农钾资源总负债64,645.30万元，全部为流动负债。标的公司流动负债主要为其他应付款，截至2021年3月31日账面余额为63,804.23万元，主要是由于收购香港矿产所需支付的转让款尚未支付所致。本次交易中，上市公司将使用募集资金63,340.00万元偿还标的公司债务。

## （七）标的公司及其下属企业最近三年评估、股权交易、增资及改制的情况

最近三年，农钾资源、香港矿产及老挝矿产所涉及评估、股权交易、增资及改制的具体情况如下：

标的公司	交易时间	交易事项	收购方	转让方	交易估值	说明
农钾资源	2020.11	股权转让	天津赛富	天津赛富	不涉及	转让份额为未实缴出资，转让

				盛元	对价	方天津赛富盛元为受让方天津赛富的普通合伙人和执行事务合伙人
香港矿产	2020.11	股权转让	农钾资源	中农勘探	6.334 亿元人民币	转让时，农钾资源与中农勘探股东及出资比例完全一致
老挝矿产	2020.5	股权转让	香港矿产	中农勘探	1 美元	转让时，香港矿产与老挝矿产均为中农勘探的全资子公司

根据农钾资源说明，除上述情况外，农钾资源、香港矿产及老挝矿产最近三年不涉及评估、股权交易、增资及改制的情况。

### 1、农钾资源 2020 年 11 月股权转让

农钾资源由中农集团、新疆江之源、劲邦劲德、凯利天壬、联创永津、天津赛富盛元、建峰集团、金诚信、智伟至信和庆丰农资于 2020 年 11 月设立。2020 年 11 月 20 日，农钾资源召开股东会，同意天津赛富盛元将其持有的公司 5.50% 股权（对应 5.5 万元出资额）转让给天津赛富。同日，上述转让双方签署了《出资转让协议书》；此次转让不涉及对价。

此次转让前，转让方天津赛富盛元为受让方天津赛富的普通合伙人和执行事务合伙人；此次转让发生时，天津赛富盛元对农钾资源的出资尚未实缴。同时，在此次交易发生时天津赛富为中农勘探的股东，持有中农勘探 5.50% 出资额；此次转让完成后，天津赛富持有农钾资源 5.50% 出资额，农钾资源股东与中农勘探的股东及股权比例完全一致。因此，此次转让系同一控制下转让，与本次交易的背景和目的存在较大差异，转让价格不具备可比性。

### 2、香港矿产 2020 年 11 月股权转让

2020 年 11 月，香港矿产召开董事会，确认中农勘探将其持有的香港矿产 10,000 股普通股股份转让给农钾资源；2020 年 11 月 27 日，农钾资源与中农勘探签订了《股份转让协议》，转让价格为 6.334 亿元人民币。

此次转让前，受让方农钾资源股东与转让方中农勘探的股东及股权比例完全一致。此次转让系同一控制下转让，与本次交易的背景和目的存在较大差异，转让价格不具备可比性。

### 3、老挝矿产 2020 年 5 月股权转让

2020年3月15日，中农勘探股东作出《股东会决议》，同意在香港设立全资子公司香港矿产，并将持有的老挝矿产100%股权转由香港矿产持有。2020年5月19日，香港矿产作出董事会决议，同意收购中农勘探持有的老挝矿产全部股权。同日，中农勘探与香港矿产签署《关于 Sino-Agri Mining Development Co.,Ltd（中农矿产开发有限公司）之股权转让协议》，转让价格为1美元。

在此次转让前，受让方香港矿产及转让标的老挝矿产，均为转让方中农勘探的全资子公司。因此，此次转让系同一控制下转让，与本次交易的背景和目的存在较大差异，转让价格不具备可比性。

#### **（八）标的资产涉及抵押、质押、担保、关联方资金占用、诉讼仲裁等情况说明**

根据中农集团及农钾资源、香港矿产及老挝矿产的说明及承诺，截至本报告书签署之日，标的资产不存在向其他方提供担保的情形，所持有的全部资产不存在抵押、质押情况；不存在关联方资金占用情况；不涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或存在妨碍权属转移的情况。

根据八谦律师出具《法律意见书》，老挝矿产拥有的采矿权真实、合法、有效，不存在权属纠纷和权属限制，不影响其采矿权的使用，有权在矿区土地上进行矿产开采，不存在违反老挝法律或签订的协议的情形。老挝矿产无对外担保，无关联资金占用情况。老挝矿产目前在老挝境内不存在未决诉讼，在老挝境内亦未进入破产程序。

根据香港律师出具《法律意见书》，香港矿产没有存在对外担保、关联方资金占用的情况，未涉及任何香港的法律诉讼或被申请破产或清盘，亦不存在导致可能被终止或清算的情形。

#### **（九）标的资产合法合规性情况**

农钾资源、香港矿产为持股公司，其主要通过老挝矿产间接持有老挝甘蒙省矿业权。根据农钾资源、香港矿产及老挝矿产出具的承诺：截至本报告书签署之日，标的公司及其下属企业不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形；最近三年内不存在受到行政处罚或刑事处罚的

情形；不存在最近三十六个月内受到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。截至本报告书签署之日，农钾资源、香港矿产尚未开展任何业务，不存在受到工商、税务、环境保护、安全生产等行政主管部门处罚、调查或其他违法违规情况；老挝矿产已经取得合法从事其目前经营范围内经营事项的所有批准、备案、许可及资质证书，不存在受到工商、税务、环境保护、安全生产等行政主管部门处罚、调查或其他违法违规情况。

根据八谦律师出具《法律意见书》，老挝矿产的投资准入和资金注入、开展普查、勘探、可研等矿业活动，均取得老挝有权机关的批准，未受到老挝有权机关的行政处罚。老挝矿产不存在因环境保护、产品质量、安全生产、劳动用工、税收缴纳重大违法行为而受到老挝有权机关行政处罚的情形。

## 二、标的公司矿业权情况

### （一）采矿权概况

截至本报告书签署之日，标的公司在老挝拥有一宗采矿权，具体信息如下：

所有人	权证号码	颁发机构	有效期	许可矿物	面积	位置
老挝矿产	004-19号 /ML0165	老挝能源与矿业部矿业司	2018年1月5日至2045年1月4日	钾盐	17,980公顷	甘蒙省农波县彭下-农波村地区

标的公司持有的采矿权位于老挝中部甘蒙省的彭下-农波村地区，与上市公司目前持有的东泰矿段钾盐矿属于同一矿脉带、位置相邻，距老挝首都万象约380公里，东临纵贯老挝的13号国家公路，具备良好的地缘优势，运输条件便利。根据河南省煤炭地质勘察研究总院编制、已通过国土资源部评审的《老挝甘蒙省他曲-农波县农波矿区彭下-农波矿段钾盐矿勘探报告》，彭下-农波矿段钾盐矿紧邻现有农波矿区东泰矿段，总面积为179.80平方公里，总估算钾盐矿矿石量达到393,563.04万吨、估算有用分组氯化钾资源量达到67,739.25万吨，KCL平均品位达到17.14%。

### （二）采矿权取得情况

#### 1、84平方公里《勘探许可证》（能矿部矿业司字第030号）

根据 2006 年 5 月 31 日签署的《老挝甘蒙省农波县和他曲县钾盐矿普查和勘探的协议》，老挝计划与投资部授权青海嘉西以在老挝境内设立的子公司为主体，获得在老挝甘蒙省农波县和他曲县面积为 84 平方公里特许勘探权利。

2006 年 10 月 10 日，青海嘉西取得老挝能矿部颁发的 84 平方公里《普查许可证》（能矿部矿业司字第 256 号），有效期至 2007 年 8 月 9 日；老挝嘉西承继上述探勘协议权利，并于 2007 年 10 月 26 日取得老挝能矿部颁发的该 84 平方公里的《勘探许可证》（能矿部矿业司字第 030 号），有效期至 2009 年 10 月 23 日。

## **2、152.80 平方公里《勘探许可证》（能矿部矿业司字第 088 号）**

2008 年 2 月 12 日，老挝政府授权计划投资部与老挝嘉西签订了《老挝甘蒙省农波县和他曲县钾盐矿普查和勘探的补充协议》，老挝嘉西进一步获得在老挝甘蒙省农波县和他曲县面积为 152.8 平方公里的特许勘探权利。2008 年 4 月 25 日，老挝嘉西取得老挝能矿部颁发的 152.8 平方公里《勘探许可证》（能矿部矿业司字第 088 号），有效期至 2010 年 4 月 17 日。至此，老挝嘉西在老挝甘蒙省农波县和他曲县合计获得 236.8 平方公里的钾盐矿勘探许可证。

2008 年 7 月 25 日，青海嘉西与中农勘探签署《股权收购协议》，将所持有的老挝嘉西全部股权转让给中农勘探。

## **3、35 平方公里勘探特许权升级为采矿权**

2009 年 1 月 19 日，老挝嘉西的股东中农勘探与老挝政府签订了《关于在老挝人民共和国甘蒙省农波县和他曲县建立钾盐开采和加工的合同》，由中农勘探及其与两位老挝自然人设立的中农钾肥有限公司获得老挝甘蒙省农波县和他曲县 35 平方公里钾盐矿开采和加工的权利。

2009 年 6 月 23 日，中农钾肥获得老挝能矿部颁发的《开采许可证》，获得位于老挝甘蒙省农波县和他曲县面积为 35 平方公里开采特准区钾盐矿的采矿权。

## **4、老挝嘉西获取 201.8 平方公里《勘探许可证》（能矿部矿业司字第 326 号）**

中农钾肥获得上述 35 平方公里开采特准区钾盐矿的采矿权后，老挝嘉西在老挝甘蒙省农波县和他曲县境内拥有钾盐矿特许勘探权的特许勘探区域面积相



应调减为 201.8 平方公里。

2011 年 3 月 21 日，老挝嘉西取得老挝能矿部颁发的 201.8 平方公里《矿物勘探许可证》（能矿部矿业司字第 326 号），有效期至 2013 年 2 月 28 日。

### **5、向老挝政府返还 22 平方公里勘探特许权**

2012 年 6 月，根据勘查结果，老挝嘉西向老挝政府提交了《关于向老挝政府退还 22 平方公里特许勘探区的报告》，申请将拥有钾盐矿特许勘探权的 201.8 平方公里中的 22 平方公里退还给老挝政府。

至此，老挝嘉西在老挝甘蒙省农波县和他曲县拥有钾盐矿特许勘探权的特许勘探区域面积变更为 179.8 平方公里。

### **6、179.8 平方公里勘探特许权升级为采矿权及后续变更情况**

2018 年 1 月 5 日，老挝嘉西股东中农勘探与老挝政府签订了《老挝人民民主共和国与中农矿产资源勘探有限公司（中国）（SINO-AGRI Mining Investment Co.,Ltd.）之间关于老挝甘蒙省农波县彭下-农波村地区钾盐开采和加工合同》，约定由老挝嘉西获得老挝甘蒙省农波县彭下-农波村地区 179.8 平方公里钾盐矿开采特许权。2018 年 7 月 30 日，老挝政府授权计划与投资部与中农勘探签署了《关于 2018 年 1 月 5 日签订<甘蒙省农波县彭下-农波村地区钾盐矿开采加工合同（主合同）>修订协议（第 1 次）》，将《开采和加工合同》所有“老挝嘉西钾盐开发有限公司”书写变更为“中农矿产开发有限公司”。2019 年 3 月 22 日，老挝能矿部向老挝矿产核发了《开采许可证》（字第：004-19/能矿·矿管）。

2020 年 5 月 18 日，老挝政府授权计划与投资部与中农勘探签署了《关于对 2018 年 1 月 5 日老挝政府与中农矿产资源勘探有限公司（中国）签订的甘蒙省农波县彭下-农波村地区钾盐矿开采加工合同（原始版）补充修订协议（第 2 次）》，重新确定项目坐标和修改位置名称，特许开采区域面积仍为 179.8 平方公里。

2020 年 10 月 5 日，老挝计划与投资部出具《证明》，认可 179.8 平方公里甘蒙省农波县彭下-农波村地区钾盐矿开采加工项目的投资者变更为香港矿产，并将该证明作为 2018 年 1 月 5 日版本合同的一部分。

### **（三）采矿权涉及的资源储量及评审备案情况**

根据河南省煤炭地质勘察研究总院编制的《老挝甘蒙省他曲-农波县农波矿区彭下-农波矿段钾盐矿勘探报告》，截至 2018 年 3 月，彭下-农波矿段 179.80 平方公里钾盐矿区的主矿产钾盐矿资源储量为总量总矿石量 393,563.04 万吨，折纯氯化钾资源量为 67,739.25 万吨，平均品位 17.14%，其中：其中探明的（331）类矿石量 90,791.08 万吨，折纯氯化钾 14,906.37 万吨；控制的（332）类矿石量 148,735.97 万吨，折纯氯化钾 27,267.11 万吨；推断的（333）类矿石量 154,035.99 万吨，折纯氯化钾 25,565.77 万吨。

2018 年 12 月，国土资源部矿产资源储量评审中心组织对《勘探报告》进行了评审，并出具了《〈老挝甘蒙省他曲-农波县农波矿区彭下-农波矿段钾盐矿勘探报告〉矿产资源储量审查意见书》（国土资矿评咨【2018】1 号），同意该报告提交的资源储量通过审查。

#### （四）老挝矿产钾盐开采业务的相关批复

老挝矿产拥有开采许可证下的折纯氯化钾储量为 67,739.25 万吨，计划建成年产 200 万吨钾肥项目。

##### 1、中国政府对外投资批复情况

2020 年 12 月 4 日，北京市商务局出具了《企业境外投资证书》（境外投资证第 N110020200702 号）。

2021 年 6 月 4 日，国家发展和改革委员会出具了《境外投资项目备案通知书》（发改办外资备【2021】455 号）。

##### 2、老挝政府关于开采加工相关手续情况

2018 年 1 月 5 日，中农勘探与老挝政府签订了《老挝人民民主共和国与中农矿产资源勘探有限公司（中国）（SINO-AGRI Mining Investment Co.,Ltd.）之间关于老挝甘蒙省农波县彭下-农波村地区钾盐开采和加工合同》，合同约定准予老挝嘉西在老挝甘蒙省农波县彭下-农波村地区 179.8 平方公里指定矿区开采和加工钾盐。

2018 年 7 月 30 日，老挝政府授权计划与投资部与中农勘探签署了《关于 2018 年 1 月 5 日签订〈甘蒙省农波县彭下-农波村地区钾盐矿开采加工合同（主合同）〉

修订协议（第1次）》。

2020年5月18日，老挝政府授权计划与投资部与中农勘探签署了《关于对2018年1月5日老挝政府与中农矿产资源勘探有限公司（中国）签订的甘蒙省农波县彭下-农波村地区钾盐矿开采加工合同(原始版)补充修订协议(第2次)》。

2020年10月5日，老挝计划与投资部出具《证明》，认可179.8平方公里甘蒙省农波县彭下-农波村地区钾盐矿开采加工项目的投资者变更为香港矿产。

### 3、老挝环评、社评批复情况

老挝矿产于2017年7月11日取得了彭下-农波矿区200万吨/年钾肥项目的环境证书，包括对项目社会环境和自然环境影响评估报告（环社评报告）、社会环境和自然环境管理监测计划（环境监管计划）的认可。2020年12月8日，老挝矿产取得了彭下-农波矿区200万吨/年钾肥项目环境治理和监督检查方案续签证明。

批复名称	文号	相关内容	签发日期
环境证书	字第1951号/资环.环评司	认可老挝矿产位于甘蒙省农波县-他曲县彭下-农波钾镁盐矿区179.8平方公里200万吨钾盐开采和加工项目的社会环境和自然环境影响评估报告（环社评报告）2017年7月版包括社会环境和自然环境管理监测计划（环境监管计划）	2017.7.11
环境治理和监督检查方案续签证明书	自然资源和环部环境局字第1895号	续签老挝矿产作为项目所有人的甘蒙省他曲县、农波县彭赛-农波地区年产2百万吨钾盐开采和加工项目的环境治理和监督检查方案证明书	2020.12.8

### 4、生产经营相关的土地情况

甘蒙省国会常务委员会于2019年10月24日作出了第231号《关于确认中农矿产开发有限公司位于甘蒙省农波县200万吨钾盐开采和加工项目的工厂征用土地对村民土地、构筑物 and 作物影响补偿方案的决议》。2019年11月12日，农钾资源取得甘蒙省政府颁发的第1877号《甘蒙省省长关于实施中农矿产开发有限公司位于甘蒙省农波县200万吨钾盐开采和加工项目的工厂征用土地对村民土地、构筑物和农作物影响补偿方案的决议》，通过位于甘蒙省农波县200万吨钾盐开采和加工项目的工厂征用土地对村民土地、构筑物和农作物影响补偿方案。

截至本报告书签署之日，老挝矿产彭下-农波矿区 200 万吨/年钾肥项目尚未投入开采建设，项目征地补偿事项已取得甘蒙省国会常务委员会及甘蒙省省长决议同意。根据八谦律师出具的《法律意见书》，老挝矿产土地征用补偿方案已获得审批通过，符合法律规定，后续开展征地补偿和加工厂建设不存在法律障碍。

### 5、生产许可批复情况

截至本报告书签署之日，老挝矿产彭下-农波矿区 200 万吨/年钾肥项目的建设计划已取得老挝能矿部矿业司批复的《矿物加工厂经营许可证》，批准老挝矿产在老挝开厂经营。

证照名称	颁发机构	取得时间	工厂名称及位置	期限	文号
矿物加工厂经营许可证	老挝能矿部矿业司	2019.3.22	工厂名称：钾盐加工厂（小东布矿） 工厂位置：甘蒙省农波县那康村	2023.1.5-2043.1.4	能矿.矿管 4 字/ 01-19/ MPL0047
矿物加工厂经营许可证	老挝能矿部矿业司	2019.3.22	工厂名称：钾盐加工厂（纳拉-农行） 工厂位置：位于甘蒙省农波县、他曲县纳拉村、农行村和东泰村	2023.1.5-2043.1.4	能矿.矿管 4 字/ 02-19/ MPL0048

### （五）老挝矿产开采业务相关的其他证照情况

截至本报告书签署之日，老挝矿产取得开采业务相关的其他证照情况如下：

证照名称	颁发机构	有效期	文号	相关内容
企业登记证	老挝工贸部企业管理登记司	-	企业注册字第 1865 号	企业代码：01-00007519 纳税人识别号：870423527-0-00
投资许可证	老挝计划与投资部	27 年 (2018.1.5-2045.1.4)	计划与投资.投资 4 字第 036-2020 号	投资者：香港矿产；全部资本：4,985,885,840,000 老挝基普； 注册资本：1,495,765,752,000 老挝基普

### （六）标的资产开采条件及矿业权价款等费用的缴纳情况

根据八谦律师出具的《法律意见书》：老挝矿产已获得位于老挝甘蒙省 179.8 平方公里矿区开采和加工钾盐必要的矿业生产的资质、许可证和证书，已完成必要的审批程序。老挝矿产已经取得钾盐矿的开采加工权，后续开展征地补偿和加工厂建设不存在法律障碍，具备开采条件，加工厂建设完成通过验收后，可以实

施钾盐矿开采和加工。开采加工合同约定老挝矿产需按年缴纳社会发展金、地方发展金、项目管理监督金、干部培训金、环保基金、合同跟踪管理费，老挝矿产已经完成开采加工合同约定的 2018 年度、2019 年度、2020 年度缴纳，不存在滞纳金和罚款，符合开采加工合同约定。

### 三、主营业务发展情况

#### （一）主营业务概况

截至本报告书签署之日，农钾资源自身尚未开展具体业务经营活动，其核心资产为间接控制的彭下-农波矿段钾盐矿采矿权，目前尚未投入开采。标的公司未来拟主要从事钾盐矿的开采、加工和氯化钾生产。

彭下-农波矿段钾盐矿位于老挝中部甘蒙省，与上市公司目前持有的东泰矿段属于同一矿脉带且矿层相连。本次交易完成后，上市公司将利用在东泰矿段的开发和生产经营经验，尽快启动彭下-农波矿段钾盐矿开发工作。根据公司经营规划和可行性研究方案，本次交易完后老挝矿产将建设年产 200 万吨钾肥项目，推动上市公司在老挝钾肥总体产能达到 300 万吨/年。根据东吴证券研究报告，交易完成后上市公司将成为亚洲单体最大钾肥资源量企业。

根据《国民经济行业分类（GB/T 4754-2017）》，农钾资源属于化学原料和化学制品制造业中的钾肥制造（国民经济行业分类代码：C2623）。根据《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），农钾资源属于化学原料和化学制品制造业（上市公司行业分类代码：C26）。

#### （二）所处行业的主管部门、监管体制、主要法律法规与政策

##### 1、行业主管部门、自律组织及监管体制

国家发改委负责行业的产业政策制定和境内外投资管理，商务部负责国内外贸易的发展战略及政策拟定、国内外贸易法规和规定的起草与制定，自然资源部负责国家矿产资源和储量管理，农业农村部、市场监督管理总局等部门则分别负责国内钾肥生产和流通环节的监管，中国无机盐工业协会及其钾盐（肥）分会等行业协会则在行业指导、自律监管和维护会员企业的合法权益等方面发挥着重要

作用。各行政监管部门以及行业协会主要职能情况如下：

部门/协会名称	主要职能
国家发改委	行业的产业政策制定，引导和规范钾肥境内外建设、投资及开发
国家商务部	拟订国内外贸易发展战略、政策，起草和制定国内外贸易和对外投资的法律法规，制定商品进出口管理办法和目录
自然资源部	负责矿产资源及储量管理、压覆矿产资源审批
农业农村部	对肥料产品实行登记管理制度
国家市场监督管理总局	颁发“生产许可证”，对产品质量进行监督、检验，打击和查处假冒、伪劣产品；对肥料流通领域市场秩序、产品质量监督执法
国家化肥质量监督检验中心	承接委托检验、仲裁检验或者监督检验
中国无机盐工业协会及其钾盐（肥）分会	贯彻国家产业政策，参与行业管理，开展行业自律，维护行业合法权益，引导行业健康发展，开展调查研究，提出行业发展战略建议，协助政府部门搞好宏观调控、产业政策和产品结构调整。制定、管理行业的行规行约，建立行业自律机制、规范行业自我管理行为；参与制定、修订行业内各类技术规程、技术标准、管理办法等技术性法规，并组织贯彻实施和检查等

## 2、行业主要法律法规和政策

国内钾盐及钾肥行业相关的法律法规和主要政策情况如下：

名称	发布单位	颁布时间	主要内容
国家发展改革委关于完善钾肥价格管理政策的通知	发改委	2009.2	一般贸易进口钾肥港口交货基准价格改为企业根据国家规定的作价方法制定，建立钾肥进口价格备案制度
关于鼓励铁铜铝等国家紧缺矿产资源勘查开采有关问题的通知	自然资源部（原国土资源部）	2010.9	促进铁、铜、钾盐等国家紧缺矿产资源地质找矿和合理开发利用
关于鼓励和引导民营企业积极开展境外投资的实施意见	发改委、商务部、证监会等十三部门	2012.6	完善境外投资产业和国别导向政策，支持国内有条件的民营企业通过多种方式到具备条件的国家和地区开展境外能源资源开发
工业和信息化部关于推进化肥行业转型发展的指导意见	工业和信息化部	2015.7	鼓励有条件的企业到化肥资源短缺的国家投资建厂、设立研发中心，充分利用国际市场和国际资源，转移输出部分优势产能；加快境外钾肥基地建设，鼓励企业在有资源条件的国家采取包销、参股控股、勘探开发等多种方式建成一批钾肥生产基地。通过落实“一带一路”战略，加快化肥行业“走出去”步伐，构建互利双赢的全方位对外开放新格局

			局
全国矿产资源规划 (2016-2020年)	自然资源部	2016.11	将钾盐等 24 种矿产列入战略性矿产目录，作为国家矿产资源宏观调控和监督管理的重点对象
肥料管理条例	农业部	2017.2	用以规范肥料生产，销售、使用、管理行为，保证肥料产品质量，保护生态环境，保障人畜安全，促进农业发展
肥料登记管理办法	农业部	2017.11	加强肥料管理，保护生态环境，保障人畜安全，促进农业生产，实行肥料产品登记管理制度
国家化肥商业储备管理办法	发改委、财政部	2020.8	从储备期、储备规模、储备考核等各方面优化完善实施多年的化肥淡储制度，将春耕肥与救灾肥、钾肥统筹管理

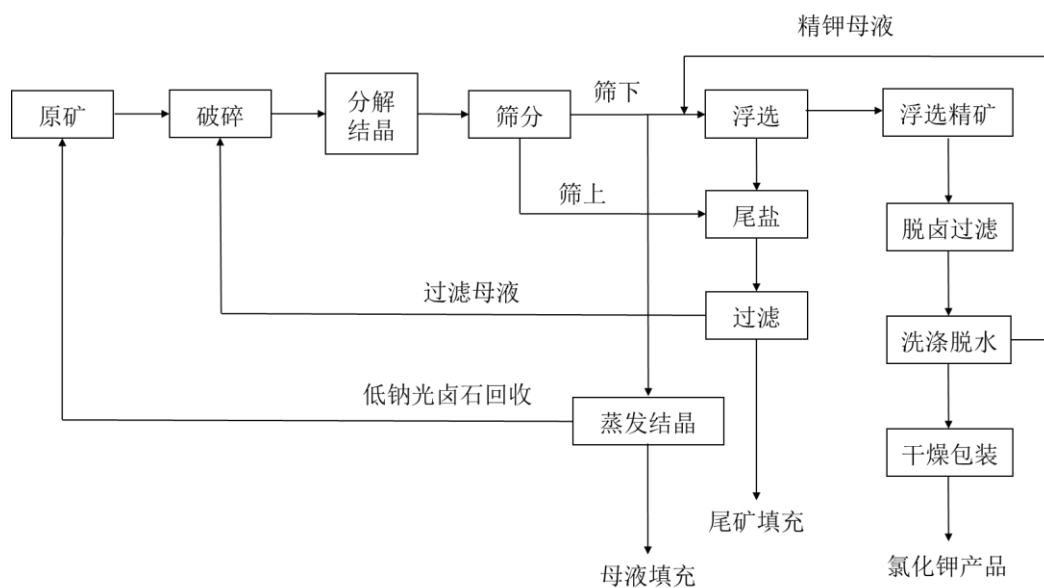
### (三) 未来业务经营的模式规划

#### 1、主要产品

彭下-农波矿段钾盐矿项目建成后，未来拟主要从事钾盐矿的开采、加工和氯化钾生产，主要产品为粉钾及颗粒钾，产品氯化钾纯度为 95%。

#### 2、生产工艺流程

彭下-农波矿段钾盐矿项目未来拟主要采用条带充填采矿法，使用综合机械化掘采采矿工艺，将开采的钾混盐矿进行破碎、分解结晶、筛分后，通过浮选、过滤、洗涤、脱水、干燥等工序后生产成氯化钾产品；母液进行蒸发浓缩后与浮选后的尾盐混合充填于井下采空区，形成闭环式生产模式。具体生产工艺流程如下：



### (1) 破碎

原矿通过井下胶带输送机提升至地面，经胶带输送机转载可直接运至准备车间，亦可落地缓存至原矿仓后再进入选矿系统。原矿仓缓存量能满足选厂一定期间生产所需矿量。原矿仓下设给矿机，通过胶带机直接上料至准备车间，由经预先筛分后给入料到破碎机。破碎考虑双齿辊式破碎机作为粗破和可逆锤式破碎机作为细破。破碎机前后均设除铁器去除金属杂质。原矿经破碎破至 6mm。破碎机下接皮带，破碎料直接上料至分解单元。

### (2) 分解结晶

原矿的有效组分主要是光卤石，光卤石分解采用 DTB 分解结晶机。破碎原矿送至分解单元后，卸料分布至分解进料皮带直接分解机进料，分解进料皮带设电子皮带秤，与原矿仓中振动给料机进行联锁启动，控制选矿工艺流程的原矿给矿量。

### (3) 筛分

分解机底流由浆泵进入直线振动筛，直径大于限定标准的筛上物直接进入尾盐浓缩脱水系统；筛下物料进入浓密机浓密，随后进入后续浮选作业。

### (4) 浮选作业

调浆罐搅拌调浆后，矿浆进入浮选机浮选。选矿作业采用一次粗选、一次扫



选，两次精选，从而将氯化钾和其他组分进行分离。

#### (5) 精矿脱卤过滤

浮选精矿通过泵送至真空带式过滤机，滤液作为母液返回循环利用，滤饼成分主要为粗钾，直接送至在浆洗涤环节。

#### (6) 精矿洗涤与脱水

粗钾过滤后所得滤饼送至搅拌槽，加清水喷淋对粗钾中的钠、镁溶解洗涤，然后经过滤脱水，得到含水 5~7%的氯化钾半成品，皮带运至干燥系统。脱水所得母液重新进入浮选作业环节。

#### (7) 干燥包装

半成品物料干燥采用热风炉干燥，干燥核心设备为转筒干燥机，干燥系统配置有鼓风机、热风炉、干燥滚筒、冷却滚筒、净化除尘、引风机等设备。物料经干燥后水分小于 2%，干燥后物料卸入皮带机，转载至包装车间，进入包装工序，进行称重、包装。对于颗粒钾产品，干燥后产品还需进入造粒装置，造粒后包装并转入存库。

#### (8) 尾矿过滤

本工艺中介质为饱和母液，矿石易溶于水且溶解度很大，新水的带入将可能导致大量的固体矿物溶解进入液相，影响氯化钾的回收率。因此，项目产生的尾矿将进行脱水，回收母液。浮选尾矿先期进入分离、脱水和浓密，底流随后经过滤机脱水后外送至尾矿仓，处理后用于井下回填。

#### (9) 母液蒸发

项目在厂区内设置蒸发车间，原矿分解后的饱和母液泵送至蒸发结晶单元，经由蒸发脱水结晶实施进一步回收；蒸发后的母液泵送至充填准备系统。

### 3、主要经营模式

#### (1) 采购模式

经过对东泰矿区的开发经营，上市公司已经形成了以供应链信息管理平台为

支撑的国际化的采购物流体系。本次交易完成后，对于项目建设和开发生产过程中所需的重要设备、大宗材料及物资的采购，公司将利用现有开发经验和采购管理体系，根据项目实施方案，组织技术论证，选择合格供应商，并采取招标、议标和比价采购等多种采购方式开展采购执行，严格控制成本，提升供应质量，逐步构建货源稳定、风险可控、质优价宜、完整高效的供应链体系，为公司生产经营降本增效提供有力保障。

## （2）生产模式

彭下-农波矿段钾盐矿项目未来拟主要采用条带充填采矿法，使用综合机械化掘采采矿工艺，将开采的钾混盐矿进行破碎、分解结晶、筛分后，通过浮选、过滤、洗涤、脱水、干燥等工序后生产成氯化钾产品。

## （3）销售模式

氯化钾产品是农业肥料生产的主要原料，同时可用于农业直接施用，下游客户主要为经销商和复合肥生产企业。未来上市公司将对彭下-农波矿段的产品销售进行统一管理，从资金实力、采购偏好、渠道优势、合作习惯等多个维度对未来客户进行分级分类管理。针对综合实力较强的客户，原则上直接销售；对部分实力较弱的客户，借助分销商进行渠道销售，从而实现对客户的全覆盖。

## 4、原材料、主要辅助材料及动力和能源供应情况

老挝矿产彭下-农波矿段钾盐矿开发后，最终产品为氯化钾，主要原材料为钾石盐和光卤石等钾盐原矿，在矿区范围内自主开采。后续项目建设所需的砂子、碎石、水泥、柴油、木材等主要建设物资可从当地采购，钢材、设备等将主要从中国和泰国等周边国家采购。项目生产过程所需的药剂、耗材等将主要从当地采购及周边国家进口。

项目电力供应主要依赖他曲 115kV 变电所，由南屯 2 水电站（75MW）、改造后的南屯 1 水电站（60MW）以及泰国至他曲 115kV 线路供电；供水水源地主要从湄公河取水。

## 5、境外经营及资产情况

农钾资源自身尚未开展具体业务经营活动，其核心资产为间接控制的彭下-

农波矿段钾盐矿采矿权，目前尚未投入开采。彭下-农波矿段位于境外老挝中部甘蒙省，与上市公司目前持有的东泰矿段属于同一矿脉带，地理位置相连。本次交易完成后，上市公司将利用在东泰矿段的开发和生产经营经验，尽快启动彭下-农波矿段钾盐矿开发工作。



老挝是位于中南半岛北部的内陆国家，北邻中国，南接柬埔寨、东接越南，西北达缅甸，西南毗连泰国，国土面积约为 23.68 万平方公里。老挝地处“一带一路”战略沿线核心区位，钾盐矿资源丰富，是我国钾肥企业重要的境外投资基地之一。老挝的“变陆锁国为陆联国”战略与中国“一带一路”倡议高度契合，两国在 2018 年发布的《中老联合声明》同意加快两国战略对接，以中老铁路为依托共建中国云南-老挝南部的中老经济走廊，共同开发赛色塔综合开发区、老挝一号通信卫星地面站等一系列中老合作重大项目。随着 RCEP 的签订及未来中老铁路的建成通车，中国与老挝间的投资及贸易往来成本将持续下降，未来合作势必将更加紧密。

#### （四）主要客户及销售情况

报告期内，由于老挝矿产持有的彭下-农波矿段钾盐矿尚未进行开采，未产生主营业务收入，因此标的公司不涉及主要客户。

#### （五）主要供应商及采购情况

报告期内，标的公司各年度向前五名供应商进行采购的具体情况如下：

单位：万元

2021年1-3月			
排名	供应商	金额	占比
1	老挝政府	228.08	95.38%
2	Asia Pacific Trade Investment And Mining Consultant Co.Ltd	8.13	3.40%
3	Avic International Investment (Lao) Co.,Ltd	2.91	1.22%
合计		<b>239.13</b>	<b>100.00%</b>
2020年度			
排名	供应商	金额	占比
1	老挝政府	957.19	89.17%
2	Asia Pacific Trade Investment And Mining Consultant Co.Ltd	40.36	3.76%
3	Avic International Investment (Lao) Co.,Ltd	10.82	1.01%
4	Naga Management And Service Co.,Ltd	10.41	0.97%
5	Baqian Law And Consultancy (Lao) Co.,Ltd	2.96	0.28%
合计		<b>1,021.59</b>	<b>95.19%</b>
2019年度			
排名	供应商	金额	占比
1	老挝政府	1,015.47	48.54%
2	中化地质矿山总局山东地质勘查院	450.60	21.54%
3	青海省核工业地质局	280.77	13.42%
4	中赞国际工程有限公司	200.00	9.56%
5	河南省煤炭地质勘察研究总院	48.29	2.31%
合计		<b>1,995.13</b>	<b>95.37%</b>

报告期内彭下-农波矿段钾盐矿尚未进行项目建设或开采，其发生的主要采购内容为向老挝政府支付的义务金、土地租金和各类税费，以及勘探和设计费、房租、中介费等支出，采购总体金额相对较小。根据标的公司出具的说明，报告期公司董事、监事、高级管理人员、其他主要关联方及持有拟购买资产5%以上股份的股东不存在于上述前五名供应商中占有权益的情形。

## （六）安全生产和环境保护

报告期内彭下-农波矿段钾盐矿尚未进行项目建设或开采，亦不涉及安全生产和环境保护事故的情况。根据八谦律师出具的《法律意见书》，老挝矿产不存在因环境保护、产品质量、安全生产、劳动用工、税收缴纳重大违法行为而受到

老挝有权机关行政处罚的情形。

本次交易完成后，上市公司将投资并推动彭下-农波矿段钾盐矿开发建设项目。公司将在项目建设规划中审慎考虑未来生产运营过程中的安全隐患和环保需要，并通过投入安全生产和环保设备、制定安全生产和环保规划、建立相应生产管理制度等方式避免重大安全生产事故和环保事故的发生。

### （七）主要产品和服务的质量控制情况

报告期内标的公司尚未实现产品生产或销售。本次交易完成后，上市公司将利用在东泰矿段的开发和生产经营经验，推动标的公司钾盐矿的开采、加工和氯化钾生产，并将自身丰富的氯化钾生产工艺和管理体系复制推广到标的公司，确保彭下-农波矿段钾盐矿产出产品品质符合标准。

### （八）主要技术和研发情况

老挝矿产尚未投产运营，报告期内除聘请相关机构进行勘探设计等部分工作外，标的公司未开展实质性技术研发工作。

截至本报告书签署之日，上市公司已在老挝甘蒙省农波矿区东泰矿段开展生产经营活动，建成了年产 25 万吨钾肥生产项目并投入工业化生产，为老挝矿区开采及钾肥生产项目的未来大规模建设提供了成熟的技术保障和运营经验。2019 年度、2020 年度，公司分别生产钾肥产品 24.69 万吨、25.17 万吨，取得了较好的经济效益。本次交易完成后，上市公司将继续开展技术研发投入，不断改进技术水平，优化产品生产能力，并将其现有成熟技术工艺复制到标的公司。

## 四、主要财务数据

农钾资源于 2020 年 11 月 16 日设立，并于 2020 年 11 月取得香港矿产 100% 权益。为进一步体现标的公司财务经营情况，公司编制了 2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-3 月模拟财务报表。根据致同会计师出具的《模拟审计报告》（致同审字（2021）第 110A021099 号），农钾资源最近两年一期模拟合并财务报表的主要财务数据如下：

### （一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2021-3-31	2020-12-31	2019-12-31
流动资产合计	448.09	480.24	4,531.40
非流动资产合计	63,918.13	63,918.27	63,918.47
<b>资产总计</b>	<b>64,366.21</b>	<b>64,398.52</b>	<b>68,449.87</b>
流动负债合计	64,645.30	64,416.83	67,428.95
非流动负债合计	-	-	-
<b>负债合计</b>	<b>64,645.30</b>	<b>64,416.83</b>	<b>67,428.95</b>
<b>所有者权益合计</b>	<b>-279.08</b>	<b>-18.32</b>	<b>1,020.92</b>

## (二) 合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度
营业收入	-	-	-
营业成本	-	-	-
利润总额	-260.76	-1,139.24	-1,284.57
<b>净利润</b>	<b>-260.76</b>	<b>-1,139.24</b>	<b>-1,284.57</b>
归属于母公司所有者的净利润	-260.76	-1,139.24	-1,284.57

## (三) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度
经营活动产生的现金流量净额	-41.23	-3,411.40	-1,757.38
投资活动产生的现金流量净额	-	-68.41	-280.45
筹资活动产生的现金流量净额	-	3,893.76	2,069.76
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-165.99	11.65
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-41.23</b>	<b>247.96</b>	<b>43.58</b>
期末现金及现金等价物余额	434.43	475.66	227.70

## (四) 财务报表编制基础、主要会计政策及报告期资产转移剥离调整对财务数据影响

关于报告期内标的公司财务报表编制基础、主要会计政策及报告期资产转移等事项对财务数据影响的具体信息，详见本报告书“第十节 财务会计信息”。

## 第五节 本次交易发行股份情况

### 一、发行股份购买资产情况

上市公司拟通过发行股份及支付现金购买新疆江之源等七方交易对方合计持有的农钾资源 56% 股权。根据交易各方签署的《购买资产协议》及其补充协议，经交易各方友好协商，本次交易的标的资产农钾资源 56% 股权交易价格为 176,400.00 万元。上市公司拟以发行股份的方式支付交易对价 168,400.00 万元，以现金方式支付交易对价 8,000.00 万元。向各交易对方支付对价的具体安排如下：

交易对方	发行股份支付对价（元）	发行股份数量（股）	现金对价（元）
新疆江之源	511,214,286	33,743,517	24,285,714
劲邦劲德	481,142,857	31,758,604	22,857,143
凯利天壬	240,571,429	15,879,302	11,428,571
联创永津	165,392,857	10,917,020	7,857,143
天津赛富	165,392,857	10,917,020	7,857,143
金诚信	60,142,857	3,969,825	2,857,143
智伟至信	60,142,857	3,969,825	2,857,143
<b>合计</b>	<b>1,684,000,000</b>	<b>111,155,113</b>	<b>80,000,000</b>

#### （一）发行股份购买资产情况

##### 1、发行股份的种类和面值

上市公司本次向交易对方发行股份购买资产的发行股份种类为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

##### 2、发行股份的定价依据、定价基准日和发行价格

根据《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%。市场参考价为定价基准日前 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。定价基准日前若干个交易日公司股票交易均价 = 定价基准日前若干个交易日公司股票交易总额 / 定价基准日前若干个交易日公司股票交易总量。

本次发行股份购买资产的定价基准日为公司第七届董事会第十八次会议决议公告日。上市公司定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日、120 个交易日股票交易均价具体情况如下表所示：

股票交易均价计算区间	交易均价（元/股）	交易均价的 90%（元/股）
前 20 个交易日	19.67	17.71
前 60 个交易日	16.82	15.15
前 120 个交易日	14.28	12.86

本次发行股份购买资产的发行价格为 15.15 元/股，不低于定价基准日前 60 个交易日公司股票交易均价的 90%。交易均价的计算公式为：定价基准日前 60 个交易日公司股票交易均价=定价基准日前 60 个交易日公司股票交易总额/定价基准日前 60 个交易日公司股票交易总量。最终发行价格须经上市公司股东大会审议批准并经中国证监会核准。

在定价基准日至发行完成期间，如有派息、送红股、转增股本或配股等除权、除息事项的，发行价格将按照相关法律及监管部门的规定进行调整，具体调整办法如下：

派发股票红利或资本公积转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

配股： $P1=(P0+A\times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A\times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A\times k)/(1+n+k)$ ；

其中： $P0$  为调整前有效的发行价格， $n$  为该次送股率或转增股本率， $k$  为配股率， $A$  为配股价， $D$  为该次每股派送现金股利， $P1$  为调整后有效的发行价格。

### 3、发行数量

本次发行股份数量=交易对方取得的股份对价÷对价股份每股发行价格。每一发行对象计算结果不足一股的尾数舍去取整。发行股份数量最终以上市公司股东大会审议通过且经中国证监会核准的数量为准。

在定价基准日至发行完成期间，上市公司如有派息、送红股、转增股本或配



股等除权、除息事项的，发行数量将根据发行价格的调整情况进行相应调整。

#### 4、上市地点

本次发行的股份将在深交所上市。

#### 5、锁定期

本次购买资产的交易对方同意，如其在本次重组中取得上市公司非公开发行的新增股份时，对其用于认购股份的资产（即其持有的农钾资源的股权，下同）持续拥有权益的时间已满 12 个月，则该等股份自发行结束之日起 12 个月内将不以任何方式转让；如其在本次重组中取得上市公司非公开发行的新增股份时，对其用于认购股份的资产持续拥有权益的时间未满 12 个月，则该等股份自发行结束之日起 36 个月内将不以任何方式转让。本次发行结束后，通过本次交易取得的上市公司股份由于上市公司派息、送红股、转增股本或配股等原因增加的，亦应遵守上述约定。在上述锁定期限届满后，其转让和交易依照届时有效的法律和深交所的规则办理。

若中国证监会及/或深交所对于上述锁定期安排有不同意见，交易对方同意按照中国证监会及/或深交所的意见对锁定期安排进行调整并予以执行。

## （二）上市公司发行股份的价格、定价原则、市场参考价的选择依据及合理性分析

本次公司发行股份的价格主要是在充分考虑近期资本市场环境、公司股票价格水平的基础上，由上市公司与交易对方经协商确定。

### 1、本次发行股份参考价格的确定符合《重组管理办法》的相关规定

《重组管理办法》第四十五条规定：“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。”本次发行股份购买资产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 60 日交易日的公司股票交易均价，符合《重组管理办法》的相关规定。

### 2、本次发行股份参考价格的确定符合市场环境

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、120 个交易日均价如下：

股票交易均价计算区间	交易均价（元/股）	交易均价的 90%（元/股）
前 20 个交易日	19.67	17.71
前 60 个交易日	16.82	15.15
前 120 个交易日	14.28	12.86

自 2020 年 7 月 24 日至 2021 年 7 月 23 日，最近一年来上市公司股票成交均价为 12.43 元/股，其中最低价格仅为 7.31 元/股。本次交易中，上市公司定价基准日前 60 日均价处于前 20 个交易日、60 个交易日、120 个交易日的中间水平，且仍明显高于公司股票最近一年以来公司股票成交均价，作为市场参考价格具有合理性。此外，与公司召开第七届董事会第十一次会议审议本次交易预案时确定的市场参考价相比，本次正式方案选取的市场参考价格为 16.82 元/股，已提高了 91.57%。

综上，本次公司发行股份的价格主要是在充分考虑近期资本市场环境、公司股票价格水平的基础上，由上市公司与交易对方经协商确定的，具有合理性。

## 二、募集配套资金情况

### （一）募集配套资金金额及占交易总金额比例

上市公司拟向不超过 35 名特定投资者发行股份募集配套资金，募集配套资金总额预计不超过 168,000.00 万元，不超过本次交易中以发行股份的方式购买资产的交易价格的 100%，且发行股份数量不超过本次交易前上市公司总股本的 30%。

### （二）发行股份募集配套资金情况

#### 1、发行股份的种类和面值

上市公司本次募集配套资金发行股份种类为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

#### 2、发行对象及认购方式

本次发行股份采用方式为非公开发行。

本次股份的发行对象为符合条件的特定投资者，包括符合法律法规规定的证券投资基金管理公司、保险机构投资者、信托投资公司、财务公司、证券公司、其他境内法人投资者、合格境外机构投资者、自然人投资者及其他符合法定条件的合格投资者。发行对象数量为不超过 35 名特定投资者。证券投资基金管理公司及其管理的 2 只以上基金认购本次发行股份募集配套资金的，视为一个发行对象。信托公司作为发行对象，只能以自有资金认购。

同一认购对象在本次发行完成后持有的上市公司有表决权的股份数量不超过配套融资发行前公司总股本的 3.5%，即不超过 30,382,043 股。

最终发行对象由董事会根据股东大会授权在本次发行申请获得中国证监会的核准文件后，根据询价结果与本次发行的独立财务顾问（主承销商）协商确定。本次非公开发行股票所有发行对象均以现金方式认购。

### 3、发行股份的定价依据、定价基准日和发行价格

本次非公开发行的定价基准日为公司本次非公开发行股票的发行人首日。本次发行的发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票均价的 80%（定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量）。

最终发行价格将在本次发行获得中国证监会核准后，按照相关法律、法规的规定和监管部门的要求，根据特定发行对象申购报价的情况，遵照价格优先原则，由公司董事会根据股东大会的授权与独立财务顾问（主承销商）协商确定。

在定价基准日至发行完成期间，如有派息、送红股、转增股本或配股等除权、除息事项的，发行价格将按照相关法律及监管部门的规定进行调整，具体调整办法如下：

派发股票红利或资本公积转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

配股： $P1=(P0+A\times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A\times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A\times k)/(1+n+k)$ ；

其中： $P0$  为调整前有效的发行价格， $n$  为该次送股率或转增股本率， $k$  为配股率， $A$  为配股价， $D$  为该次每股派送现金股利， $P1$  为调整后有效的发行价格。

#### 4、发行数量

本次募集资金总额不超过本次发行股份方式购买资产的交易价格的 100%，且发行股份数量不超过本次交易前上市公司总股本的 30%。

本次发行中向募集配套资金认购方发行的股份数量=以发行股份方式募集资金金额÷每股发行价格。发行数量计算结果不足一股的尾数舍去取整。

在定价基准日至发行完成期间，上市公司如有派息、送红股、转增股本或配股等除权、除息事项的，发行数量将根据发行价格的调整情况进行相应调整。

#### 5、上市地点

本次发行的股份将在深交所上市。

#### 6、锁定期

本次非公开发行完成后，发行对象所认购的股票自本次非公开发行结束之日起六个月内不得转让。本次发行结束后，通过本次交易取得的上市公司股份由于上市公司派息、送红股、转增股本或配股等原因增加的，亦应遵守上述约定。在上述锁定期限届满后，其转让和交易依照届时有效的法律和深交所的规则办理。

### （三）募集配套资金的用途

#### 1、本次募集配套资金的具体用途

上市公司拟向不超过 35 名特定投资者发行股份募集配套资金，募集配套资金总额预计不超过 168,000.00 万元，募集配套资金扣除中介机构费用后拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金总额
----	------	--------	-----------

1	支付本次交易现金对价	8,000.00	8,000.00
2	补充上市公司流动资金	8,000.00	8,000.00
3	偿还标的公司债务	63,340.00	63,340.00
4	老挝甘蒙省钾盐矿彭下-农波矿区 200 万吨/年钾肥项目	810,775.27	88,660.00
<b>合计</b>		<b>890,115.27</b>	<b>168,000.00</b>

注：老挝甘蒙省钾盐矿彭下-农波矿区 200 万吨/年钾肥项目投资总额按照 2021 年 3 月 31 日中国外汇交易中心公布美元兑人民币汇率中间价计算

本次募集配套资金用于补充上市公司流动资金及偿还标的公司债务的金额不超过本次募集配套资金总额的 50%。

本次发行股份及支付现金资产不以本次募集配套资金的成功实施为前提，最终配套融资发行成功与否或是否足额募集不影响本次发行股份及支付现金资产行为的实施。如果募集配套资金出现未能实施或未能足额募集的情形，资金缺口将由公司自筹解决。最终的发行数量及价格将按照中国证监会及深交所的相关规定确定。

## 2、募集资金投资项目实施主体

募集资金投资项目中，本次交易现金对价由上市公司直接支付；偿还标的公司债务的实施主体为农钾资源；老挝甘蒙省钾盐矿彭下-农波矿区 200 万吨/年钾肥项目的实施主体为农钾资源的全资下属企业老挝矿产。

根据天健兴业出具的《评估报告》（天兴评报字（2021）第 0865 号），以 2021 年 3 月 31 日为基准日，农钾资源 100% 股权的评估价值为 419,397.16 万元。上述评估结果已经中国供销集团有限公司、重庆化医控股（集团）公司、黑龙江农业生产资料公司备案。农钾资源已经召开股东会，同意上市公司在取得农钾资源 56% 股权后以上述评估结果为依据对农钾资源增资不超过 152,000.00 万元。按照增资金额上限 152,000.00 万元计算，增资完成后上市公司将持有农钾资源 67.70% 股权。具体增资金额将由上市公司根据募集资金到位及自筹资金情况确定。中国供销集团有限公司、重庆化医控股（集团）公司、黑龙江农业生产资料公司已分别出具批复同意本次交易。

## 3、彭下-农波矿区 200 万吨/年钾肥项目的具体情况

(1) 项目概况

项目名称	老挝甘蒙省钾盐矿彭下-农波矿区 200 万吨/年钾肥项目
建设地点	老挝甘蒙省他曲县南部
项目实施主体	中农矿产开发有限公司
项目总投资	123,381.26 万美元（约 810,775.27 万元人民币）

(2) 募集配套资金金额的使用计划和测算依据

本项目投资总额约 123,381.26 万美元，项目总体投资情况如下：

单位：万美元

序号	项目名称	总额	占比
1	矿建工程费	23,678.81	19.19%
2	土建工程费	21,447.49	17.38%
3	设备购置费	38,957.08	31.57%
4	安装工程费	13,848.77	11.22%
5	其他建设费	17,856.15	14.47%
6	建设期利息	5,445.74	4.41%
7	铺底流动资金	2,147.22	1.74%
合计		<b>123,381.26</b>	<b>100.00%</b>

按照 2021 年 3 月 31 日中国外汇交易中心公布美元兑人民币汇率中间价计算，本项目投资总额约为人民币 810,775.27 万元。本项目拟使用募集配套资金 88,660.00 万元人民币，若募集配套资金未能实施或未能满足上述项目的投资需求，公司将利用自筹资金或其他形式解决不足部分。

(3) 项目产能及经济效益分析

彭下-农波矿区 200 万吨/年钾肥项目钾肥产能为 200 万吨/年，根据项目可行性研究报告，项目投资财务内部收益率（税后）为 19.59%，税后投资回收期（含建设期）为 8.38 年，经济效益良好。

(4) 相关审批备案程序

2021 年 6 月 4 日，国家发展和改革委员会出具了《境外投资项目备案通知书》（发改办外资备【2021】455），对农钾资源在老挝投资建设彭下-农波矿区 200 万吨/年钾肥项目予以备案。老挝矿产已就该项目取得了老挝当地的开采加工、

环评、生产许可相关批复。关于相关部门审批的详细情况，详见本报告书“第四节 标的资产基本情况”之“二、标的公司矿业权情况”之“（四）老挝矿产钾盐开采业务的相关批复”。

#### （四）募集配套资金的必要性和合理性

##### 1、有利于保障我国钾肥和粮食安全

我国作为农业生产大国，化肥施用直接决定农产品产量与质量，因此是全球最主要的钾肥消费国之一。根据光大证券研究报告，由于国内钾盐资源匮乏，我国钾肥进口依赖度一直偏高，钾肥自给率近年来持续在 50% 左右，是全球钾肥市场的最大进口国之一，2019 年钾肥进口量超过 900 万吨。针对钾肥供求失衡的矛盾，我国制定了钾肥供应“三分之一国产、三分之一进口、三分之一境外生产基地”的发展战略，到国外勘查开发资源、建设中资企业海外钾肥基地，成为解决我国钾肥短缺的重要途径之一。2020 年 7 月 31 日，国家发展改革委、财政部联合印发《国家化肥商业储备管理办法》，明确将钾肥列入商业储备范围，进一步体现国家重视国内钾肥短缺资源保护、加强钾肥战略储备。

公司通过本次交易进一步扩大钾盐储备，利用募集资金推动项目投资和产能释放，能够有效增强我国钾肥境外储备开发能力和战略供应能力，降低外部钾肥进口依赖，对我国农业发展和粮食安全具有重要的战略意义。

##### 2、有利于提高本次重组的整合绩效

农钾资源自身尚未开展具体业务经营活动，其核心资产为间接控制的彭下-农波矿段钾盐矿采矿权，目前尚未投入开采。本次配套募集资金用于偿还债务及标的公司核心资产项目建设，将加快推动彭下-农波矿区 200 万吨/年钾肥项目顺利建设和投产，更好的实现项目预期效益释放，从而有利于提高上市公司的长期盈利能力和持续发展能力，提升本次收购的整合绩效。

##### 3、上市公司的货币资金已有明确用途、标的公司货币资金金额较小

报告期内上市公司货币资金情况如下：

单位：万元

项目	2021.03.31	2020.12.31	2019.12.31
----	------------	------------	------------

货币资金	24,201.58	34,628.67	44,573.73
------	-----------	-----------	-----------

截至 2021 年 3 月 31 日，上市公司货币资金余额为 24,201.58 万元，除满足上市公司日常运营需求外，还需要用于上市公司正在建设的东泰矿区年产 100 万吨钾肥项目。公司仅依靠现有资金难以满足本次重组完成后矿彭下-农波矿区 200 万吨/年钾肥项目建设所需资金。

报告期内，标的公司模拟合并报表的货币资金情况如下：

单位：万元

项目	2021.03.31	2020.12.31	2019.12.31
货币资金	434.43	475.66	227.70

截至 2021 年 3 月 31 日，标的公司货币资金余额为 434.43 万元，与项目建设相比缺口较大，难以满足矿彭下-农波矿区 200 万吨/年钾肥项目建设资金需求。

综上，上市公司通过募集配套资金的方式用于支付本次交易的现金对价、补充上市公司流动资金、本次交易完成后矿彭下-农波矿区 200 万吨/年钾肥项目建设资金及偿还标的公司债务，募集资金安排具有必要性。

#### 4、募集配套资金有利于优化公司资本结构

根据致同会计师出具的上市公司《备考审阅报告》（致同审字（2021）第 110A023630 号），截至 2021 年 3 月 31 日，上市公司备考合并报表资产总额 820,278.73 万元、负债总额 112,894.03 万元，资产负债率 13.76%。截至 2021 年 3 月 31 日，上市公司与同行业可比公司主要偿债能力指标如下：

证券代码	证券简称	流动比率	速动比率	资产负债率 (%)
000510.SZ	新金路	1.05	0.82	36.44
000545.SZ	金浦钛业	1.29	1.14	38.15
000553.SZ	安道麦 A	2.01	1.24	54.97
000565.SZ	渝三峡 A	3.94	3.23	22.94
000635.SZ	英力特	3.05	2.89	18.33
.....	.....	.....	.....	.....
688350.SH	富淼科技	3.30	2.87	21.20
688357.SH	建龙微纳	3.66	3.24	16.74
688550.SH	瑞联新材	7.29	6.15	10.98
688571.SH	杭华股份	4.12	3.60	19.67



688585.SH	上纬新材	1.82	1.58	47.33
平均值		<b>2.99</b>	<b>2.54</b>	<b>34.45</b>
中位数		<b>1.98</b>	<b>1.54</b>	<b>33.78</b>
上市公司（备考）		<b>0.52</b>	<b>0.45</b>	<b>13.76</b>

数据来源：wind 资讯

与同行业可比上市公司相比，本次交易完成后上市公司资产负债率水平虽然相对不高，但流动比率、速动比率均明显低于同行业平均水平，短期偿债压力相对较高。本次重组完成后，上市公司新增矿彭下-农波矿区 200 万吨/年钾肥项目；由于矿彭下-农波矿区 200 万吨/年钾肥项目需要在本次交易完成后尽快进入建设期，对资金需求较高，因此本次募集配套资金的成功实施将有效缓解公司资金压力，降低公司融资负担和短期偿债压力，提升公司盈利能力。

### 5、募集资金数额、用途与公司现有经营规模、财务状况相匹配

本次交易上市公司拟募集不超过 16.80 亿元配套资金，在扣除中介机构费用后，其中不超过 88,660.00 万元用于老挝甘蒙省钾盐矿彭下-农波矿区 200 万吨/年钾肥项目建设，将大幅度降低标的公司后续项目开发资金压力；同时，公司拟使用募集资金不超过 63,340.00 万元用于偿还标的公司债务及 8,000.00 万元补充上市公司流动资金，从而有效降低标的公司目前较高的负债率，降低财务成本，推动上市公司后续项目投产和业绩释放。募投资金投资项目实施后，将有利于提高上市公司盈利能力，降低财务负担，有助于公司经营战略目标的实现。

根据致同出具的上市公司《备考审阅报告》（致同审字（2021）第 110A023630 号），截至 2021 年 3 月 31 日，上市公司备考合并资产总额为 820,278.73 万元。本次拟募集配套资金 16.80 亿元，占上市公司截至 2021 年 3 月 31 日备考合并报表总资产的比例约为 20.48%，占比有限，与上市公司现有资产和业务规模相比较为匹配。

因此，综合考虑上市公司及标的公司行业特点和自身状况，本次募集配套资金金额与上市公司现有经营规模、财务状况相匹配，并有助于上市公司的可持续发展。

### （五）配套募集资金管理和使用的内部控制制度

为了规范公司募集资金的管理和使用，确保资金使用安全，切实保护投资者

的权益，根据《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市规则》、《深圳证券交易所上市公司规范运作指引》等有关法律法规规定和《公司章程》的要求，结合公司实际情况，特制定《募集资金管理制度》等相关管理制度，形成了规范有效的内部控制体系，明确募集资金使用的分级审批权限、决策程序、风险控制措施及信息披露程序。对募集资金存储、使用、投向变更、管理与监督等内容进行了明确规定，确保相关行为合法、合规、真实、有效。公司《募集资金管理制度》的主要内容如下：

### 1、关于募集资金专户存储的相关规定

(1)公司应当审慎选择商业银行并开设募集资金专项账户(以下简称专户)，募集资金应当存放于经董事会批准设立的专户集中管理，专户不得存放非募集资金或者用作其他用途。

公司存在两次以上融资的，应当分别设置募集资金专户。超募资金也应当存放于募集资金专户管理。

(2)公司应当在募集资金到位后1个月内与保荐机构或独立财务顾问、存放募集资金的商业银行(以下简称“商业银行”)签订三方监管协议。协议至少应当包括以下内容：

①公司应当将募集资金集中存放于专户中；

②募集资金专户账号、该专户涉及的募集资金项目、存放金额；

③公司从专用账户中一次或12个月内累计从专户中支取的金额超过5,000万元或发行募集资金总额扣除发行费用后的净额(以下简称“募集资金净额”)的百分之二十时，公司及商业银行应当及时通知保荐机构或独立财务顾问；

④商业银行每月向公司出具对账单，并抄送保荐机构或独立财务顾问；

⑤保荐机构或独立财务顾问可以随时到商业银行查询专户资料；

⑥保荐机构或者独立财务顾问的督导职责、商业银行的告知及配合职责、保荐机构或者独立财务顾问和商业银行对公司募集资金使用的监管方式；

⑦公司、商业银行、保荐机构或独立财务顾问的权利、义务和违约责任；

⑧商业银行三次未及时向保荐机构或者独立财务顾问出具对账单或者通知专户大额支取情况，以及存在未配合保荐机构或者独立财务顾问查询与调查专户资料情形的，公司可以终止协议并注销该募集资金专户。

公司应当在全部协议签订后及时公告协议主要内容。

公司通过控股子公司实施募投项目的，应当由公司、实施募投项目的控股子公司、商业银行和保荐机构或独立财务顾问共同签署协议，公司及其控股子公司应当视为共同一方。

协议在有效期届满前因保荐机构或商业银行变更等原因提前终止的，公司应当自协议终止之日起1个月内与相关当事人签订新的协议，并及时报深圳证券交易所备案后公告。

(3) 公司财务部门应建立募集资金专用台账，详细记录募集资金的收支划转情况和募集资金项目的投入情况，包括但不限于开户银行账号、使用项目、项目金额、使用时间、使用金额、对应的会计凭证号、合同、审批记录等。

公司内部审计部门应当至少每季度对募集资金的存放与使用情况检查一次，并及时向审计委员会报告检查结果。

公司审计委员会认为公司募集资金管理存在违规情形、重大风险或者内部审计部门没有按前款规定提交检查结果报告的，应当及时向董事会报告。董事会应当在收到报告后二个交易日内向深圳证券交易所报告并公告。

## 2、关于募集资金使用的相关规定

(1) 募集资金必须严格按照股东大会审议通过的投资项目、投资金额和投入时间安排使用，实行专款专用，未经股东大会批准，公司不得变更募集资金用途或挪用募集资金。

(2) 募集资金原则上应当用于公司主营业务，公司不得将募集资金用于证券投资、衍生品交易等高风险投资或者为他人提供财务资助，也不得直接或者间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司；不得将募集资金质押和抵押贷款、委托贷款或其他变相改变募集资金用途的投资。公司应确保募集资金使用的真实性和公允性，防止募集资金被控股股东、实际控制人等关联人占用或挪用，并采

取有效措施避免关联人利用募集资金投资项目获取不正当利益。

(3) 公司董事会应当每半年度全面核查募集资金投资项目的进展情况，出具半年度及年度募集资金存放与使用情况专项报告，并聘请会计师事务所对年度募集资金存放与使用情况出具鉴证报告。公司应当将会计师事务所出具的鉴证报告与定期报告同时在符合条件媒体披露。

募集资金投资项目实际投资进度与投资计划存在差异的，公司应当解释具体原因。募集资金投资项目年度实际使用募集资金与最近一次披露的募集资金投资计划当年预计使用金额差异超过 30% 的，公司应调整募集资金投资计划，并在募集资金年度使用情况的专项说明中披露最近一次募集资金年度投资计划、目前实际投资进度、调整后预计分年度投资计划以及投资计划变化的原因等。

当期使用闲置募集资金进行现金管理的，公司应当披露本报告期的收益情况以及期末的投资份额、签约方、产品名称、期限等情况。

(4) 募集资金投资项目出现以下情形的，公司应对该项目的可行性、预计收益等进行检查，决定是否继续实施该项目，并在最近一期定期报告中披露项目的进展情况、出现异常的原因以及调整后的募集资金投资计划（如有）：

- ①募集资金投资项目涉及的市场环境发生重大变化的；
- ②募集资金投资项目搁置时间超过一年的；
- ③超过前次募集资金投资计划的完成期限且募集资金投入金额未达到相关计划金额的 50% 的；
- ④其他募集资金投资项目出现异常的情形。

公司应当在最近一期定期报告中披露项目的进展情况、出现异常的原因，需要调整募集资金投资计划的，应当同时披露调整后的募集资金投资计划。

(5) 上市公司将募集资金用作以下事项时，应当经董事会审议通过，并由独立董事、监事会以及保荐机构或者独立财务顾问发表明确同意意见：

- (一) 以募集资金置换预先已投入募集资金投资项目的自筹资金；
- (二) 使用暂时闲置的募集资金进行现金管理；

(三) 使用暂时闲置的募集资金暂时补充流动资金;

(四) 变更募集资金用途;

(五) 改变募集资金投资项目实施地点;

(六) 使用节余募集资金。

公司变更募集资金用途,还应当经股东大会审议通过。相关事项涉及关联交易、购买资产、对外投资等的,还应当按照《上市规则》第九章、第十章的规定履行审议程序和信息披露义务。公司以募集资金置换预先已投入募集资金投资项目的自筹资金的,应当经公司董事会审议通过,注册会计师出具鉴证报告及独立董事、监事会、保荐机构或者独立财务顾问发表明确同意意见并履行信息披露义务后方可实施,置换时间距募集资金到账时间不得超过6个月。

公司在发行申请文件中披露拟以募集资金置换预先投入的自筹资金且预先投入金额确定的,应当在置换实施前对外公告。

(6) 公司改变募投项目实施地点的,应当经公司董事会审议通过,并在2个交易日内报告深圳证券交易所并公告改变情况、原因对募集资金投资项目实施造成的影响以及保荐机构或者独立财务顾问的意见。

公司改变募投项目实施主体、重大资产购置方式等实施方式的,还应在独立董事、监事会发表意见后提交股东大会审议。

(7) 在确保不影响募集资金投资项目建设进度的前提下,募集资金可以暂时用于补充流动资金。闲置募集资金在暂时补充流动资金时,仅限于与主营业务相关的生产经营使用,不得直接或间接的安排用于新股配售、申购,或用于股票及其衍生品种、可转换公司债券等的交易。上市公司募集资金管理和使用的监管要求闲置募集资金暂时用于补充流动资金的,应当经上市公司董事会审议通过,独立董事、监事会、保荐机构或者独立财务顾问发表明确同意意见并披露。

(8) 公司可以用闲置募集资金暂时用于补充流动资金,仅限于与主营业务相关的生产经营使用,且应当符合以下条件:

①不得变相改变募集资金用途;

②不得影响募集资金投资项目的正常进行；

③不使用闲置募集资金直接或者间接进行证券投资、衍生品交易等高风险投资。

④单次补充流动资金时间不得超过 12 个月；

⑤已归还前次用于暂时补充流动资金的募集资金（如适用）；

公司应当在董事会审议通过后 2 个交易日内公告下列内容：

①本次募集资金的基本情况，包括募集时间、募集资金金额、募集资金净额及投资计划等；

②募集资金使用情况；

③闲置募集资金补充流动资金的金额及期限；

④闲置募集资金补充流动资金预计节约财务费用的金额、导致流动资金不足的原因、是否存在变相改变募集资金用途的行为和保证不影响募集资金项目正常进行的措施；

⑤独立董事、监事会以及保荐机构或者独立财务顾问出具的意见；

⑥深圳证券交易所要求的其他内容。

补充流动资金到期日之前，公司应将该部分资金归还至募集资金专户，并在资金全部归还后 2 个交易日内报告深圳证券交易所并公告。

（9）公司全部募集资金项目完成前，因部分募集资金项目终止或者部分募集资金项目完成后出现节余资金，将部分募集资金用于永久补充流动资金的，应当符合以下要求：

①募集资金到账超过一年；

②不影响其他募集资金项目的实施；

③按照募集资金用途变更的要求履行审批程序和信息披露义务。

(10) 公司应当根据企业实际生产经营需求, 提交董事会或者股东大会审议通过, 按照以下先后顺序有计划地使用超募资金:

- ①补充募投项目资金缺口;
- ②用于在建项目及新项目;
- ③归还银行贷款;
- ④暂时补充流动资金;
- ⑤进行现金管理;
- ⑥永久补充流动资金。

(11) 公司将超募资金用于在建项目及新项目, 应当按照在建项目和新项目的进度情况使用。公司使用超募资金用于在建项目及新项目, 保荐机构或者独立财务顾问及独立董事应当出具专项意见。项目涉及关联交易、购买资产、对外投资等的, 还应当按照《上市规则》第九章、第十章等规定履行审议程序和信息披露义务。

(12) 公司使用超募资金偿还银行贷款或者永久补充流动资金的, 应当经股东大会审议通过, 独立董事以及保荐机构或者独立财务顾问应当发表明确同意意见并披露, 且应当符合以下要求:

①公司应当承诺补充流动资金后十二个月内不进行证券投资、衍生品交易等高风险投资及为控股子公司以外的对象提供财务资助并对外披露;

②公司应当按照实际需求偿还银行贷款或者补充流动资金, 每十二个月内累计金额不得超过超募资金总额的 30%。

(13) 公司可以对暂时闲置的募集资金进行现金管理, 其投资产品的期限不得超过十二个月, 且必须符合以下条件:

- ①安全性高, 满足保本要求, 产品发行主体能够提供保本承诺;
- ②流动性好, 不得影响募集资金投资计划正常进行。

投资产品不得质押，产品专用结算账户（如适用）不得存放非募集资金或者用作其他用途，开立或者注销产品专用结算账户的，公司应当及时公告。

公司使用暂时闲置的募集资金进行现金管理的，应当在董事会会议后二个交易日内公告下列内容：

①本次募集资金的基本情况，包括募集时间、募集资金金额、募集资金净额及投资计划等；

②募集资金使用情况、募集资金闲置的原因；

③闲置募集资金投资产品的额度及期限，是否存在变相改变募集资金用途的行为和保证不影响募集资金项目正常进行的措施；

④投资产品的收益分配方式、投资范围、产品发行主体提供的保本承诺及安全性分析，公司为确保资金安全所采取的风险控制措施等；

⑤独立董事、监事会以及保荐机构或独立财务顾问出具的意见。

公司应当在出现产品发行主体财务状况恶化、所投资的产品面临亏损等重大风险情形时，及时对外披露风险提示性公告，并说明公司为确保资金安全采取的风险控制措施。

（14）公司董事会负责制定募集资金使用计划，公司总经理负责募集资金具体组织实施。

（15）公司在使用募集资金时，应根据募集资金使用计划，经审批后，由财务部门划转资金。

（16）募集资金项目投资完成后，若募集资金有节余，由董事会提出使用计划。

### 3、关于募集资金投向变更的相关规定

（1）公司募集资金项目的实施情况与公司在招股说明书或募集资金说明书等法律文件中的承诺相比，出现以下变化的，视作改变募集资金用途：

①取消或者终止原募集资金项目，实施新项目；



②变更募集资金投资项目实施主体（实施主体在公司及其全资子公司之间变更的除外）；

③变更募集资金投资项目实施方式；

④中国证监会或深圳证券交易所认定的其他情况。公司变更募集资金用途的，应当在董事会审议通过后二个交易日内公告。

（2）公司应当经董事会审议、股东大会决议通过后方可变更募集资金投向。

（3）公司变更后的募集资金投向原则上应投资于主营业务。

（4）公司董事会应当科学、审慎地选择新的投资项目，对新的投资项目进行可行性分析，确信投资项目具有较好的市场前景和盈利能力，有效防范风险，提高募集资金使用效益。

（5）公司拟申请变更募集资金用途时，由总经理提交变更方案，经董事会审议通过后，提交股东大会审议。

（6）总经理在提交变更方案前，应当对新项目进行充分的调查研究和分析论证，并将变更募集资金投向可行性研究报告和变更方案一并提交董事会审议。公司董事会认为必要时可以组织公司专家或聘请中介机构进行专项评估，并在评估基础上，对是否变更作出决议。

（7）公司拟变更募集资金投向的，应当在提交公司董事会审议后的2个交易日内报告深圳证券交易所并公告以下内容：

①原项目基本情况及变更的具体原因；

②新项目的基本情况、市场前景、可行性分析和风险提示；

③新项目的投资计划；

④新项目已经取得或尚待有关部门审批的说明（如适用）；

⑤独立董事、监事会、保荐机构或者独立财务顾问对变更募集资金投向的意见；

⑥有关变更募集资金投资项目尚需公司股东大会审议的说明；

⑦深圳证券交易所要求的其他内容。

新项目涉及关联交易、购买资产、对外投资的，还应当比照相关规则的规定进行披露。

(8) 公司拟将募集资金投资项目变更为合资经营方式实施的，应当在充分了解合资方基本情况的基础上，慎重考虑合资的必要性，并且公司应当控股，确保募集资金投资项目的有效控制。

(9) 公司变更募集资金投向用于收购控股股东或实际控制人资产（包括权益）的，应当确保在收购后能够有效避免同业竞争及减少关联交易。公司应当披露与控股股东或实际控制人进行交易的原因，关联交易的定价政策及定价依据、关联交易对公司的影响以及相关问题的解决措施。

(10) 公司拟将募投项目对外转让或置换的（募投项目在公司实施重大资产重组中已全部对外转让或置换的除外），应当在提交董事会审议后 2 个交易日内报告深圳证券交易所并公告以下内容：

①对外转让或置换募投项目的具体原因；

②已使用募集资金投资该项目的金额；

③该项目完工程度和实现效益；

④换入项目的基本情况、可行性分析和风险提示（如适用）；

⑤转让或置换的定价依据及相关收益；

⑥独立董事、监事会、保荐机构或者独立财务顾问对转让或置换募投项目的意见；

⑦转让或置换募投项目尚需提交股东大会审议的说明；

⑧深圳证券交易所要求的其他内容。公司应充分关注转让价款收取和使用情况、换入资产的权属变更情况及换入资产的持续运行情况。

(11) 单个募投项目完成后，公司将该项目节余募集资金（包括利息收入）用于其他募投项目的，应当经董事会审议通过、保荐机构发表明确同意的意见后方可使用。

单个或者全部募集资金投资项目完成后，节余资金（包括利息收入）低于该项目募集资金净额 10%的，上市公司使用节余资金应当经董事会审议通过，并由独立董事、监事会以及保荐机构或者独立财务顾问发表明确同意意见。

节余资金（包括利息收入）达到或者超过该项目募集资金净额 10%的，公司使用节余资金还应当经股东大会审议通过。

节余募集资金（包括利息收入）低于 500 万元或该项目募集资金净额 1%的，可以豁免履行前款程序，其使用情况应在年度报告中披露。

(12) 募集资金用途的变更方案经股东大会审议通过，并办理必需的审批手续后，方可实施。在未经股东大会审议通过前，任何单位均不得擅自变更募集资金投向。

#### **4、关于募集资金的管理与监督的相关内容**

(1) 公司董事会、监事会应加强对募集资金使用情况的检查、监督，确保资金投向符合招股说明书、募集说明书承诺或股东大会批准的用途，包括检查项目进度、使用效果、信息披露等，必要时可委托会计师事务所等专业机构进行专项审计和评估。

(2) 在募集资金使用期间，公司应加强内部管理，并进行自查。财务部负责建立募集资金使用情况台账，审计部负责对募集资金使用情况进行定期监督检查，并将检查结果向公司董事会审计委员会报告。审计委员会认为公司募集资金管理存在重大违规情形、重大风险或内部审计部门没有按前款规定提交检查结果的，应当及时向董事会报告。董事会应当在收到审计委员会的报告后 2 个交易日内向深圳证券交易所报告并公告。公告内容应当包括募集资金管理存在的重大违规情形或重大风险、已经或可能导致的后果及已经或拟采取的措施。

(3) 公司当年存在募集资金运用的，董事会应当对年度募集资金的存放与使用情况出具专项报告，并聘请注册会计师对募集资金存放与使用情况出具鉴证

报告。注册会计师应当对董事会的专项报告是否已经按照相关规定及格式指引编制以及是否如实反映了年度募集资金实际存放、使用情况进行合理鉴证，提出鉴证结论。

鉴证结论为“保留结论”、“否定结论”或“无法提出结论”的，公司董事会应当就鉴证报告中注册会计师提出该结论的理由进行分析、提出整改措施并在年度报告中披露。保荐机构或者独立财务顾问还应当在其核查报告中认真分析会计师事务所提出上述鉴证结论的原因，并提出明确的核查意见。

保荐机构或者独立财务顾问在对公司进行现场检查时发现公司募集资金管理存在重大违规情形或者重大风险的，应当及时向交易所报告。

(4) 公司以发行证券作为支付方式向特定对象购买资产或募集资金用于收购资产的，至少应在相关资产权属变更后的连续三期的年度报告中披露该资产运行情况及相关承诺履行情况。该资产运行情况至少应当包括资产账面价值变化情况、生产经营情况、效益贡献情况、是否达到盈利预测（如有）等内容。相关承诺期限高于前述披露期间的，公司应在以后期间的年度报告中持续披露承诺的履行情况，直至承诺履行完毕。

(5) 独立董事应当关注募集资金实际使用情况与公司信息披露情况是否存在重大差异。经二分之一以上独立董事同意，独立董事可以聘请注册会计师对募集资金使用情况出具鉴证报告。公司应当全力配合，并承担必要的费用。

(6) 监事会有权对募集资金管理和使用的情况进行全过程监督检查。

(7) 保荐机构或者独立财务顾问与公司应当在保荐协议或聘用协议中约定，保荐机构或者独立财务顾问至少每半年对公司募集资金的使用情况进行一次现场检查。每个会计年度结束后，保荐机构或者独立财务顾问应当对公司年度募集资金存放与使用情况出具专项核查报告并披露。

公司募集资金存放与使用情况被会计师事务所出具了“保留结论”、“否定结论”或者“无法提出结论”鉴证结论的，保荐机构或者独立财务顾问还应当在其核查报告中认真分析会计师事务所提出上述鉴证结论的原因，并提出明确的核查意见。保荐机构或者独立财务顾问在调查中发现公司募集资金管理存在重大违

规情形或重大风险的，应当及时向深圳证券交易所报告。

(8) 公司董事、监事和高级管理人员应当勤勉尽责，督促公司规范运用募集资金，自觉维护公司资产安全，不得参与、协助或纵容公司擅自或变相改变募集资金用途。

(9) 对于擅自或变相改变募集资金用途，挪用募集资金用于股票及其衍生品种或可转换债券的投资、或未按规定披露募集资金使用情况的，致使公司遭受损失时（包括经济损失和名誉损失），应视具体情况，给予相关责任人以处分，情节严重的，相关责任人应承担相应民事赔偿责任。

综上，上市公司已建立募集资金管理和使用的内部控制制度，制度中明确募集资金使用的审批权限、决策程序、风险控制措施及信息披露程序，并对募集资金存储、使用、变更、管理与监督等内容已做出明确规定。

#### (六) 募集配套资金失败的补救措施

本次发行股份及支付现金购买资产不以募集配套资金的成功实施为前提，最终募集配套资金成功与否不影响本次发行股份及支付现金购买资产的实施。如果募集配套资金出现未能实施或融资金额低于预期的情形，上市公司将采用自筹的方式解决本次募投项目的所需资金。包括但不限于：以银行贷款等债务性融资方式解决部分资金需求；本次交易完成后利用资本市场的多渠道融资方式募集资金，积极推进公司的后续发展；在满足公司现金分红的条件下，增加自身利润积累，从而留存更多的利润增加自身资金等。

### 三、上市公司在本次交易前后主要财务指标对比

根据致同会计师出具的《审阅报告》（致同审字（2021）第 110A023629 号）、《审计报告》（致同审字（2021）第 110A014047 号）及《备考审阅报告》（致同审字（2021）第 110A023630 号），上市公司本次交易前后合并报表主要财务数据对比如下：

项目	2021-3-31/2021 年 1-3 月		2020-12-31/2020 年度	
	本次交易前	本次交易后 (备考合并)	本次交易前	本次交易后 (备考合并)
资产总额（万元）	442,033.44	820,278.73	431,770.39	810,047.98

负债总额（万元）	40,248.74	112,894.03	32,036.90	104,453.73
归属于母公司所有者 权益（万元）	373,198.89	540,814.89	371,397.14	539,159.16
营业收入（万元）	12,652.77	12,652.77	36,317.24	36,317.24
归属于母公司股东的 净利润（万元）	1,801.76	1,655.73	5,961.61	5,323.64
每股收益（元）	0.0238	0.0191	0.0788	0.0613
每股净资产（元）	4.9306	6.2302	4.9068	6.2111
流动比率	1.88	0.52	2.97	0.66
速动比率	1.64	0.45	2.61	0.58
资产负债率（%）	9.11	13.76	7.42	12.89
应收账款周转率	14.83	14.83	8.63	8.63
存货周转率	3.97	3.97	2.96	2.96

注：上述指标的计算公式如下：

流动比率=流动资产÷流动负债

速动比率=（流动资产-存货）÷流动负债

资产负债率=（合并负债总额÷合并资产总额）×100%

应收账款周转率=营业收入÷[（期初应收账款净额+期末应收账款净额）÷2]

存货周转率=营业成本÷[（期初存货净额+期末存货净额）÷2]

在计算2021年1-3月周转率时，财务指标做简单年化处理，即计算财务指标时，对应的利润表数据乘以4。

## 四、上市公司本次交易前后股权结构变动情况

### （一）交易前后股权结构情况

根据交易方案测算，本次交易前后公司股权结构的具体情况如下：

#### 1、募集配套资金发行前

股东名称	本次交易前				本次交易后			
	股份数量	占总股本比例	有表决权的股份数量	占总股本比例	股份数量	占总股本比例	有表决权的股份数量	占总股本比例
中农集团	144,913,793	19.15%	79,913,793	10.56%	144,913,793	16.69%	79,913,793	9.21%
国富投资	83,649,277	11.05%	83,649,277	11.05%	83,649,277	9.64%	83,649,277	9.64%
东凌实业	78,492,534	10.37%	78,492,534	10.37%	78,492,534	9.04%	78,492,534	9.04%
新疆江之源	60,086,206	7.94%	51,086,206	6.75%	93,829,723	10.81%	51,086,206	5.89%
劲邦劲德	56,551,724	7.47%	56,551,724	7.47%	88,310,328	10.17%	78,310,328	9.02%
凯利天壬	28,275,862	3.74%	28,275,862	3.74%	44,155,164	5.09%	28,275,862	3.26%

联创永津	19,439,655	2.57%	19,439,655	2.57%	30,356,675	3.50%	30,356,675	3.50%
天津赛富	19,439,655	2.57%	19,439,655	2.57%	30,356,675	3.50%	30,356,675	3.50%
金诚信	7,068,965	0.93%	7,068,965	0.93%	11,038,790	1.27%	11,038,790	1.27%
智伟至信	7,068,965	0.93%	7,068,965	0.93%	11,038,790	1.27%	11,038,790	1.27%

注：交易前情况按照上市公司截至 2021 年 7 月 23 日主要股东持股计算，其中东凌实业按照直接及通过广金美好阿基米德三号私募证券投资基金、广金美好火山二号私募证券投资基金持股数量合并计算。

## 2、募集配套资金发行完成后

股东名称	本次交易前				本次交易后			
	股份数量	占总股本比例	有表决权的股份数量	占总股本比例	股份数量	占总股本比例	有表决权的股份数量	占总股本比例
中农集团	144,913,793	19.15%	79,913,793	10.56%	144,913,793	14.87%	79,913,793	8.20%
国富投资	83,649,277	11.05%	83,649,277	11.05%	83,649,277	8.58%	83,649,277	8.58%
东凌实业	78,492,534	10.37%	78,492,534	10.37%	78,492,534	8.05%	78,492,534	8.05%
新疆江之源	60,086,206	7.94%	51,086,206	6.75%	93,829,723	9.63%	51,086,206	5.24%
劲邦劲德	56,551,724	7.47%	56,551,724	7.47%	88,310,328	9.06%	78,310,328	8.03%
凯利天壬	28,275,862	3.74%	28,275,862	3.74%	44,155,164	4.53%	28,275,862	2.90%
联创永津	19,439,655	2.57%	19,439,655	2.57%	30,356,675	3.11%	30,356,675	3.11%
天津赛富	19,439,655	2.57%	19,439,655	2.57%	30,356,675	3.11%	30,356,675	3.11%
金诚信	7,068,965	0.93%	7,068,965	0.93%	11,038,790	1.13%	11,038,790	1.13%
智伟至信	7,068,965	0.93%	7,068,965	0.93%	11,038,790	1.13%	11,038,790	1.13%
募集资金认购方合计	-	-	-	-	106,734,434	10.95%	106,734,434	10.95%

注：假设募集配套资金发行股份价格为发行股份购买资产的定价基准日前 20 个交易日均价的 80%（即 15.74 元/股）。

## （二）交易对方关于本次交易完成后放弃所持部分上市公司股份表决权的承诺

本次交易的交易对方新疆江之源、凯利天壬、劲邦劲德已分别就本次交易完成后放弃所持部分上市公司股份表决权做出了安排并具体承诺如下：

### 1、新疆江之源

本次交易对方新疆江之源承诺如下：

“1. 《原承诺》（新疆江之源于 2021 年 5 月 27 日出具的《关于放弃亚钾国

际投资（广州）股份有限公司部分表决权及不谋求上市公司控制权事宜之声明与承诺》）中放弃部分表决权及不谋求上市公司控制权的相关承诺自本次重组完成之日起五年内继续有效。

2. 本合伙企业进一步承诺，自本次重组完成之日起五年内无条件且不可撤销地放弃因本次重组所取得的全部上市公司股份对应的表决权及提名、提案权、参会权等除收益权和股份转让权等财产性权利之外的权利，亦不委托任何其他方行使该等权利。

3. 自本次重组完成之日起五年内，如上市公司发生配股、送股、资本公积金转增股本等除权事项的，上述放弃表决权的股份数量将相应调整。

4. 自本次重组完成之日起五年内，如本合伙企业向本合伙企业一致行动人或关联方转让本合伙企业放弃表决权的股份时，本合伙企业承诺确保受让方自受让之日起就该等受让股份继续遵守本放弃表决权承诺。

5. 自本次重组完成之日起五年内，如本合伙企业向除本合伙企业一致行动人或关联方以外的第三方（包括该第三方的关联方或一致行动人）转让本合伙企业持有的放弃表决权的股份数量不超过上市公司股份总数的 5% 的，则该等受让股份自动恢复表决权的行使，本承诺函对受让该等股份的第三方（包括该第三方的关联方或一致行动人）不具有约束力；但如本合伙企业向前述第三方（包括该第三方的关联方或一致行动人）转让本合伙企业持有的放弃表决权的股份数量超过上市公司股份总数的 5% 时，本合伙企业承诺确保受让方自受让股份数累计达到 5% 之日起就该等受让股份继续遵守本放弃表决权承诺。

6. 本合伙企业放弃所持有上市公司股份表决权及相关权利已履行了必要的内外部审批程序，符合本合伙企业的相关规章制度和相关法律法规要求。

7. 本声明与承诺一经出具不可撤销。本合伙企业因违反本声明与承诺给上市公司或其投资者造成任何损失的，本合伙企业同意就该等损失承担赔偿责任。”

## 2、劲邦劲德

本次交易对方劲邦劲德承诺如下：

“1. 自本次重组完成之日起五年内，本合伙企业无条件且不可撤销地放弃



本合伙企业持有的上市公司 1,000 万股股份对应的表决权及提名、提案权、参会权等除收益权和股份转让权等财产性权利之外的权利，亦不委托任何其他方行使该等权利。

2. 自本次重组完成之日起五年内，本合伙企业不谋求上市公司控股股东或实际控制人地位，也不与任何第三方通过任何方式谋求上市公司控股股东或实际控制人地位。

3. 自本次重组完成之日起五年内，如上市公司发生配股、送股、资本公积金转增股本等除权事项的，上述放弃表决权的股份数量将相应调整。

4. 自本次重组完成之日起五年内，如本合伙企业向本合伙企业一致行动人或关联方转让本合伙企业放弃表决权的股份时，本合伙企业承诺确保受让方自受让之日起就该等受让股份继续遵守本放弃表决权承诺。

5. 自本次重组完成之日起五年内，如本合伙企业向除本合伙企业一致行动人或关联方以外的第三方（包括该第三方的关联方或一致行动人）转让本合伙企业持有的放弃表决权的股份数量不超过上市公司股份总数的 5% 的，则该等受让股份自动恢复表决权的行使，本承诺函对受让该等股份的第三方（包括该第三方的关联方或一致行动人）不具有约束力；但如本合伙企业向前述第三方（包括该第三方的关联方或一致行动人）转让本合伙企业持有的放弃表决权的股份数量超过上市公司股份总数的 5% 时，本合伙企业承诺确保受让方自受让股份数累计达到 5% 之日起就该等受让股份继续遵守本放弃表决权承诺。

6. 本合伙企业放弃所持有上市公司股份表决权及相关权利已履行了必要的内外部审批程序，符合本合伙企业的相关规章制度和相关法律法规的要求。

7. 本声明与承诺一经出具不可撤销。本合伙企业因违反本声明与承诺给上市公司或其投资者造成任何损失的，本合伙企业同意就该等损失承担赔偿责任。”

### 3、凯利天壬

本次交易对方凯利天壬承诺如下：

“1. 自本次重组完成之日起五年内，本公司无条件且不可撤销地放弃因本次重组所取得的全部上市公司股份对应的表决权及提名、提案权、参会权等除收

益权和股份转让权等财产性权利之外的权利，亦不委托任何其他方行使该等权利。

2. 自本次重组完成之日起五年内，本公司不谋求上市公司控股股东或实际控制人地位，也不与任何第三方通过任何方式谋求上市公司控股股东或实际控制人地位。

3. 自本次重组完成之日起五年内，如上市公司发生配股、送股、资本公积金转增股本等除权事项的，上述放弃表决权的股份数量将相应调整。

4. 自本次重组完成之日起五年内，如本公司向本公司一致行动人或关联方转让本公司放弃表决权的股份时，本公司承诺确保受让方自受让之日起就该等受让股份继续遵守本放弃表决权承诺。

5. 自本次重组完成之日起五年内，如本公司向除本公司一致行动人或关联方以外的第三方（包括该第三方的关联方或一致行动人）转让本公司持有的放弃表决权的股份数量不超过上市公司股份总数的 5% 的，则该等受让股份自动恢复表决权的行使，本承诺函对受让该等股份的第三方（包括该第三方的关联方或一致行动人）不具有约束力；但如本公司向前述第三方（包括该第三方的关联方或一致行动人）转让本公司持有的放弃表决权的股份数量超过上市公司股份总数的 5% 时，本公司承诺确保受让方自受让股份数累计达到 5% 之日起就该等受让股份继续遵守本放弃表决权承诺。

6. 本公司放弃所持有上市公司股份表决权及相关权利已履行了必要的内外部审批程序，符合本公司的相关规章制度和相关法律法规的要求。

7. 本声明与承诺一经出具不可撤销。本公司因违反本声明与承诺给上市公司或其投资者造成任何损失的，本公司同意就该等损失承担赔偿责任。”

### （三）本次交易完成后上市公司控制权情况具体说明

本次交易的交易对方新疆江之源、凯利天壬、劲邦劲德已分别就本次交易完成后放弃所持部分上市公司股份表决权做出了安排。根据本次交易方案及截至 2021 年 7 月 23 日主要股东持股情况测算，本次交易完成后，不考虑募集配套资金情况下，持股 5% 以上的主要股东国富投资、东凌实业及其控制的基金、中农

集团、新疆江之源及其一致行动人凯利天壬、劲邦劲德持有上市公司有表决权的股份占上市公司总股本的比例分别为 9.64%、9.04%、9.21%、9.14%、9.02%；假设募集配套资金发行股份价格为发行股份购买资产的定价基准日前 20 个交易日均价的 80%（即 15.74 元/股）并全额完成发行，国富投资、东凌实业及其控制的基金、中农集团、新疆江之源及其一致行动人凯利天壬、劲邦劲德持有上市公司有表决权的股份占上市公司总股本的比例分别为 8.58%、8.05%、8.20%、8.14%、8.03%。

综上，本次交易完成后上市公司表决权仍然较为分散，主要股东拥有上市公司表决权的比例接近，不存在单一股东持有上市公司 10% 以上有表决权的股份情况，上市公司任何一名股东均无法通过其所持表决权股份单独对上市公司的股东大会决议、董事会组成和重大经营决策产生决定性影响。因此，本次交易完成后，上市公司仍无控股股东、实际控制人。

## 五、标的资产在过渡期间等相关期间的损益承担安排

过渡期间，标的资产如实现盈利，或因其他原因而增加的净资产的部分归上市公司所有；如发生亏损，或因其他原因而减少的净资产部分，由交易对方按照本次交易前持有标的资产股权的比例承担，并于交割审计报告出具之日起 30 日内向上市公司以现金方式一次性补足。

## 第六节 标的资产评估情况

### 一、标的资产评估情况

#### (一) 本次评估基本情况

本次评估对象是农钾资源于评估基准日的股东全部权益价值，评估范围为农钾资源于评估基准日的全部资产及负债，评估基准日为 2021 年 3 月 31 日。

根据天健兴业出具的天兴评报字（2021）第 0865 号《资产评估报告》，评估机构采用资产基础法和市场法两种评估方法对农钾资源股东全部权益价值进行评估，最终选用资产基础法评估结果作为评估结论。

#### 1、资产基础法评估结果

经资产基础法评估，农钾资源总资产账面价值为 63,439.67 万元，评估价值为 482,737.16 万元，增值额 419,297.49 万元，增值率为 660.94%；负债账面价值为 63,340.00 万元，评估价值 63,340.00 万元，减值额 0.00 万元；股东全部权益账面价值为 99.67 万元，评估价值为 419,397.16 万元，增值额为 419,297.49 万元，增值率为 420,685.75%。

#### 2、市场法评估结果

农钾资源于评估基准日经审计后的股东全部权益为 99.67 万元，经市场法评估后，股东全部权益市场价值为 959,455.60 万元，评估增值 959,355.93 万元，增值率 962,532.29%。

#### 3、评估结论

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。考虑到国外案例收集资料难度较高，可比交易案例与评估对象的相似程度较难准确量化和修正，因此市场法评估结果的准确性较难准确考量，因此本次评估市场法仅作为对评估结果的验证。由于本次被评估单位主要资产为老挝甘蒙省他曲-农波县农波矿区彭下-农波矿段钾盐矿采矿权，资产基础法中对本项目重大资产无形资产-采矿权亦已通过收益途径进行了测算，资产基础法评估结果更具有确定性，

因此，本次评估选取资产基础法评估结果作为最终评估结论，即标的公司全部权益在评估基准日的市场价值为 419,397.16 万元。

#### 4、评估方法的选择及其合理性、评估方法的选择及其合理性

##### (1) 评估方法简介

企业价值评估基本方法包括资产基础法、收益法和市场法。

企业价值评估中的资产基础法也称成本法，是指以被评估单位评估基准日的资产负债表为基础，评估表内及可识别的表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。

企业价值评估中的收益法，是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。收益法常用的具体方法包括股利折现法和现金流量折现法。收益法是从企业获利能力的角度衡量企业的价值，建立在经济学的预期效用理论基础上。

企业价值评估中的市场法，是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法。

##### (2) 评估方法的选择

针对评估的特定目的、评估对象的自身条件、所评具体资产的市场条件和价值影响因素、评估的价值类型，结合收集掌握的资料情况，确定本次评估同时采用了资产基础法和市场法进行了评估。

资产基础法是以资产负债表为基础，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。结合本次评估情况，被评估单位可以提供、评估人员也可以从外部收集到满足资产基础法所需的资料，可以对被评估单位资产及负债展开全面的清查和评估，因此本次评估适用资产基础法。

本次被评估企业的主要资产为一尚未开发的采矿权，公司未有任何生产经营活动，该采矿权在资产基础法中已经按照收益途径的评估方法进行了评估，因此本次未采取收益法进行评估。

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。市场法评估数据直接来源于市场，它具有评估角度和评估途径直接、评估过程直观的特点；评估方法以市场为导向，评估结果说服力较强；参考企业与目标企业的价值影响因素趋同，影响价值的因素和价值结论之间具有紧密联系，其关系可以运用一定方法获得，相关资料可以搜集。从上述市场法的特点可以看出，确定价值或检验价值最好的地方就是市场。评估目标公司一个基本的途径就是观察公众市场并寻求这样的价格证据：即投资者愿意为类似的公司付出多少价格。由于资本市场上有与被评估单位相同或相似公司的交易案例，其市场定价可以作为被评估单位市场价值的参考，因此本次评估适用市场法。

## （二）本次评估的主要假设

### 1、一般假设

（1）交易假设：假定所有待评估资产已经处在交易过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。

（2）公开市场假设：公开市场假设是对资产拟进入的市场的条件以及资产在这样的市场条件下接受何种影响的一种假定。公开市场是指充分发达与完善的市场条件，是指一个有自愿的买方和卖方的竞争性市场，在这个市场上，买方和卖方的地位平等，都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易都是在自愿的、理智的、非强制性或不受限制条件下进行。

（3）持续使用假设：持续使用假设是对资产拟进入市场的条件以及资产在这样的市场条件下的资产状态的一种假定。首先被评估资产正处于使用状态，其次假定处于使用状态的资产还将继续使用下去。在持续使用假设条件下，没有考虑资产用途转换或者最佳利用条件，其评估结果的使用范围受到限制。

（4）企业持续经营假设：它是将企业整体资产作为评估对象而作出的评估假定。即企业作为经营主体，在所处的外部环境下，按照经营目标，在评估计算期内持续经营下去。企业经营者负责并有能力担当责任；企业合法经营，并能够获取适当利润，以维持持续经营能力。对于企业的各类经营性资产而言，能够按目前的用途和使用的方式、规模、频度、环境等情况继续使用，或者在有所改变的基础上使用。

## 2、矿业权评估假设

(1) 所遵循的有关政策、法律、制度仍如现状而无重大变化，所遵循的有关社会、政治、经济环境以及采选技术和条件等仍如现状而无重大变化；

(2) 评估设定的市场条件固定在评估基准日时点上，即矿业权评估时的市场环境、价格水平、矿山开发利用水平及生产能力等以评估基准日的市场水平和设定的生产力水平为基点；

(3) 参考《矿业权评估参数指导意见》(CMVS30800-2008)，假定固定资产投资全部为自有资金，流动资金中 70% 为银行贷款；

(4) 假设项目建设进展按企业计划进行；

(5) 产销均衡，即假定每年生产的产品当期全部实现销售；

(6) 本项目评估更新资金采用不变价原则估算；

(7) 根据《老挝人民民主共和国矿产法》(2017 修订版)，矿产开采许可证年限矿产开采许可证年限不超过二十年并可延期每次十年，根据评估人员与老国相关人员访谈，满足相关条件矿证延续没有次数限制，本次评估假设矿证每次到期均能正常延续，评估计算年限至矿证区域内资源全部耗竭（不含中盐层）；

(8) 无其它不可抗力及不可预见因素造成的重大影响。

### (三) 资产基础法的评估情况

#### 1、农钾资源评估情况

截止评估基准日 2021 年 3 月 31 日，农钾资源母公司的资产账面价值为 63,439.67 万元，负债账面价值为 63,340.00 万元，股东全部权益账面价值为 99.67 万元；按照资产基础法评估后，总资产评估值为 482,737.16 万元，负债评估值为 63,340.00 万元，股东全部权益评估值为 419,397.16 万元，评估结果详见下表：

单位：万元

项目	账面价值	评估值	增减值	增值率
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1 流动资产	99.67	99.67	-	-

2	非流动资产	63,340.00	482,637.49	419,297.49	661.98%
	其中：长期股权投资	63,340.00	482,637.49	419,297.49	661.98%
3	<b>资产总计</b>	<b>63,439.67</b>	<b>482,737.16</b>	<b>419,297.49</b>	<b>660.94%</b>
4	流动负债	63,340.00	63,340.00	-	-
5	非流动负债	-	-	-	-
6	<b>负债总计</b>	<b>63,340.00</b>	<b>63,340.00</b>	-	-
7	<b>股东全部权益</b>	<b>99.67</b>	<b>419,397.16</b>	<b>419,297.49</b>	<b>420,685.75%</b>

### (1) 流动资产评估情况

截止 2021 年 3 月 31 日，农钾资源流动资产账面价值为 99.67 万元，其中货币资金账面价值为 99.15 万元和其他流动资产账面价值 0.51 万元。

截止 2021 年 3 月 31 日，农钾资源的货币资金均为银行存款，申报的银行账户有 1 个，银行存款审计后账面价值为人民币 99.15 万元。评估人员根据银行日记账、当期开户行提供的银行存款对账单、企业编制的银行存款余额调节表和银行询证函回函进行了银行存款实有数额的核实，经核实，账实、账账相符。以核实后的实有数额确定评估值，即货币资金评估值为 99.15 万元，与账面价值一致。

截止 2021 年 3 月 31 日，农钾资源的其他流动资产为房租摊销余额，评估人员收集了房租合同，付款凭单等，以核实后的账面值确定为评估值，即其他流动资产的评估值为 0.51 万元，与账面价值一致。

### (2) 非流动资产评估情况

截止 2021 年 3 月 31 日，农钾资源非流动资产账面价值为 63,340.00 万元，为持有子公司香港矿产 100% 股权的长期股权投资。

根据项目整体方案选取资产基础法对被投资企业进行评估，再按占被评估单位权益比例计算长期股权投资评估值。计算公式如下：长期股权投资评估值=被投资企业净资产评估值×持股比例。

经实施上述评估程序后，长期股权投资于评估基准日账面价值为 63,340.00 万元，评估价值为 482,637.49 万元，评估增值 419,297.49 万元，增值率 661.98%。评估增值主要原因为香港矿产下属子公司的采矿权评估增值。香港矿产净资产评估值详见本节之“一、标的资产评估情况”之“（三）资产基础法的评估情况”之“2、香港矿产评估情况”。



### (3) 负债评估情况

截止 2021 年 3 月 31 日，农钾资源负债账面价值为 63,340.00 万元，为应付中农矿产资源勘探有限公司的股权受让款。

评估人员查阅了相关的原始凭证，收集了相关合同，向农钾资源财务人员了解了各款项的发生时间及原因，并进行了发函询证，未发现异常，均系农钾资源实际应承担的债务。经审核，评估人员未发现少记或多记债务的现象，以审计后的账面价值 63,340.00 万元确认为评估值。

## 2、香港矿产评估情况

截止评估基准日 2021 年 3 月 31 日，香港矿产的资产账面价值为 2,486.00 万元，负债账面价值为 0 万元，股东全部权益账面价值为 2,486.00 万元；按照资产基础法评估后，总资产评估值为 482,637.49 万元，负债评估值为 0 万元，股东全部权益评估值为 482,637.49 万元，评估结果详见下表：

单位：万元

项目	账面价值	评估值	增减值	增值率
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1 流动资产	-	-	-	-
2 非流动资产	2,486.00	482,637.49	480,151.49	19,314.22%
其中：长期股权投资	2,486.00	482,637.49	480,151.49	19,314.22%
<b>3 资产总计</b>	<b>2,486.00</b>	<b>482,637.49</b>	<b>480,151.49</b>	<b>19,314.22%</b>
4 流动负债	-	-	-	-
5 非流动负债	-	-	-	-
<b>6 负债总计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>7 股东全部权益</b>	<b>2,486.00</b>	<b>482,637.49</b>	<b>480,151.49</b>	<b>19,314.22%</b>

截止 2021 年 3 月 31 日，香港矿产总资产账面价值为 2,486.00 万元，为持有子公司老挝矿产 100% 股权的长期股权投资。

根据项目整体方案选取资产基础法对被投资企业进行评估，再按占被评估单位权益比例计算长期股权投资评估值。计算公式如下：长期股权投资评估值=被投资企业净资产评估值×持股比例。

经实施上述评估程序后，长期股权投资于评估基准日账面价值为 2,486.00 万元，评估价值为 482,637.49 万元，评估增值 480,151.49 万元，增值率 19,314.22%。

评估增值主要原因为老挝矿产名下的采矿权评估增值。老挝矿产净资产评估值详见本节之“一、标的资产评估情况”之“（三）资产基础法的评估情况”之“3、老挝矿产评估情况”。

### 3、老挝矿产评估情况

截止评估基准日 2021 年 3 月 31 日，老挝矿产的资产账面价值为 3,412.54 万元，负债账面价值为 1,305.29 万元，股东全部权益账面价值为 2,107.25 万元；按照资产基础法评估后，总资产评估值为 483,942.78 万元，负债评估值为 1,305.29 万元，股东全部权益评估值为 482,637.49 万元，评估结果详见下表：

单位：万元

项目		账面价值	评估值	增减值	增值率
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	348.42	348.50	0.08	0.02%
2	非流动资产	3,064.12	483,594.28	480,530.16	15,682.49%
	其中：固定资产	1.47	1.45	-0.02	-1.36%
	无形资产	3,062.65	483,592.83	480,530.18	15,690.01%
3	<b>资产总计</b>	<b>3,412.54</b>	<b>483,942.78</b>	<b>480,530.24</b>	<b>14,081.31%</b>
4	流动负债	1,305.29	1,305.29	-	-
5	非流动负债	-	-	-	-
6	<b>负债总计</b>	<b>1,305.29</b>	<b>1,305.29</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
7	<b>股东全部权益</b>	<b>2,107.25</b>	<b>482,637.49</b>	<b>480,530.24</b>	<b>22,803.67%</b>

#### （1）流动资产评估情况

截止 2021 年 3 月 31 日，老挝矿产流动资产账面价值为 348.42 万元，其中货币资金账面价值为 335.27 万元、其他应收款账面价值 2.45 万元和其他流动资产账面价值 10.70 万元。

##### 1) 货币资金

截止 2021 年 3 月 31 日，老挝矿产的货币资金由库存现金和银行存款组成。库存现金均为外币，为美元及老挝基普，分别为 0.37 万美元及 4,453.80 万基普，经评估基准日汇率折算后的账面价值为 5.52 万元。

库存现金存放于财务部出纳办公室的保险柜。评估人员将资产评估申报表中的外币现金数与现金日记账进行了核对，出纳员对库存现金进行了盘点，财务负

责人与评估人员在现场监盘。根据盘点日现金余额加上评估基准日至盘点日的现金支出，减去评估基准日至盘点日的现金收入倒推至评估基准日的余额并与企业申报的现金账面值进行核对，经核实，账实相符。以盘点核实后账面价值作为评估值。

老挝矿产的银行账户有 9 个，包括 3 个老挝基普账户、5 个美元账户及 1 个人民币账户。银行存款审计后账面价值为人民币 329.75 万元。评估人员根据银行日记账、当期开户行提供的银行存款对账单、企业编制的银行存款余额调节表和银行询证函回函进行了银行存款实有数额的核实，经核实，账实、账账相符。以核实后的实有数额确定评估值。

经评估，截止 2021 年 3 月 31 日，老挝矿产货币资金的评估值为 335.27 万元，与账面价值一致。

## 2) 其他应收款

截止 2021 年 3 月 31 日，老挝矿产其应收账款账面余额 2.53 万元，坏账准备 0.08 万元，账面价值 2.45 万元，主要为员工预借的备用金和房租押金等。

对于员工预借的备用金和欠款，评估人员取得期后收回的款项的有关凭证或业务发生时的相关凭证；对于房租押金评估人员查询款项发生时的记账凭证和租赁合同，以核实后的账面价值确认评估值；对坏账准备按照零值评估。

经评估，截止 2021 年 3 月 31 日，老挝矿产其他应收款账面价值 2.45 万元，评估值 2.53 万元。

## 3) 其他流动资产

截止 2021 年 3 月 31 日，老挝矿产的其他流动资产账面价值为 10.70 万元，为万象办的房租摊销余额。评估人员收集了房租合同，付款凭单等，以核实后的账面值确定为评估值。

经评估，截止 2021 年 3 月 31 日，老挝矿产其他流动资产评估值为 10.70 万元，与账面价值一致。

## (2) 非流动资产评估情况

截至 2021 年 3 月 31 日，老挝矿产非流动资产账面价值为 3,064.12 万元，其中固定资产账面价值 1.47 万元和无形资产—采矿权账面价值 3,062.65 万元。

截止 2021 年 3 月 31 日，老挝矿产的固定资产为电子办公设备，审计后账面价值 1.47 万元；根据设备特点，选评估人员用重置成本法进行评估，经评估，老挝矿产固定资产评估值为 1.45 万元。

截止 2021 年 3 月 31 日，老挝矿产无形资产—采矿权为老挝甘蒙省他曲-农波县农波矿区彭下-农波矿段钾盐矿采矿权（以下简称“彭下-农波矿段钾盐矿采矿权”），账面价值为 3,062.65 万元，评估值为 483,592.83 万元。老挝矿产的彭下-农波矿段钾盐矿采矿权估值详见本节之“一、标的资产评估情况”之“（三）资产基础法的评估情况”之“4、采矿权评估”。

### （3）负债评估情况

截止 2021 年 3 月 31 日，农钾资源负债账面价值为 1,305.29 万元，其中应付账款账面价值 681.37 万元、应付职工薪酬账面价值 4.68 万元、应交税费账面价值 155.01 万元以及其他应付款 464.23 万元。

#### 1) 应付账款

截止 2021 年 3 月 31 日，老挝矿产应付账款审计后账面价值 681.37 万元，主要核算企业发生的勘探费用。

评估人员通过审核相关合同、财务原始凭证、发询证函等方式确认其真实性、完整性。经审核未发现有少报、重报以及有对方会放弃债权的现象。以核实后账面值 681.37 万元确认评估值。

#### 2) 应付职工薪酬

截止 2021 年 3 月 31 日，老挝矿产应付职工薪酬审计后账面价值为 4.68 万元，主要包括应付员工工资、奖金、津贴和补贴。

评估人员通过审核应付工资明细账、工资表等原始凭单等确认其真实性、完整性，以核实后的账面值 4.68 万元确认评估值。

#### 3) 应交税费

截止 2021 年 3 月 31 日，老挝矿产应交税费审计后账面价值为 155.01 万元，为企业应缴的个人所得税、社会发展金、地方发展金、项目管理监督金、干部培训费、环保基金等。

评估人员查验了企业所交税金的税种和金额，审核纳税申报表和应交税金账户，核实基准日所应缴纳的税种和金额无误。以核实后账面值 155.01 万元确认评估值。

#### 4) 其他应付款

截止 2021 年 3 月 31 日，老挝矿产其他应付款审计后账面价值为 464.23 万元，主要为应付中农矿产资源勘探有限公司的欠款、老挝政府的税金及计提一季度咨询费。

评估人员查阅了相关的原始凭证，收集了相关合同，向相关人员了解了各款项的发生时间及原因，对大金额负债进行了发函询证，未发现异常，均系老挝矿产实际应承担的债务。经审核，评估人员未发现少记或多记债务的现象，以审计后的账面价值 464.23 万元确认为评估值。

### 4、采矿权评估情况

#### (1) 评估范围

评估申报的采矿权为老挝甘蒙省他曲-农波县农波矿区彭下-农波矿段钾盐矿采矿权。采矿权账面价值 3,062.65 万元，根据 2018 年 1 月 5 日中农矿产资源勘探有限公司与老挝人民民主共和国政府签署的《关于老挝甘蒙省农波县彭下-农波村地区钾盐开采和加工合同》，开采权拐点坐标如下表所示：

拐点编号	X_ITRF1996	Y_ITRF1996	拐点编号	X_ITRF1996	Y_ITRF1996
1	490000	1899400	8	481000	1896200
2	492000	1899400	9	481000	1901200
3	492000	1889200	10	486000	1901200
4	478000	1889200	11	486000	1908200
5	478000	1893200	12	492000	1908200
6	480000	1893200	13	492000	1904000
7	480000	1896200	14	490000	1904000

据经国土资源部矿产资源储量评审中心审查通过的由河南省煤炭地质勘察

研究总院 2018 年 10 月编写的《老挝甘蒙省他曲-农波县农波矿区彭下-农波矿段钾盐矿勘探报告》，开采深度：由+18.9m~-317.79m。

评估范围即为上述合同规定开采范围，截至评估基准日，上述范围内老挝政府未授于其他法人或个人开采矿物权，无权属争议。

## (2) 评估方法

参考《中国矿业权评估准则》中的《收益途径评估方法规范（CMVS12100-2008）》规定，折现现金流量法适用于详查及以上勘查阶段的探矿权评估和赋存稳定的沉积型矿种的大中型矿床的普查探矿权评估、拟建、在建、改扩建矿山的采矿权评估以及具备折现现金流量法适用条件的生产矿山采矿权评估。

鉴于评估对象于评估基准日为拟建矿山，矿山经过历次勘查，已详细探明了矿山的地质条件和资源条件，勘探报告已通过评审，储量具有很高的可靠性；有与拟建生产能力相适应的《可研报告》，获得了与拟建规模相适用的项目核准批复文件，设计的采选方案等可供评估参考。预期收益和风险可以预测并以货币计量，预期收益年限可以预测或确定。因此，评估人员认为本项目评估资料基本齐全，这些报告和有关数据基本达到采用折现现金流量法评估的要求，故评估采用折现现金流量法。

矿业权评估中的折现现金流量法，是将矿业权所对应的矿产资源勘查、开发作为现金流量系统，将评估计算年限内各年的净现金流量，以与净现金流量口径相匹配的折现率，折现到评估基准日的现值之和，作为矿业权评估价值。其计算公式为：

$$P = \sum_{t=1}^n (CI - CO)_t \cdot \frac{1}{(1+i)^t}$$

其中： $P$ ——采矿权评估价值；

$CI$ ——年现金流入量；

$CO$ ——年现金流出量；

$(CI - CO)_t$ ——年净现金流量；

$i$ ——折现率；

$t$ ——年序号 ( $t=1,2,\dots,n$ );

$n$ ——评估计算年限。

根据《中国矿业权评估准则》，折现系数  $[1/(1+i)^t]$  中  $t$  的计算方式为：(1) 当评估基准日为年末时，下一年净现金流量折现到年初，如 2007 年 12 月 31 日为基准日时，2008 年  $t=1$ ；(2) 当评估基准日不为年末时，当年净现金流量折现到评估基准日，如 2007 年 9 月 30 日为基准日时，2007 年  $t=3/12$ ，2008 年时  $t=1+3/12$ ，依此推算。

本项目评估基准日为 2021 年 3 月 31 日，计算折现系数时，2021 年  $t=9/12$ ，2022 年时  $t=1+9/12$ 。

### (3) 评估主要技术参数

评估参数的取值主要参考河南省煤炭地质勘察研究总院 2018 年 10 月提交的《老挝甘蒙省他曲县农波矿区彭下-农波矿段钾盐矿勘探报告》以及该报告的矿产资源储量审查意见书（国土资矿评咨[2018]1 号）、中赞国际工程股份有限公司 2019 年 11 月编写的《老挝甘蒙省钾镁盐矿彭下-农波矿区 200 万吨/年钾肥项目可行性研究报告说明书》（以下简称“《可研报告》”）及该可研报告的评审意见、《中国矿业权评估准则》、《中国矿业权评估准则》（二）、《矿业权评估参数确定指导意见》（CMVS30800-2008）、《矿业权评估指南》（2006 修订）以及评估人员收集的其他与评估有关的资料确定。

#### 1) 资源储量

##### ①经评审的保有资源储量

依据河南省煤炭地质勘察研究总院 2018 年 10 月提交的《老挝甘蒙省他曲县农波矿区彭下-农波矿段钾盐矿勘探报告》以及国土资源部矿产资源储量评审中心出具的《〈老挝甘蒙省他曲县农波矿区彭下-农波矿段钾盐矿勘探报告〉矿产资源储量审查意见书》（国土资矿评咨[2018]1 号），截至 2018 年 3 月 31 日，彭下-农波矿区钾盐矿保有（331+332+333）钾盐矿（钾石盐矿、光卤石矿）资源量总量矿石量 393,563.04 万吨，KCL 资源量 67,739.25 万吨，平均品位 KCL17.14%。

资源储量核实基准日至评估基准日动用矿产资源储量：该采矿权处于拟建阶

段，未有储量动用。

资源储量核实基准日至评估基准日期间净增资源储量：该采矿权资源储量核实基准日至评估基准日期间并未新增资源储量。

评估基准日参与评估的保有资源储量：由于中盐层钾镁盐矿层下距下盐层钾镁盐矿层较远，且矿体面积较小，赋存不连续，因此，《可研报告》未考虑对中盐层保有资源的设计利用，并且《可研报告》对共生矿产石盐及伴生矿产镁盐矿、溴矿也未设计利用。本次评估也暂不考虑中盐层资源及共生、伴生矿产的评估作价。

《可研报告》将采矿区划分为三个矿段，分别为小东布矿、纳拉矿、农行矿，设计利用各矿段资源量为下盐层中矿体厚度大于等于 7m 且矿石品位大于等于 10% 的区域。

根据《可研报告》建设方案，彭下-农波矿区总体建设规模为 200 万吨/年钾肥（1,370 万吨/年原矿），矿区规划建设三座矿山，分别为小东布矿、纳拉矿及农行矿，其中小东布矿建设规模为 100 万吨/年钾肥（680 万吨/年原矿）；纳拉矿建设规模为 80 万吨/年钾肥（550 万吨/年原矿）；农行矿建设规模为 20 万吨/年钾肥（140 万吨/年原矿）。参考《可研报告》，本次评估将评估基准日设计利用的保有资源储量按设计口径分小东布矿、纳拉矿、农行矿分别统计。评估基准日参与评估计算的钾盐矿保有资源储量汇总表见下表。

参与评估计算的保有资源储量汇总表

单位：万吨

矿区	项目	参与评估计算评估基准日利用资源储量			
		331	332	333	合计
小东布矿	钾盐矿石量	55,998.48	45,912.20	24,983.10	126,893.78
	平均品位	17.14%	17.14%	17.14%	17.14%
	KCL 量	9,598.14	7,869.35	4,282.10	21,749.59
纳拉矿	钾盐矿石量	18,611.26	53,360.66	39,651.00	111,622.92
	平均品位	17.14%	17.14%	17.14%	17.14%
	KCL 量	3,189.97	9,146.02	6,796.18	19,132.17
农行矿	钾盐矿石量	-	4,283.47	22,166.98	26,450.45
	平均品位	-	17.14%	17.14%	17.14%
	KCL 量	-	734.19	3,799.42	4,533.61



矿区	项目	参与评估计算评估基准日利用资源储量			
		331	332	333	合计
合计	钾盐矿石量	74,609.74	103,556.33	86,801.08	264,967.15
	平均品位	17.14%	17.14%	17.14%	17.14%
	KCL 量	12,788.11	17,749.56	14,877.70	45,415.37

设计利用的下盐层钾盐矿矿石量为 264,967.15 万吨，资源储量核实基准日至评估基准日动用资源储量 0 万吨，故评估基准日参与评估计算的保有资源储量钾盐矿矿石量为 264,967.15 万吨。

## ②评估利用的矿产资源储量

参考《矿业权评估利用矿产资源储量指导意见》，评估利用矿产资源储量是以参与评估的保有资源储量为基础，按矿业权评估利用资源储量的判断原则估算的资源储量。按下列公式确定：

评估利用矿产资源储量 =  $\sum$  (参与评估的基础储量 + 资源量  $\times$  相应类型可信度系数)

对于矿产，应针对矿石量和化合物量同时采用可信度系数折算，同类型资源量折算前后其矿石品位保持不变。矿业权评估中通常按下列原则确定评估利用矿产资源储量：

参与评估的保有资源储量中的基础储量可直接作为评估利用资源储量。

推断的内蕴经济资源量（333）可参考矿山设计文件或设计规范的规定确定可信度系数；矿山设计文件中未予利用的或设计规范未做规定的，可信度系数应在 0.5~0.8 范围内取值；涉及采用折现现金流量风险系数调整法的评估业务时，按《收益途径评估方法规范》确定。可信度系数确定的因素一般包括矿种、矿床（总体）地质工作程度、矿床勘查类型、推断的内蕴经济资源量（333）与其周边探明的或控制的资源储量关系等。矿床地质工作程度高的，或（333）资源量的周边有高级资源储量的，或矿床勘探类型简单的，可信度系数取高值；反之，取低值。

本项目《可研报告》中对（333）类资源量按照 0.7 的可信度系数进行折算，本次评估参考《可研报告》对（333）可信度系数的取值。

$$\begin{aligned} \text{评估利用的矿产资源储量} &= (331) + (332) + (333) \times 0.7 \\ &= 74,609.74 + 103,556.33 + 86,801.08 \times 0.7 \\ &= 238,926.83 \text{ (万吨)} \end{aligned}$$

### ③评估基准日利用可采储量的确定

参考《矿业权评估利用矿产资源储量指导意见》，评估利用可采储量是指评估利用资源储量扣除设计损失和开采损失后可采出的储量。评估利用可采储量按下列公式确定：

$$\begin{aligned} \text{评估利用可采储量} &= \text{评估利用矿产资源储量} - \text{设计损失量} - \text{采矿损失量} \\ &= (\text{评估利用矿产资源储量} - \text{设计损失量}) \times \text{采矿回采率} \end{aligned}$$

#### A:设计损失量的确定

参考《矿业权评估利用矿产资源储量指导意见》，地下开采设计损失量一般包括：由地质条件和水文地质条件（如断层和防水保护矿柱、技术和经济条件限制难以开采的边缘或零星矿体或孤立矿块等）产生的损失；由留永久矿柱（如边界保护矿柱、永久建筑物下需留设的永久矿柱以及因法律、社会、环境保护等因素影响不能开采的保护矿柱等）造成的损失。

依据《可研报告》，设计损失量主要为井筒及矿山边界保护矿柱的矿量，其中：小东布矿设计损失量为 1,331.89 万吨，纳拉矿设计损失量为 1,864.94 万吨，农行矿设计损失量为 399 万吨。

#### B:采矿损失量的确定

采矿损失量是指采矿过程中损失的资源储量，通常以采矿损失率表示：

$$\text{采矿损失量} = (\text{评估利用矿产资源储量} - \text{设计损失量}) \times \text{采矿损失率}$$

根据《可研报告》，采矿回收率为 58%，即采矿损失率为 42%。经计算，采矿损失量（矿石量）为 98,839.02 万吨。计算过程列示如下：

$$\begin{aligned} \text{采矿损失量 (小东布矿)} &= (\text{评估利用矿产资源储量} - \text{设计损失量}) \times \text{采矿损失率} \\ &= (119,398.85 - 1,331.89) \times 42\% \\ &= 49,588.12 \text{ (万吨)} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{采矿损失量（纳拉矿）} &= (\text{评估利用矿产资源储量}-\text{设计损失量}) \times \text{采矿损失率} \\ &= (99,727.62 - 1,864.94) \times 42\% \\ &= 41,102.33 \text{（万吨）} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{采矿损失量（农行矿）} &= (\text{评估利用矿产资源储量}-\text{设计损失量}) \times \text{采矿损失率} \\ &= (19,800.36 - 399) \times 42\% \\ &= 8,148.57 \text{（万吨）} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{总采矿损失量} &= \text{采矿损失量（小东布矿）} + \text{采矿损失量（纳拉矿）} + \text{采矿损失量（农行矿）} \\ &= 49,588.12 + 41,102.33 + 8,148.57 \\ &= 98,839.02 \text{（万吨）} \end{aligned}$$

### C:评估利用的可采储量的确定

评估利用的资源储量（矿石量）为 238,926.83 万吨、设计损失量（矿石量）为 3,595.83 万吨、采矿损失量（矿石量）为 98,839.02 万吨，则评估利用的可采储量（矿石量）为 136,491.98 万吨。计算过程如下：

$$\begin{aligned} \text{评估利用的可采储量} &= \text{评估利用的资源储量}-\text{设计损失量}-\text{采矿损失量} \\ &= 238,926.83 - 3,595.83 - 98,839.02 \\ &= 136,491.98 \text{（万吨）} \end{aligned}$$

### 2) 生产规模

根据《老挝甘蒙省钾镁盐矿彭下-农波矿区 200 万吨/年钾肥项目可行性研究报告说明书》，设计生产能力为年采选矿石量 1,370 万吨；本次评估选用钾盐矿原矿生产能力为 1,370 万吨/年，其中：小东布矿建设规模为 680 万吨/年；纳拉矿建设规模为 550 万吨/年；农行矿建设规模为 140 万吨/年。并根据评估基准日保有可采储量中的地质品位、矿石贫化率、选矿回收率、精矿品位等参数指标计算后，正常生产年钾肥生产能力约为 200 万吨。

### 3) 生产年限

#### ① 矿山理论服务年限

根据上述确定的生产能力，按以下公式计算矿山服务年限，具体计算如下：

$$\text{矿山合理服务年限根据下列公式计算： } T = \frac{Q \times K}{A (1 - \rho)}$$

式中：T—矿山服务年限(年)

Q—可采储量(万吨)

K—地质影响系数

A—矿山生产规模(万吨/年)

$\rho$ —矿石贫化率(%)

根据《可研报告》，彭下-农波矿区总体建设规模为 200 万吨/年钾肥，（1,370 万吨/年原矿），矿区规划建设三座矿山，分别为小东布矿、纳拉矿及农行矿，其中小东布矿建设规模为 100 万吨/年钾肥（680 万吨/年原矿）；纳拉矿建设规模为 80 万吨/年钾肥（550 万吨/年原矿）；农行矿建设规模为 20 万吨/年钾肥（140 万吨/年原矿）。地质影响系数均为 0.8、矿石贫化率为 0。

矿山理论服务年限如下：

$$\text{矿山理论服务年限（小东布矿）} = 68,478.84 \times 0.8 / 680 / (1 - 0)$$

$$= 80.56 \text{（年）}$$

$$\text{矿山理论服务年限（纳拉矿）} = 56,760.35 \times 0.8 / 550 / (1 - 0)$$

$$= 82.56 \text{（年）}$$

$$\text{矿山理论服务年限（农行矿）} = 11,252.79 \times 0.8 / 140 / (1 - 0)$$

$$= 64.30 \text{（年）}$$

②评估计算的服务年限

参考《矿业权评估参数确定指导意见》（CMVS30800-2008），非矿业权价款评估计算的服务年限的确定方法为：通常情况下，对已有偿取得的矿业权，可按矿业权人有偿取得矿业权所对应的矿产资源储量的矿山服务年限，作为评估计算的服务年限。

本项目位于老挝甘蒙省他曲-农波县，根据《开采与加工合同》约定钾盐矿建设、开采和加工期限为 27 年；矿物开采许可证载明期限：27 年，有效期自 2018 年 1 月 5 日至 2045 年 1 月 4 日。根据《老挝人民民主共和国矿产法》（2017 修订版）：矿产开采许可证年限不超过二十年并可延期每次十年，根据评估人员与老挝政府相关人员访谈，满足相关条件矿证延续没有次数限制，本次评估计算年限至采矿证区域内资源全部耗竭。

彭下-农波矿总建设工期为 5 年，分为小东布矿区、纳拉矿区、农行矿区三个矿区。根据可研报告，小东布矿区优先建设，纳拉矿区滞后小东布矿区 1 年开工建设，农行矿区滞后纳拉矿区 1 年开工建设。彭下-农波矿自 2021 年开始建设，其中小东布矿区建设期为 2021 年 4 月-2025 年 3 月，于 2025 年 4 月投产；纳拉矿区建设期为 2022 年 4 月-2026 年 3 月，于 2026 年 4 月投产；农行矿建设期为 2023 年 4 月-2026 年 3 月，于 2026 年 4 月投产。彭下-农波矿区在项目建设的第 5 年达到生产规模的 50%，第 6 年达产。

由此，本项目评估计算期限为 2021 年 4 月 1 日至 2108 年 10 月，其中：小东布矿评估计算年限为 80.56 年（自 2021 年 4 月 1 日至 2105 年 10 月）；纳拉矿评估计算年限为 82.56 年（自 2021 年 4 月 1 日至 2108 年 10 月）；农行矿评估计算年限为 64.3 年（自 2021 年 4 月 1 日至 2090 年 7 月）。

#### （4）评估主要经济参数

##### 1) 销售收入

年销售收入 =  $\sum$ （年产品销量 × 销售价格）

假设产销一致，则：年销售收入 = 钾肥销售收入 = 钾肥年产量 × 钾肥售价

##### ① 销量

钾肥精矿产量 = 原矿产量 × 入选品位 × 选矿回收率 ÷ 精矿品位

入选品位 = 原矿地质品位 × (1 - 矿石贫化率)

假设产销一致。以达产年为例：

采选原矿生产能力：1,370 万 t/a；平均地质品位 17.14%、矿石贫化率 0%；

选矿回收率：82%；精矿品位：95%

$$\text{钾肥精矿产量} = 1,370 \times 17.14\% \times 82\% \div 95\% = 202.69 \text{ (万吨)}$$

根据《可研报告》，本项目产品由粉钾及颗粒钾组成，粉钾与颗粒钾产量比例暂定为 7:3。因此计算如下：

$$\text{粉钾产量} = 202.69 \times 70\% = 141.88 \text{ (万吨)}; \text{粒钾产量} = 202.69 \times 30\% = 60.81 \text{ (万吨)}$$

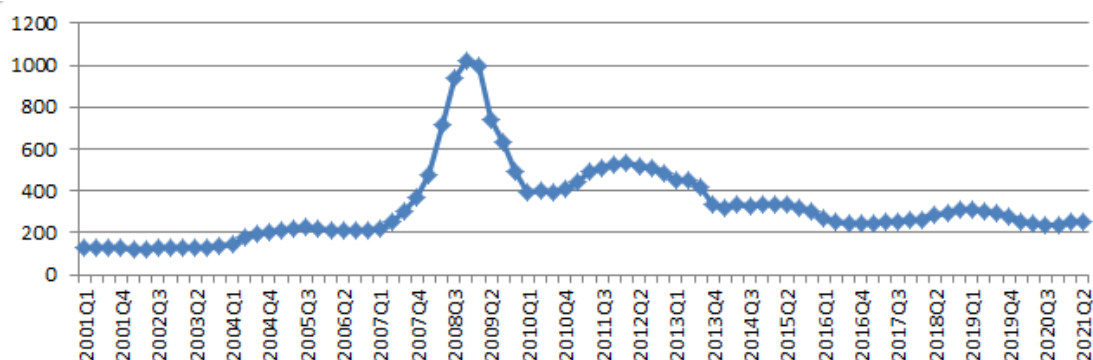
## ② 销售价格

参考《矿业权评估指南》（2006 修订），矿业权评估中，产品销售价格应根据资源禀赋条件综合确定，一般采用当地平均销售价格，原则上以评估基准日前的三个年度内的价格平均值或回归分析后确定评估计算中的价格参数。对产品市场价格波动大、服务年限较长的大中型矿山，可向前延长至 5 年或者更长年度；对小型矿山，可以采用评估基准日当年价格的平均值。

### A: 粉钾价格

根据钾肥价格权威网站 ARGUS(<https://www.argusmedia.com/>)，东南亚地区自 2001 年至 2021 年 2 月份近 20 年以来的价格走势如下图所示：

单位：美元/吨



老挝当地生产的氯化钾主要销往东南亚地区，故评估机构对第三方权威机构提供的东南亚区域自 2001 年 1 季度至 2021 年 1 季度价格进行了分析：

从相关数据和近 20 年价格趋势图表看到，2008 年 2 季度至 2009 年 3 季度的产品销售价格，受美国金融危机的影响，奇高于 20 年的平均价格，严重背离了正常的价格走向；

后金融危机的十年，即自 2010 年 1 季度至 2019 年 4 季度的价格水平波动不大，与金融危机的前 7 年（2001 年 1 季度至 2008 年 1 季度）价格波动幅度基本一致；

本次评估基准日为 2021 年 3 月 31 日，但是，考虑以下因素的影响：

a.2020 年由于受到新冠疫情这一不可抗力的影响，对全球经济以及东南亚粉钾价格均造成了重大影响；

b.按照可研报告关于 179 项目的建设期为 4 年，故假设评估基准日至 2025 年 3 月 31 日为建设期，则 2025 年二季度开始销售产品并产生收入；

c.本次预测期较长，自投产至经济资源开采结束，长达 82 年之久。

综上所述，本次对产品价格的预测，剔除 2020 年非正常因素的影响，采用 2010 年 1 季度至 2019 年 4 季度的 10 年东南亚区域粉钾销售价格的平均值，作为整个开采期的产品销售价格。

东南亚地区钾肥历史价格情况表

序号	季度	中间价（美元/吨）	短途运费（美元/吨）	中间价扣除短途运费后的价格（美元/吨）	汇率	折算为人民币（元/吨）
1	2010Q1	391	28.5	363	6.8263	2,475
2	2010Q2	402	28.5	374	6.7909	2,537
3	2010Q3	389	28.5	361	6.7011	2,416
4	2010Q4	411	28.5	382	6.6227	2,533
5	2011Q1	439	28.5	411	6.5564	2,693
6	2011Q2	495	28.5	466	6.4716	3,017
7	2011Q3	512	28.5	483	6.3549	3,072
8	2011Q4	524	28.5	496	6.3009	3,125
9	2012Q1	535	28.5	507	6.2943	3,188
10	2012Q2	519	28.5	491	6.3249	3,103
11	2012Q3	505	28.5	476	6.3410	3,020
12	2012Q4	481	28.5	453	6.2855	2,844
13	2013Q1	451	28.5	422	6.2689	2,646
14	2013Q2	451	28.5	423	6.1787	2,613
15	2013Q3	415	28.5	387	6.1480	2,379
16	2013Q4	339	28.5	311	6.0969	1,896
17	2014Q1	319	28.5	291	6.1521	1,789

序号	季度	中间价(美元/吨)	短途运费(美元/吨)	中间价扣除短途运费后的价格(美元/吨)	汇率	折算为人民币(元/吨)
18	2014Q2	331	28.5	303	6.1528	1,863
19	2014Q3	330	28.5	302	6.1525	1,855
20	2014Q4	334	28.5	305	6.1190	1,868
21	2015Q1	338	28.5	310	6.1422	1,903
22	2015Q2	335	28.5	306	6.1136	1,873
23	2015Q3	317	28.5	289	6.3613	1,836
24	2015Q4	306	28.5	277	6.4936	1,799
25	2016Q1	273	28.5	244	6.4612	1,577
26	2016Q2	254	28.5	225	6.6312	1,493
27	2016Q3	243	28.5	215	6.6778	1,434
28	2016Q4	246	28.5	217	6.9370	1,507
29	2017Q1	246	28.5	218	6.8993	1,502
30	2017Q2	249	28.5	221	6.7744	1,494
31	2017Q3	252	28.5	223	6.6369	1,483
32	2017Q4	258	28.5	230	6.5342	1,503
33	2018Q1	264	28.5	235	6.2881	1,480
34	2018Q2	287	28.5	258	6.6166	1,707
35	2018Q3	292	28.5	264	6.8792	1,813
36	2018Q4	307	28.5	279	6.8632	1,912
37	2019Q1	307	28.5	279	6.7335	1,878
38	2019Q2	301	28.5	272	6.8747	1,872
39	2019Q3	296	28.5	268	7.0729	1,895
40	2019Q4	280	28.5	251	6.9762	1,753
<b>平均值</b>		<b>356</b>	<b>28.5</b>	<b>327</b>	<b>6.5027</b>	<b>2,116.10</b>

B: 粒钾价格

东南亚大红颗粒钾中间价(单位:美元/吨)

时间	平均值	同时点的粉钾价格	大红钾与粉钾价格差异
2017Q4	286.25	258.46	27.79
2018Q1	295.77	263.85	31.92
2018Q2	301.35	286.50	14.85
2018Q3	302.31	292.12	10.19
2018Q4	317.31	307.12	10.19
2019Q1	330.96	307.38	23.58
2019Q2	320.96	300.77	20.19
2019Q3	319.42	296.38	23.04
2019Q4	305.00	279.75	25.25



平均值	308.81	288.04	20.78
-----	--------	--------	-------

从上表可以看出，独立第三方提供东南亚区域的大红颗粒钾的价格仅有2017年4季度至2019年4季度的价格，这么短期间的价格平均值，不能反映较长预测期（82年）的产品的平均价格。因此评估机构将2017年4季度至2019年4季度大红钾颗粒钾与这一期间粉钾的价格进行比较，大红钾颗粒钾的9个季度的平均值比粉钾同一期间的价格平均值，高出20.78美元/吨。

因此评估机构将粉钾10年的平均价格加20.78美元/吨，作为未来预测期（82年）的大红颗粒钾的平均价格。扣除运费口径以美元计价为347.90美元/吨，折算为人民币为2,251.22元/吨。详见下表：

序号	季度	粉钾中间价(美元/吨)	大红颗粒钾与粉钾的价差(美元/吨)	大红颗粒钾均价(美元/吨)	短途运费(美元/吨)	扣除短途运费后的价格(美元/吨)	汇率	折算为人民币(元/吨)
1	2010Q1	391	20.78	411.78	28.50	383.32	6.8263	2,616.67
2	2010Q2	402	20.78	422.78	28.50	394.40	6.7909	2,678.30
3	2010Q3	389	20.78	409.78	28.50	381.39	6.7011	2,555.71
4	2010Q4	411	20.78	431.78	28.50	403.24	6.6227	2,670.55
5	2011Q1	439	20.78	459.78	28.50	431.51	6.5564	2,829.16
6	2011Q2	495	20.78	515.78	28.50	486.90	6.4716	3,150.99
7	2011Q3	512	20.78	532.78	28.50	504.20	6.3549	3,204.16
8	2011Q4	524	20.78	544.78	28.50	516.70	6.3009	3,255.69
9	2012Q1	535	20.78	555.78	28.50	527.28	6.2943	3,318.86
10	2012Q2	519	20.78	539.78	28.50	511.32	6.3249	3,234.04
11	2012Q3	505	20.78	525.78	28.50	497.09	6.3410	3,152.03
12	2012Q4	481	20.78	501.78	28.50	473.32	6.2855	2,975.06
13	2013Q1	451	20.78	471.78	28.50	442.86	6.2689	2,776.23
14	2013Q2	451	20.78	471.78	28.50	443.63	6.1787	2,741.03
15	2013Q3	415	20.78	435.78	28.50	407.66	6.1480	2,506.32
16	2013Q4	339	20.78	359.78	28.50	331.70	6.0969	2,022.36
17	2014Q1	319	20.78	339.78	28.50	311.51	6.1521	1,916.45
18	2014Q2	331	20.78	351.78	28.50	323.63	6.1528	1,991.21
19	2014Q3	330	20.78	350.78	28.50	322.28	6.1525	1,982.83
20	2014Q4	334	20.78	354.78	28.50	326.13	6.1190	1,995.57
21	2015Q1	338	20.78	358.78	28.50	330.55	6.1422	2,030.30
22	2015Q2	335	20.78	355.78	28.50	327.09	6.1136	1,999.68
23	2015Q3	317	20.78	337.78	28.50	309.40	6.3613	1,968.16

序号	季度	粉钾中间价(美元/吨)	大红颗粒钾与粉钾的价差(美元/吨)	大红颗粒钾均价(美元/吨)	短途运费(美元/吨)	扣除短途运费后的价格(美元/吨)	汇率	折算为人民币(元/吨)
24	2015Q4	306	20.78	326.78	28.50	297.86	6.4936	1,934.16
25	2016Q1	273	20.78	293.78	28.50	264.78	6.4612	1,710.80
26	2016Q2	254	20.78	274.78	28.50	245.93	6.6312	1,630.84
27	2016Q3	243	20.78	263.78	28.50	235.55	6.6778	1,572.95
28	2016Q4	246	20.78	266.78	28.50	238.05	6.9370	1,651.35
29	2017Q1	246	20.78	266.78	28.50	238.43	6.8993	1,645.03
30	2017Q2	249	20.78	269.78	28.50	241.36	6.7744	1,635.05
31	2017Q3	252	20.78	272.78	28.50	244.20	6.6369	1,620.75
32	2017Q4	258	20.78	278.78	28.50	250.74	6.5342	1,638.40
33	2018Q1	264	20.78	284.78	28.50	256.13	6.2881	1,610.55
34	2018Q2	287	20.78	307.78	28.50	278.78	6.6166	1,844.58
35	2018Q3	292	20.78	312.78	28.50	284.40	6.8792	1,956.41
36	2018Q4	307	20.78	327.78	28.50	299.40	6.8632	2,054.81
37	2019Q1	307	20.78	327.78	28.50	299.66	6.7335	2,017.79
38	2019Q2	301	20.78	321.78	28.50	293.05	6.8747	2,014.63
39	2019Q3	296	20.78	316.78	28.50	288.66	7.0729	2,041.70
40	2019Q4	280	20.78	300.78	28.50	272.03	6.9762	1,897.74
<b>平均值</b>		<b>356</b>	<b>20.78</b>	<b>376.38</b>	<b>28.50</b>	<b>347.90</b>	<b>6.5027</b>	<b>2,251.22</b>

收入估算（以达产年为例）：

正常生产年钾肥销售收入=粉钾收入+粒钾收入

=141.88×2,116.10+60.81×2,251.22

=437,128.96（万元）

## 2) 固定资产投资

### ① 固定资产投资估算

该矿山为采选联合企业，本次评估固定资产投资估算包含采选用固定资产。参考《中国矿业权评估准则》，凡与矿业权价值有关的固定资产、在建工程和工程物资均列入固定资产投资。矿业权评估中，一般假定固定资产投资全部为自有资金，建设期固定资产贷款利息一般不考虑计入投资。参考《矿业权评估参数确定指导意见》并参考《矿业权价款评估应用指南(CMVS20100-2008)》，固定资产投资估算不考虑预备费用、基建期贷款利息。目前该矿山处于采选拟建阶段，固

定资产投资按可研报告估算的未来建设所需投资确定。

依据 2019 年 11 月中赞国际工程股份有限公司编写的《可研报告》，投资估算矿井达到设计生产能力（1,370 万吨/年）所需总投资为 702,375.96 万元，详见下表。

单位：万元

名称	《可研报告》			
	小东布矿	纳拉矿	农行矿	分项合计
<b>固定资产（1+2+3+4+5）</b>	<b>316,067.90</b>	<b>301,386.69</b>	<b>84,921.37</b>	<b>702,375.96</b>
1.井巷工程	60,723.35	51,577.15	29,154.49	141,454.99
2.建筑工程	59,929.66	59,347.05	8,848.72	128,125.43
3.设备购置	106,881.47	109,339.33	16,505.27	232,726.07
4.安装工程	36,163.05	32,128.01	14,440.23	82,731.29
5.其他费用	52,370.37	48,995.15	15,972.66	117,338.18
其中：（1）预备费	11,324.06	13,507.04	4,400.21	29,231.31
（2）三矿征地费用	1,621.34	-	-	1,621.34
（3）土地租金	945.22	-	-	945.22
（4）扣除预备费及土地费用	38,479.75	35,488.11	11,572.45	85,540.31
<b>固定资产分矿山合计 （扣除预备费及土地费用后）</b>	<b>302,177.28</b>	<b>287,879.65</b>	<b>80,521.16</b>	<b>670,578.09</b>

根据《矿业权评估参数确定指导意见》并参考《矿业权价款评估应用指南（CMVS20100-2008）》，依据矿山设计文件中固定资产投资数据确定评估利用固定资产投资时，应剔除预备费用、后续勘查投资、征地费用、建设期贷款利息等。

本次评估剔除其他费用中的预备费用、三矿征地费用及土地租金后，将剩余其他费用按比例分摊至固定资产投资中分部工程费用中，分摊后固定资产投资见下表：

单位：万元

项目名称	小东布矿	纳拉矿	农行矿	合计
井巷工程	69,584.33	58,829.28	34,047.82	162,461.43
建筑工程	68,674.82	67,691.68	10,333.90	146,700.40
设备及安装工程	163,918.12	161,358.69	36,139.44	361,416.25
<b>小计</b>	<b>302,177.27</b>	<b>287,879.65</b>	<b>80,521.16</b>	<b>670,578.08</b>

## ② 固定资产投资进度

固定资产投资在基建期均匀投入，其中小东布矿在 2021 年 4 月-2024 年 3

月建设期内均匀投入，纳拉矿在 2022 年 4 月-2025 年 3 月建设期内均匀投入，农行矿在 2023 年 4 月-2025 年 3 月建设期内均匀投入。

### 3) 无形资产投资

#### ① 无形资产投资估算

参考《中国矿业权评估准则》-《收益途径评估方法规范》(CMVS12100-2008)，矿业权评估应考虑无形资产投资（含土地使用权）及摊销。参考《矿业权评估利用企业财务报告指导意见》(CMVS30900-2010)，矿业权价款或取得成本，不作为矿业权评估用无形资产投资。对同时进行土地使用权评估的矿业权评估，评估基准日一致时，可按照本指导意见关于土地使用权投资估算确定的口径，利用土地使用权评估结果作为土地使用权投资。参考《矿业权评估利用企业财务报告指导意见》(CMVS30900-2010)，矿业权价款或取得成本，不作为矿业权评估用无形资产投资，故本报告所述无形资产投资不包括采矿权。

依据《可研报告》，该矿工业广场用地主要以征地及租赁使用为主，建设前期三矿征地及租金费用合计为 2,566.56 万元。因此本次评估无形资产投资按照 2,566.56 万元进行选取。

#### ② 无形资产资金投放进度

参考《矿业权评估指南》(2006 修订)，无形资产投资于准备期一次投放。

### 4) 流动资金

流动资金是企业维持生产正常运营所需的周转资金，是企业进行生产和经营活动的必要条件。矿业权评估中，流动资金在生产期按生产负荷分段投入。企业流动资金在企业停止生产经营时可以全部收回。

参考《矿业权评估参数确定指导意见》(CMVS30800-2008)，流动资金的估算方法有两种，一是扩大指标估算法，即参照同类矿山企业流动资金占固定资产投资额、年销售收入、总成本费用的比例估算；二是分项估算法，即对流动资金构成的各项流动资产和流动负债分别进行估算，然后以流动资产减去流动负债的差额作为流动资金额。

本项目评估流动资金估算采用分项估算法，根据《矿业权评估参数确定指导

意见》(CMVS30800-2008)矿业权评估中,可以仅对存货、现金、应收账款、预付账款以及应付账款和预收账款六项进行分项估算。

一般计算公式为:流动资金=流动资产-流动负债

流动资产=现金+应收款项(应收账款+预付账款)+存货

流动负债=应付款项(应付账款+预收账款)

#### ① 流动资金估算

本次评估流动资金需要量采用分项估算法进行估算。现金、应收账款、预付账款、原材料、在产品、产成品、应付账款、预收账款周转率参考可研报告分别选用9次、9次、9次、3.6次、90次、14次、9次、9次。经计算流动资金需要量为39,864.07万元。

#### ② 流动资金投放

本次流动资金投放进度按生产进度进行投放。

#### ③ 流动资金回收

流动资金在企业停止生产经营时全部收回。

### 5) 成本费用

①采矿成本:采矿成本由采矿材料费、燃料及动力费、职工薪酬、修理费、安全费用、折旧费、土地租金、其他费用构成。根据《可研报告》,设计年采矿单位材料费为11.8元/吨,设计年采矿单位燃料及动力费为7.54元/吨,设计年采矿单位职工薪酬为7.04元/吨,设计年修理费为2.82元/吨,安全费用为4.00元/吨,吨矿折旧费为26.32元/吨,吨矿土地租金为0.19元/吨,单位其他费用为3.25元/吨。经计算,年采矿成本为86,236.44万元,全年原矿产量1,370万吨,吨矿采矿成本为62.96元。

②选矿成本:选矿及充填成本(以下简称“选矿成本”)由材料费、燃料及动力费、职工薪酬、修理费、其他支出组成。根据《可研报告》,设计年选矿单位材料费为32.86元/吨,设计年选矿单位燃料及动力费为12.83元/吨,设计年选矿单位职工薪酬为3.75元/吨,设计选矿年修理费为2.39元/吨,设计年选矿单位其

他支出为 0.17 元/吨，经计算，年选矿成本为 71,240.00 万元，全年原矿处理量 1,370 万吨，吨矿选矿成本为 52 元。

③管理费用：根据《可研报告》，管理费用包括管理和服务人员工资及福利费、其他资产摊销费、项目在老挝缴纳费用（主要包括土地租金、地方发展基金、项目管理基金、合同跟踪管理费、干部培训基金、环保基金、闭矿后跟踪监测费及环境管理费）、其他管理费（主要包括公司经费、劳动保险费、生产保险费、咨询及审计费、诉讼费、技术开发费）。经计算，年管理费用为 9,881.05 万元，全年原矿处理量 1,370 万吨，吨矿管理费用为 7.21 元。

④营业费用：根据《可研报告》，营业费用为企业在销售产品过程中发生的各项费用，按销售收入的 1% 估算，正常年份的销售收入为 437,128.96 万元，则单位原矿销售费用为 3.19 元（ $437,128.96 \times 1\% \div 1,370$ ）。

⑤财务费用：参考《矿业权评估参数确定指导意见》（CMVS30800-2008），矿业权评估中，一般假定固定资产投资全部为自有资金；一般假定流动资金中 30% 为自有资金，70% 为银行贷款，贷款利息计入财务费用。老挝矿产是位于老挝的中资控股企业，据了解，向其贷款的金融机构均为中资银行，本次评估流动资金贷款利率参考 2021 年 1 月 20 日发布的人民币贷款市场报价利率（LPR）3.85%，按期初借入、年末还款、全时间段或全年计息。本项目流动资金需要量为 39,864.07 万元，年利息支出为 1,074.34 万元。综上，全年原矿处理量 1,370 万吨，年财务费用为 1,074.34 万元，吨矿财务费用为 0.78 元。

#### ⑥总成本费用

总成本费用是指生产（制造成本）与期间费用之和。

总成本费用=生产成本+管理费用+营业费用+财务费用

以 2028 年为例，经测算，总成本费用为 172,802.13 元，全年原矿采选量 1,370 万吨，吨矿总成本费用为 126.14 元。

#### ⑦经营成本

矿权评估中的经营成本为扣除“非付现支出”（折旧、摊销、利息等系统内部的现金转移部分）后的成本费用。

经营成本=总成本费用-折旧费-摊销费-利息支出

以 2028 年为例，经营成本为 135,578.60 万元，全年原矿采选量 1,370 万吨，折合吨矿经营成本合计 98.98 元。

#### 6) 营业税金及附加

税金及附加包括资源税、开采增值税、销售增值税、闭坑后跟踪检测费、老挝干部培训费、环保基金、项目管理资金、地方发展费、社会发展金、合同跟踪管理费。本次评估以 2028 年为例，说明税金及附加的估算过程及结果。

**资源税：**根据《开采和加工合同》，资源税按矿物实际销售价的 4% 计算缴纳。本次评估据此选用资源税税率为 4%。按现行政策，征税的销售收入是指主产品钾肥销售收入。

**开采增值税：**根据甘蒙省税务部门对中农公司开采增值税缴纳比例的核定，开采增值税按销售收入的 3% 缴纳。本次评估据此选用开采增值税税率为 3%。

**闭坑后跟踪检测费：**根据《开采和加工合同》，闭坑后跟踪检测费按年销售收入的 0.1% 计算缴纳，本次评估据此选用闭坑后跟踪检测费率为 0.1%。

**老挝干部培训费：**《开采和加工合同》第十二条公司权利和义务约定“13. 公司要缴纳干部培训费，每年 168,750 美元，折算后为人民币 110.89 万元。

**环保基金：**《开采和加工合同》第十二条公司权利和义务约定“14. 公司要缴纳环保基金，每年 10,000 美元”。据此每年的环保基金为 1 万美元，折算后为人民币 6.57 万元。

**项目管理监督金：**《开采和加工合同》第十二条公司权利和义务中约定“12. 公司要缴纳项目管理监督金，每年支付 172,000 美元”，折算后为人民币 113.03 万元。

**地方发展费：**《开采和加工合同》第十二条公司权利和义务中约定“11. 公司要缴纳地方发展金，每年支付 355,200 美元”，折算后为人民币 233.41 万元。

**社会发展金：**《开采和加工合同》第十二条公司权利和义务中约定“10. 公司要缴纳社会发展金，每年支付 236,800 美元”，折算后为人民币 155.61 万元。

合同跟踪管理费：《开采和加工合同》第十二条公司权利和义务中约定“15. 公司要缴纳合同跟踪管理费，每年支付 86,000 美元”，折算后为人民币 56.51 万元。

以 2028 年为例，营业税金及附加计算如下：

年资源税额=年销售收入×资源税税率

=437,128.96×4%=17,485.16（万元）

年开采增值税额=年销售收入×开采增值税税率

=437,128.96×3%=13,113.87（万元）

年闭坑后跟踪检测费=年销售收入×闭坑后跟踪检测费率

=437,128.96×0.1%=437.13（万元）

综上，正常生产年销售税金及附加=31,712.18（万元）

#### 7) 企业分红税

依据《开采和加工合同》“公司将缴纳分红税”，企业实际缴纳分红税的税率为 10%。计算基础为扣减利润税后的净利润。

经计算，正常生产年份应缴分红税为 15,119.95 万元。

#### 8) 更新改造资金

##### ①固定资产更新改造资金

参考《矿业权评估参数确定指导意见》（CMVS30800-2008）的要求，矿业权评估中，对于矿山采矿系统（坑采的井巷工程或露采的剥离工程）更新资金不以固定资产投资方式考虑，而以更新性质的维简费及安全费用（不含井巷工程基金）方式直接列入经营成本。房屋建筑物、设备等采用不变价考虑其更新资金投入。

本项目中小东布矿评估计算年限为 80.56 年（不含建设期）、纳拉矿 82.56 年（不含建设期）、农行矿 64.3 年（不含建设期）。



经测算，在计算期内共计投入固定资产更新改造资金 1,592,365.40 万元。

## ②土地使用权更新改造资金

土地使用权需更新二次。因此需投入土地租赁权更新改造资金 5,133.12 万元。

## 9) 回收固定资产残（余）值

经计算，计算期限内共回收固定资产残（余）值 195,667.12 万元。

## 10) 净现金流量

年净现金流量 = 年现金流入 - 年现金流出

### (5) 折现率

#### 1) 折现率确定方法

参考《中国矿业权评估准则》，折现率是指将预期收益折算成现值的比率。折现率与收益口径密切相关。根据中国矿业权评估准则（二）--《矿业权转让评估应用指南》（CMVS20200-2010），折现率的确定应与其他参数如固定资产及其他长期资产投资、产品价格、成本费用等作为一个整体，综合判断其合理性。折现率应当按照《矿业权评估参数确定指导意见》的相关规范确定。参考《矿业权评估参数确定指导意见》，折现率确定方法如下：

折现率的基本构成为：折现率 = 无风险报酬率 + 风险报酬率

风险报酬率有两种不同的确定方法，本指导意见建议使用的风险报酬率确定方法为“风险累加法”，即通过确定每一种风险的报酬，累加出风险报酬。

#### 2) 折现率选用

##### ①无风险报酬率

无风险报酬率即安全报酬率，通常可以参考政府发行的中长期国债利率或同期银行存款利率来确定。指导意见建议，可以选取距离评估基准日前最近发行的长期国债票面利率、选取最近几年发行的长期国债利率的加权平均值、选取距评估基准日最近的中国人民银行公布的 5 年期定期存款利率等作为无风险报酬率。

本项目评估选用距离评估基准日近五年的 50 年期国债利率加权平均值 3.88% 作为本项目无风险报酬率。

## ② 风险报酬率

风险报酬率是指在风险投资中取得的报酬与其投资额的比率。投资的风险越大，风险报酬率越高。风险的种类：矿产勘查开发行业，面临的风险有很多种，其主要风险有：勘查开发阶段风险、行业风险、财务经营风险和社会风险。

《矿业权评估参数确定指导意见》（CMVS30800-2008）建议，通过“风险累加法”确定风险报酬率，即通过确定每一种风险的报酬，累加得出风险报酬率，其公式为：

风险报酬率 = 勘查开发阶段风险报酬率 + 行业风险报酬率 + 财务经营风险报酬率 + 社会风险

勘查开发阶段风险，主要是因不同勘查开发阶段距开采实现收益的时间长短以及对未来开发建设条件、市场条件的判断的不确定性造成的。可以分为预查、普查、详查、勘探及建设、生产（生产矿山及改扩建矿山）等五个阶段不同的风险。本项目处于勘探和建设阶段。参考《矿业权评估参数确定指导意见》（CMVS30800-2008），风险报酬率的取值范围为 0.35~1.15%。本项目勘探工作已经结束，已经出具的勘探报告并经评审，矿山建设工作尚未开始，且项目最终采矿生产规模为 1,370 万吨/年，属于大型矿山，评估计算年限较长，实现收益时间长，处于勘探和建设的中间阶段。经综合分析，最后确定勘查开发阶段风险取 0.75%。

行业风险，是指由行业性市场特点、投资特点、开发特点等因素造成的不确定性带来的风险。参考《矿业权评估参数确定指导意见》（CMVS30800-2008），行业风险报酬率的取值范围为 1.00~2.00%。本项目评估对象属化肥（钾盐）行业，但该产品主要用于农业生产，需求一直比较稳定，虽然今年来由于疫情影响价格有所波动，但从长期来看会趋于稳定。经综合分析，最后确定行业风险报酬率选取 1.50%。

财务经营风险，包括产生于企业外部而影响财务状况的财务风险和产生于企

业内部的经营风险两个方面。财务风险是企业资金融通、流动以及收益分配方面的风险，包括利息风险、汇率风险、购买力风险和税率风险。经营风险是企业内部风险，是企业经营过程中，在市场需求、要素供给、综合开发、企业管理等方面的不确定性所造成的风险。参考《矿业权评估参数确定指导意见》（CMVS30800-2008），财务经营风险报酬率的取值范围为 1.00~1.50%。矿区钾盐矿地质条件中等，企业在国外有类似矿山的生产经营活动，已积累了丰富的生产经营经验。相对来说，经营风险较小。但生产规模属于大型，建设期所需较大的资金，有一定的财务风险。经综合分析，最后确定财务经营风险报酬率选取 1.35%。

社会风险，是一国经济环境的不确定性带来的风险。如：产业政策的调整、财政政策、金融政策的调整、所有制政策、经济发展政策的多变等，影响投资者的合理预期，造成投资风险。社会风险对国内投资的影响通过社会平均收益率均衡化了。但是，引进外资应考虑社会风险。本次评估的项目位于老挝，控股股东为中方。因此，本次评估参考社会风险的理论考虑海外投资风险。根据中国社会科学出版社出版的《中国海外投资国家风险评级报告》（2019）老挝风险评级 **BBB**；国家投资总体评级结果排名 22 位。老挝对华关系较为良好。老挝于 2015 年完成中央委员会、国会、政府以及省级领导班子的换届工作，政治较为稳定。并且，老挝加入东盟经济共同体，对外开放程度进一步提高。本次评估根据老挝在《2019 年中国海外投资国家风险评级报告》评级情况等，取社会风险为 2.50%。

则本项目评估风险报酬率 =  $0.75\% + 1.50\% + 1.35\% + 2.50\% = 6.10\%$ 。

采用“风险累加法”计算的折现率为 9.98%（3.88% + 6.10%）。

最终选用折现率为 9.98%。

#### （6）评估结论

经评估人员现场查勘和对当地市场分析，参照中国采矿权评估的原则和程序，选取适当的评估方法和评估参数，通过评定估算，确定“老挝甘蒙省他曲-农波县农波矿区彭下-农波矿段钾盐矿采矿权”评估价值为 483,592.83 万元，评估增值 480,530.18 万元。

采矿权账面价值体现的是取得时的成本即地质勘查工作的投入成本，而采矿权评估值则根据保有资源储量、生产规模、现有的采选技术水平和预计的产品市场价格采用折现现金流量法测算得出净收益的现值。因勘查投入获得较多资源储量，生产经营能产生较好的经济效益，故形成评估增值。

矿业权评估具体数据如下：

老挝矿产矿业权评估--现金流折现主要数据（单位：万元）

	项目	合计	建设期				生产期						
			2021年 4-12月	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年 -2035年	2036年	2037年	2038年 -2047年
一	<b>现金流入：</b>												
1	产品销售收入	34,840,393.17					162,740.02	382,069.90	437,128.96	437,128.96	437,128.96	437,128.96	437,128.96
2	回收固定资产残值	195,667.12									4,917.54	5,924.94	-
3	回收流动资金	39,864.07											
4	回收无形资产余值	-											
	<b>现金流入小计</b>	<b>35,075,924.36</b>					<b>162,740.02</b>	<b>382,069.90</b>	<b>437,128.96</b>	<b>437,128.96</b>	<b>442,046.50</b>	<b>443,053.90</b>	<b>437,128.96</b>
二	<b>现金流出：</b>												
1	固定资产投资	670,578.09	56,658.24	129,521.75	167,644.52	174,354.62	117,696.38	24,702.58					
2	无形资产投资	7,699.68	2,566.56								-	-	-
3	更新改造资金	1,592,365.40									361,416.25	-	-
4	流动资金	39,864.07					14,868.63	19,981.84	5,013.60	-			
5	经营成本	10,807,083.01					50,619.20	118,537.37	135,578.60	135,578.60	135,578.60	135,578.60	135,578.60
6	税金及附加	2,530,453.87					12,230.56	27,802.99	31,712.18	31,712.18	31,712.18	31,712.18	31,712.18
7	利润税	6,487,186.33					30,503.64	71,250.71	81,415.13	81,415.13	81,415.13	81,415.13	81,415.13
8	分红税	1,204,762.97					5,664.96	13,232.28	15,119.95	15,119.95	15,119.95	15,119.95	15,119.95
	<b>现金流出小计</b>	<b>23,339,993.42</b>	<b>59,224.80</b>	<b>129,521.75</b>	<b>167,644.52</b>	<b>174,354.62</b>	<b>231,583.37</b>	<b>275,507.77</b>	<b>268,839.46</b>	<b>263,825.86</b>	<b>625,242.11</b>	<b>263,825.86</b>	<b>263,825.86</b>
三	<b>净现金流量</b>	<b>11,735,930.94</b>	<b>-59,224.80</b>	<b>-129,521.75</b>	<b>-167,644.52</b>	<b>-174,354.62</b>	<b>-68,843.35</b>	<b>106,562.13</b>	<b>168,289.50</b>	<b>173,303.10</b>	<b>-183,195.61</b>	<b>179,228.04</b>	<b>173,303.10</b>
四	<b>折现系数</b>		<b>0.9311</b>	<b>0.8466</b>	<b>0.7698</b>	<b>0.7000</b>	<b>0.6364</b>	<b>0.5787</b>	<b>0.5262</b>		<b>0.2235</b>	<b>0.2032</b>	
五	<b>净现金流量现值</b>	<b>483,592.83</b>	<b>-55,144.21</b>	<b>-109,653.11</b>	<b>-129,052.75</b>	<b>-122,048.23</b>	<b>-43,811.91</b>	<b>61,667.50</b>	<b>88,553.93</b>	<b>486,808.40</b>	<b>-40,944.22</b>	<b>36,419.14</b>	<b>216,576.87</b>
六	<b>采矿权评估价值</b>	<b>483,592.83</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		<b>-</b>							

老挝矿产矿业权评估--现金流折现主要数据（单位：万元）（续）

序号	项目	合计	生产期										
			2048年	2049年	2050年 -2053年	2054年	2055年 -2059年	2060年	2061年	2062年 -2071年	2072年	2073年	2074年 -2083年
一	<b>现金流入：</b>												
1	产品销售收入	34,840,393.17	437,128.96	437,128.96	437,128.96	437,128.96	437,128.96	437,128.96	437,128.96	437,128.96	437,128.96	437,128.96	437,128.96
2	回收固定资产残值	195,667.12	4,917.54	5,924.94	-	2,060.24	2,340.77	4,917.54	5,924.94	-	4,917.54	5,924.94	-
3	回收流动资金	39,864.07											
4	回收无形资产余值	-											
	<b>现金流入小计</b>	<b>35,075,924.36</b>	<b>442,046.50</b>	<b>443,053.90</b>	<b>437,128.96</b>	<b>439,189.20</b>	<b>439,469.73</b>	<b>442,046.50</b>	<b>443,053.90</b>	<b>437,128.96</b>	<b>442,046.50</b>	<b>443,053.90</b>	<b>437,128.96</b>
二	<b>现金流出：</b>												
1	固定资产投资	670,578.09											
2	无形资产投资	7,699.68					2,566.56						
3	更新改造资金	1,592,365.40	361,416.25			146,700.40		361,416.25			361,416.25		
4	流动资金	39,864.07											
5	经营成本	10,807,083.01	135,578.60	135,578.60	135,578.60	135,578.60	135,578.60	135,578.60	135,578.60	135,578.60	135,578.60	135,578.60	135,578.60
6	税金及附加	2,530,453.87	31,712.18	31,712.18	31,712.18	31,712.18	31,712.18	31,712.18	31,712.18	31,712.18	31,712.18	31,712.18	31,712.18
7	利润税	6,487,186.33	81,415.13	81,415.13	81,415.13	81,415.13	81,415.13	81,415.13	81,415.13	81,415.13	81,415.13	81,415.13	81,415.13
8	分红税	1,204,762.97	15,119.95	15,119.95	15,119.95	15,119.95	15,119.95	15,119.95	15,119.95	15,119.95	15,119.95	15,119.95	15,119.95
	<b>现金流出小计</b>	<b>23,339,993.42</b>	<b>625,242.11</b>	<b>263,825.86</b>	<b>263,825.86</b>	<b>410,526.26</b>	<b>266,392.42</b>	<b>625,242.11</b>	<b>263,825.86</b>	<b>263,825.86</b>	<b>625,242.11</b>	<b>263,825.86</b>	<b>263,825.86</b>
三	净现金流量	<b>11,735,930.94</b>	<b>-183,195.61</b>	<b>179,228.04</b>	<b>173,303.10</b>	<b>28,662.94</b>	<b>173,077.31</b>	<b>-183,195.61</b>	<b>179,228.04</b>	<b>173,303.10</b>	<b>-183,195.61</b>	<b>179,228.04</b>	<b>173,303.10</b>
四	折现系数		<b>0.0714</b>	<b>0.0649</b>		<b>0.0403</b>		<b>0.0228</b>	<b>0.0207</b>		<b>0.0073</b>	<b>0.0066</b>	
五	净现金流量现值	<b>483,592.83</b>	<b>-13,080.17</b>	<b>11,631.90</b>	<b>35,683.11</b>	<b>1,155.12</b>	<b>26,507.09</b>	<b>-4,176.86</b>	<b>3,710.02</b>	<b>22,078.81</b>	<b>-1,337.33</b>	<b>1,182.91</b>	<b>7,053.44</b>
六	采矿权评估价值	<b>483,592.83</b>											

## 老挝矿产矿业权评估--现金流折现主要数据（单位：万元）（续）

序号	项目	合计	生产期										
			2084年	2085年	2086年 -2089年	2090年	2091年 -2095年	2096年	2097年	2098年 -2104年	2105年	2106年 -2107年	2108年 1-10月
一	<b>现金流入：</b>												
1	产品销售收入	34,840,393.17	437,128.96	437,128.96	437,128.96	417,093.40	392,442.92	392,442.92	392,442.92	392,442.92	351,941.83	175,485.34	142,251.98
2	回收固定资产残值	195,667.12	6,977.78	15,768.05		-	-	4,917.54	4,840.76	-	73,467.30	-	41,924.76
3	回收流动资金	39,864.07											39,864.07
4	回收无形资产余值	-											
	<b>现金流入小计</b>	<b>35,075,924.36</b>	<b>444,106.74</b>	<b>452,897.01</b>	<b>437,128.96</b>	<b>417,093.40</b>	<b>392,442.92</b>	<b>397,360.46</b>	<b>397,283.68</b>	<b>392,442.92</b>	<b>425,409.13</b>	<b>175,485.34</b>	<b>224,040.81</b>
二	<b>现金流出：</b>												
1	固定资产投资	670,578.09											
2	无形资产投资	7,699.68		2,566.56				-	-	-	-	-	-
3	更新改造资金	1,592,365.40						-	-	-	-	-	-
4	流动资金	39,864.07											
5	经营成本	10,807,083.01	135,578.60	135,578.60	135,578.60	129,377.54	121,748.00	121,748.00	121,748.00	121,748.00	109,208.59	54,570.80	44,274.91
6	税金及附加	2,530,453.87	31,712.18	31,712.18	31,712.18	30,289.65	28,539.47	28,539.47	28,539.47	28,539.47	25,663.88	13,135.48	10,775.91
7	利润税	6,487,186.33	81,415.13	81,415.13	81,415.13	77,839.25	73,089.28	73,089.28	73,089.28	73,089.28	65,412.19	31,960.97	25,855.49
8	分红税	1,204,762.97	15,119.95	15,119.95	15,119.95	14,455.86	13,573.72	13,573.72	13,573.72	13,573.72	12,147.98	5,935.61	4,801.74
	<b>现金流出小计</b>	<b>23,339,993.42</b>	<b>263,825.86</b>	<b>266,392.42</b>	<b>263,825.86</b>	<b>251,962.30</b>	<b>236,950.47</b>	<b>236,950.47</b>	<b>236,950.47</b>	<b>236,950.47</b>	<b>212,432.64</b>	<b>105,602.86</b>	<b>85,708.05</b>
三	净现金流量	<b>11,735,930.94</b>	<b>180,280.88</b>	<b>186,504.59</b>	<b>173,303.10</b>	<b>165,131.10</b>	<b>155,492.45</b>	<b>160,409.99</b>	<b>160,333.21</b>	<b>155,492.45</b>	<b>212,976.49</b>	<b>69,882.48</b>	<b>138,332.76</b>
四	折现系数		<b>0.0023</b>	<b>0.0021</b>		<b>0.0013</b>		<b>0.0007</b>	<b>0.0007</b>		<b>0.0003</b>		<b>0.0002</b>
五	净现金流量现值	<b>483,592.83</b>	<b>414.65</b>	<b>391.66</b>	<b>1,143.80</b>	<b>214.67</b>	<b>777.45</b>	<b>112.29</b>	<b>112.23</b>	<b>513.15</b>	<b>63.89</b>	<b>41.92</b>	<b>27.67</b>
六	采矿权评估价值	<b>483,592.83</b>											

## （四）市场法的评估情况

### 1、评估方法

企业价值评估中的市场法，是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法。

上市公司比较法是指获取并分析可比上市公司的经营和财务数据，计算适当的价值比率，在与被评估企业比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法。

交易案例比较法是指获取并分析可比企业的买卖、收购及合并案例资料，计算适当的价值比率，在与被评估企业比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法。

鉴于农钾资源截止评估基准日其尚未开展实质业务活动，除间接控制中农矿产 100% 股权外，其他资产和负债很少，标的公司的核心资产为位于老挝甘蒙省农波县彭下-农波村的 179.8 公顷的钾盐矿，由于企业尚未实质经营，与上市公司可比性较差；同时，评估人员能够收集并获得参照交易案例的市场信息、财务信息及其他相关资料，评估人员认为依据的参照案例信息资料具有代表性和合理性，且在评估基准日是有效的。综上分析，本次评估选用交易案例比较法作为本次市场法评估的具体方法。

### 2、评估模型

本次评估采用交易案例比较法，交易案例比较法是指获取并分析交易案例的股权交易价格、经营和财务数据，计算适当的价值比率，在与被评估企业比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法。

#### （1）价值比率

价值比率计算公式为：

$$\text{价值比率} = \frac{\text{资产价值}}{\text{与资产价值密切相关的指标}}$$

市场法中常用的价值比率形式包括：盈利基础价值比率、收入基础价值比率、



资产基础价值比率以及其他特殊类价值比率。

鉴于农钾资源截止评估基准日其尚未开展实质业务活动，除间接控制老挝矿产 100% 股权外，其他资产和负债很少，因此盈利基础价值比率、收入基础价值比率、资产基础价值比率均不适用。

农钾资源间接控制老挝矿产 100% 股权，老挝矿产的核心资产为位于老挝甘蒙省农波县彭下-农波村的 179 钾矿，因此本次选择基于矿产资源价值比例的交易案例比较法。

## (2) 评估模型

本次评估采用交易案例比较法，首先选择与被评估企业处于同一行业的企业股权交易案例作为对比。其次再选择一个或几个矿产资源类参数，如氯化钾储量等作为“分析参数”。通过计算交易案例市场价值与所选择分析参数之间的比例关系—称之为比率乘数，将上述比率乘数应用到被评估单位的相应的分析参数中从而得到被评估企业的市场价格。

公式如下：标的企业市场价值=交易案例比率乘数算术平均值×被评估企业相应分析参数。

## 3、交易案例的选取

评估人员对被评估企业进行了相关的尽职调查、管理层访谈和市场调研，农钾资源核心资产为位于老挝甘蒙省农波县彭下-农波村的 179 钾矿，评估人员调查了近年来中资企业老挝的钾盐开发项目，基本情况如下：

中资企业老挝钾盐开发项目一览表

序号	国家	中资企业	项目进展
1	老挝/万象	中寮矿业钾盐有限公司	项目停滞
2	老挝/万象	中国水电矿业（老挝）钾盐有限公司	项目停滞
3	老挝/万象	老挝海王矿业有限公司	尚未取得采矿权
4	老挝/万象	老挝藤邦矿业有限公司	尚未取得采矿权
5	老挝/甘蒙	中农国际钾盐开发有限公司	2020 年产 22 万吨， 2021 年改扩建达到 100 万吨产能
6	老挝/甘蒙	四川省汇元达钾肥有限责任公司	年产 48 万吨
7	老挝/甘蒙	中农矿产资源勘探有限公司	已取得采矿权，尚未开工建设

老挝钾资源较丰富，资源类型主要光卤石，品位较加拿大地区略低。但该地区钾盐矿体埋藏浅、开采难度小；区位优势明显，距离中国近，并处于农业迅速增长的区域。东南地区的老挝政局稳定，钾盐项目开发的外部开发条件好，工艺技术成熟，目前中农国际钾盐开发有限公司和四川省汇元达钾肥有限责任公司已实现了工业化量产，老挝其他钾盐项目以及泰国钾盐项目还在勘探或建设阶段。

由于钾盐开发项目 1-2 项目停滞，项目 3-4 尚未取得采矿权，因此不具有可比性；项目 5-6 与本次被评估单位矿产所在区域相邻，可比性较强，经过综合分析，本次选取 2 个交易案例，基本情况如下表：

单位：万元

序号	项目	案例一	案例二
1	收购方	广州东凌粮油股份有限公司	青岛东方铁塔股份有限公司
2	收购方简称	东凌粮油	东方铁塔
3	被收购方	中农国际钾盐开发有限公司	四川省汇元达钾肥有限责任公司
4	交易股权比例	100.00%	100.00%
5	交易基准日	2014/7/31	2015/6/30
6	标的矿山	东泰矿区钾盐矿	开元钾矿
7	交易对价	369,000.00	400,000.00
8	修正交易对价	369,000.00	400,000.00
9	非经营性资产净值	10,135.46	24,361.56
10	经营性权益市场价值	358,864.54	375,638.44
11	有息负债	-	77,919.89
12	可比案例整体价值	358,864.54	453,558.33

#### 4、评估过程及结果

##### (1) 交易案例及被评估单位市场法计算相关财务数据

根据本次评估目的、评估对象、行业特点、企业财务分析指标，结合交易案例的财务数据披露情况，本次选取的指标为 EV/储量。

##### (2) 价值比率计算

根据本次评估选择的比率乘数是： $EV/储量 = (股权价值 + 债权价值) / 储量$

由此计算的比率乘数为：

项目	案例一	案例二
----	-----	-----

交易案例	东凌粮油	东方铁塔
EV (万元)	358,864.54	453,558.33
储量 (百万吨)	152.49	217.63
EV/储量 (元/百吨)	2,353.32	2,084.07

### (3) 因素修正

一般来说,对交易案例成交价格影响较大的因素主要有矿石品位、生产规模、交易日期、资源条件等因素。

#### 1) 矿石品位修正

矿石品位的不同,对企业价值有较大影响,因此将标的公司的矿石品位设定为 100 分,比之高,则分值高于 100 分,否则低于 100 分。

#### 2) 生产规模修正

生产规模的不同,对企业价值有较大影响,因此,将标的公司的生产规模设定为 100 分,比之高,则分值高于 100 分,否则低于 100 分。

#### 3) 交易日期修正

案例的股权交易发生时间不同,因此通过东南亚粉钾价格作为交易日期指标进行修正。价格之比,等于分数之比。

#### 4) 资源条件修正

资源条件主要从矿体赋存条件、开采技术、矿床地质条件、交通状况、开发程度等角度进行分析,将标的公司的各类指标设定为 100 分,比之高,则分值高于 100 分,否则低于 100 分。

具体修正系数见下表:

分类	评估对象	案例一	案例二	
	彭下-农波钾盐矿	东泰矿区钾盐矿	开元钾矿	
<b>一、调整因素</b>				
矿石品位	矿石品位(品级)	17.14%	15.22%	18.15%
	评判值	100.00	98.00	110.00
	差异调整系数		1.0204	0.9091

生产规模	生产规模(万吨/年)	1,370.00	800.00	1205.00	
	评判值	100.00	96.00	98.00	
	差异调整系数		1.0417	1.0204	
交易日期	粉钾价格(美元/吨)	256	330	335	
	评判值	100.00	128.97	130.85	
	差异调整系数		0.7754	0.7642	
资源条件	赋存条件	矿体埋深(m)	-317.79m~ +18.9m	-362.94m~ +25.11m	-366.96m~ +70.85m
		权重取值	0.30	0.30	0.30
		评判值	100.00	120.00	130.00
		差异调整系数		0.8333	0.7692
	开采技术	矿床开采方式	采矿法(地下开采)		
		权重取值	0.25	0.25	0.25
		评判值	100.00	100.00	100.00
		差异调整系数		1.0000	1.0000
	矿床地质条件	坡度	有些地方坡度较大		
		矿床水文地质条件	缝隙有水但对矿床影响不大		
		权重取值	0.10	0.10	0.10
		评判值	100.00	100.00	100.00
		差异调整系数		1.0000	1.0000
	交通条件	便利程度	交通不便		
		权重取值	0.10	0.10	0.10
		评判值	100.00	100.00	100.00
		差异调整系数		1.0000	1.0000
	开发程度	开发成熟度	绿地	成熟	成熟
		权重取值	0.25	0.25	0.25
		评判值	100.00	130.00	130.00
差异调整系数			0.7692	0.7692	
资源条件调整系数			0.8923	0.8731	
<b>二、总调整系数</b>			<b>0.7354</b>	<b>0.6190</b>	

(4) 被评估单位经营性资产整体市场价值的计算

被评估单位经营性资产整体市场价值=交易案例比率乘数×综合调整系数×  
被评估单位相应财务参数

序号	项目	案例一	案例二
修正后比率乘数	EV/储量	1,730.66	1,289.97
整体估值	EV/储量	1,172,336.43	873,813.50

(5) 付息负债

被评估单位无付息负债。

#### (6) 流通性折扣率的确定

本次评估所选取的交易案例均为正常并购案例，不属于上市公司，因此本次不需要考虑流通性折扣。

#### (7) 非经营性/溢余资产、非经营负债

经分析，被评估单位无非经营性/溢余资产、非经营负债。

经分析，被评估单位其他应付款中有股权转让款及欠款共计 63,619.36 万元，属于非经营负债。

#### (8) 评估结果

股权价值最终评估结果=（交易案例比率乘数×被评估单位相应参数-付息负债）×（1-缺少流动性折扣）+非经营性、溢余资产净值

通过以上分析得出：

单位：万元	
项目	农钾资源
经营性股权市场价值	1,023,074.97
非经营性或溢余资产（负债）净值	-63,619.36
付息负债	
股东全部权益市场价值	959,455.60

农钾资源于评估基准日经审计后的股东全部权益为 99.67 万元，经市场法评估后，股东全部权益市场价值为 959,455.60 万元，评估增值 959,355.71 万元，增值率 962,532.29%。

#### (五) 是否引用其他评估机构或估值机构的报告内容

资产评估报告不存在引用其他机构报告的情况。

#### (六) 评估或估值基准日至重组报告书签署之日的重要变化事项及其对评估或估值结果的影响

评估基准日至本报告书签署之日，不存在可能对评估或估值结果产生影响的

重要变化事项。

## 二、公司董事会对本次交易标的涉及评估合理性及定价公允性的分析

### （一）董事会对本次交易评估机构的独立性、假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价的公允性的意见

根据相关法律、法规和规范性文件的规定，公司董事会现就评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性及评估定价的公允性发表如下意见：

#### 1、评估机构具有独立性

天健兴业为具有证券期货相关业务资格的资产评估机构。除为本次重组提供资产评估的业务关系外，天健兴业及其经办评估师与本次重组相关方均不存在利益关系，也不存在影响其提供服务的现实及预期的利益关系或冲突，评估机构具有独立性。

#### 2、评估假设前提具有合理性

天健兴业综合考虑行业实际情况及相关资产实际运营情况，对标的资产进行评估。相关评估假设前提设定符合国家有关法规与规定，遵循市场通用惯例或准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

#### 3、评估方法与评估目的的相关性

本次评估的目的是对标的资产于评估基准日的市场价值进行评估，为本次重组提供价值参考依据，天健兴业实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致。本次资产评估工作按照国家有关法规与行业规范的要求，天健兴业在评估过程中实施了相应的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规且符合标的资产实际情况的评估方法，选用的参照数据、资料可靠；资产评估价值公允、准确。评估方法选用恰当，评估结论合理，评估方法与评估目的的相关性一致。

#### 4、本次评估定价公允

在本次评估过程中，天健兴业根据有关资产评估的法律法规，本着独立、客观、公正的原则实施了必要的评估程序，各类资产的评估方法适当，评估结果客观、公正地反映了评估基准日评估对象的实际情况，本次评估结果公允。标的资产的最终交易价格以具有证券期货业务资格的天健兴业出具的评估报告的评估结果为参考依据，由交易各方协商确定，标的资产农钾资源 56% 股权的最终交易价格为 176,400.00 万元，交易价格相较评估值存在一定的折价，有利于保护上市公司及中小股东利益。本次交易资产定价公平、合理，符合相关法律、法规及《公司章程》的规定，不会损害公司及股东特别是中小股东的利益。

综上所述，公司本次重组事项中所委托的评估机构天健兴业具有独立性，评估假设前提合理，评估方法与评估目的的相关性一致，出具的资产评估报告的评估结论合理，评估定价公允。

## （二）评估依据的合理性

### 1、标的资产的定价依据

本次交易标的资产的交易价格以具有证券期货相关业务资格的评估机构出具的资产评估报告结果为依据，并由交易各方协商确定。

根据天健兴业出具的《资产评估报告》，在评估基准日 2021 年 3 月 31 日，农钾资源股东全部权益账面价值为 99.67 万元，评估价值为 419,397.16 万元，经交易各方友好协商，农钾资源 56% 股权的交易作价 176,400.00 万元。

### 2、报告期及未来财务预测情况

标的公司主要资产为尚未开发的采矿权，报告期内，标的公司未有任何生产经营活动；标的公司主要资产为彭下-农波矿段钾盐矿采矿权，该采矿权在资产基础法中已经按照收益途径的评估方法进行了评估，该采矿权的未来财务数据预测是以《可研报告》为基础，遵循所在地现行的有关法律、法规，根据当地宏观经济、政策、企业所属行业的现状与前景、标的公司的发展趋势，经过综合分析确定的，标的公司采矿权的未来财务预测合理。

### 3、行业发展趋势及行业竞争情况

标的公司所处行业及竞争情况参见本报告书“第九节 管理层讨论与分析”之

“三、标的资产的行业特点及经营情况的讨论与分析”。

#### 4、标的公司经营情况

标的公司主要资产为尚未开发的彭下-农波矿段钾盐矿采矿权，报告期内，标的公司未有任何生产经营活动。

### （三）交易标的后续经营方面的变化趋势、董事会拟采取的应对措施及其对评估的影响

本次评估是基于现有的相关法律、法规、税收政策、金融政策并基于现有市场情况对未来的合理预测，未考虑今后市场发生目前不可预测的重大变化和波动。本次评估已充分考虑未来政策、宏观环境、技术、行业、税收优惠等方面的发展，未来宏观环境及行业、技术的正常发展变化，不会影响本次标的资产估值的准确性。

### （四）报告期内变动频繁且影响较大的指标对评估或估值的影响及敏感性分析

标的公司核心资产为彭下-农波矿段钾盐矿采矿权，本次评估采用折现现金流量法对上述采矿权进行评估。在折现现金流量法评估模型中，收入和折现率对折现现金流量法的评估结果有较大的影响，从而间接影响标的公司股东全部权益价值。故对收入和折现率进行了敏感性分析如下：

#### 1、收入敏感性分析

根据上述的折现现金流量法计算数据，收入变动对采矿权评估值及股东全部权益价值变动的相关性分析如下表：

单位：万元

收入变动幅度	下降 10%	下降 5%	不变	上升 5%	上升 10%
销售收入	393,416.06	415,272.51	437,128.96	458,985.40	480,841.85
采矿权评估值	330,002.86	406,797.88	483,592.83	560,387.82	637,182.91
采矿权评估值变化率	-31.76%	-15.88%	0.00%	15.88%	31.76%
股东全部权益价值	265,807.19	342,602.21	419,397.16	496,192.15	572,987.24
价值变动比率	-36.62%	-18.31%	0.00%	18.31%	36.62%



## 2、折现率敏感性分析

根据上述的折现现金流量法计算数据,折现率变动对采矿权评估值与股东全部权益价值变动的相关性分析如下表:

单位:万元

折现率变动幅度	下降 10%	下降 5%	不变	上升 5%	上升 10%
折现率	8.98%	9.48%	9.98%	10.48%	10.98%
采矿权评估值	619,966.92	547,882.70	483,592.83	426,511.45	375,239.35
采矿权评估值变化率	28.20%	13.29%	0.00%	-11.80%	-22.41%
股东全部权益价值	555,771.25	483,687.03	419,397.16	362,315.78	311,043.68
价值变动比率	32.52%	15.33%	0.00%	-13.61%	-25.84%

### (五) 交易标的与上市公司现有业务的协同效应

本次交易之前,上市公司主要从事钾盐矿开采、钾肥生产及销售业务,已经在老挝甘蒙省拥有农波矿区东泰矿段采矿权,钾盐矿石总储量达 10.02 亿吨,氯化钾资源量 1.52 亿吨,产量规模已达到 25 万吨,是老挝首批实现钾肥工业化生产的企业,并正在开展 100 万吨/年钾肥改扩建项目建设。本次收购的标的公司拥有的彭下-农波钾盐矿是老挝甘蒙省已探明的超大型钾盐矿之一,矿区东临公路,并可通过陆路、水路等通往中国及泰国、柬埔寨、越南等周边东盟农业大国,产品直面地区市场,交通运输便利,具备广阔的发展空间。

通过本次交易,上市公司将取得与现有东泰矿段同属农波矿区的彭下-农波矿段,矿段直接相连,便于实施统一的开采、建设和管理。本次交易完成后,公司能够更有效的利用东泰矿段现有的井下开采设施、井上采选矿装置及周边配套公共服务体系,降低新矿段开发的固定资产投资、缩短建设投资所需周期,从而有效降低公司综合投资成本,加快项目效益释放。

公司现有钾肥改扩建项目实施完成后,两个矿段将得以协同开采,有利于为公司钾肥产业发展壮大提供良好的基础和更为充分的盈利空间。由于彭下-农波矿段资源储量丰富、开采面积相对更大、氯化钾品位相对较高,本次交易完成后,上市公司可充分利用两个相连矿段的地质特征和东泰矿段现有设备基础,结合公司具体经营目标,规划实施更为高效、经济的开采经营方案,从而有利于降低公司在资源消耗、采选、生产等各方面的成本,形成高效的生产经营协同。

## （六）评估结果公允性分析

根据天健兴业出具的天兴评报字（2021）第 0865 号《资产评估报告》，截止评估基准日 2021 年 3 月 31 日，标的公司股东全部权益账面价值为 99.67 万元，评估价值为 419,397.16 万元，经交易各方友好协商，标的公司农钾资源 56% 股权的交易作价 176,400.00 万元。

鉴于标的公司的主要资产为尚未开发的采矿权，公司未有任何生产经营活动，不适宜用市盈率指标与可比公司进行对比分析标的公司交易定价的公允性；同时，标的公司成立时间较短，且尚未开始项目建设，标的公司净资产较低，因此不适宜用市净率指标与可比公司进行对比分析标的公司交易定价的公允性。

截止评估基准日，标的公司主要资产为尚未开发的彭下-农波钾盐矿采矿权，由于采矿权账面价值为取得的成本，而采矿权评估值则根据保有资源储量、生产规模、现有的采选技术水平和预计的产品市场价格采用折现现金流量法测算得出净收益的现值。因此，拥有采矿权公司在评估时，与账面价值相比往往会出现较高的溢价。综合比较近期上市公司发行股份购买钾矿矿产类公司的案例，上市公司本次购买标的资产交易价格不高于其他可比案例的交易价格，具体情况详见本节之“一、标的资产评估情况”之“（四）市场法的评估情况”。

## （七）评估基准日至重组报告书披露日拟注入资产发生的重大变化事项

自评估基准日 2021 年 3 月 31 日至本报告书出具之日，交易标的未发生对评估结果有重大影响的重要变化事项。

## （八）交易定价与评估结果是否存在较大差异

根据天健兴业出具的天兴评报字（2021）第 0865 号《资产评估报告》，截止评估基准日 2021 年 3 月 31 日，农钾资源股东全部权益账面价值为 99.67 万元，评估价值为 419,397.16 万元，经交易各方友好协商，农钾资源 56% 股权的交易作价 176,400.00 万元。本次交易标的资产定价相较评估值存在一定的折价，本次交易定价系交易各方综合考虑评估结果、市场环境、标的公司实际情况等多方面因素，经过友好协商、市场化谈判取得的结果。本次交易标的资产定价不存在损害

公司及其股东、特别是中小股东合法权益的情形。

### 三、独立董事对本次交易评估事项的意见

根据《公司法》、《证券法》、《重组办法》、《上市公司证券发行管理办法》、《若干问题的规定》等相关法律、法规、规范性文件及上市公司《公司章程》的规定，上市公司的独立董事审阅了公司本次重组的相关文件，基于独立判断立场对本次交易评估相关事项发表如下意见：

#### 1、评估机构具有独立性

天健兴业为具有证券期货相关业务资格的资产评估机构。除为本次重组提供资产评估的业务关系外，天健兴业及其经办评估师与本次重组相关方均不存在利益关系，也不存在影响其提供服务的现实及预期的利益关系或冲突，评估机构具有独立性。

#### 2、评估假设前提具有合理性

天健兴业综合考虑行业实际情况及相关资产实际运营情况，对标的资产进行评估。相关评估假设前提设定符合国家有关法规与规定，遵循市场通用惯例或准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

#### 3、评估方法与评估目的的相关性

本次评估的目的是对标的资产于评估基准日的市场价值进行评估，为本次重组提供价值参考依据，天健兴业实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致。本次资产评估工作按照国家有关法规与行业规范的要求，天健兴业在评估过程中实施了相应的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规且符合标的资产实际情况的评估方法，选用的参照数据、资料可靠；资产评估价值公允、准确。评估方法选用恰当，评估结论合理，评估方法与评估目的的相关性一致。

#### 4、本次评估定价公允

在本次评估过程中，天健兴业根据有关资产评估的法律法规，本着独立、客观、公正的原则实施了必要的评估程序，各类资产的评估方法适当，评估结果客

观、公正地反映了评估基准日评估对象的实际情况，本次评估结果公允。标的资产的最终交易价格以具有证券期货业务资格的天健兴业出具的评估报告的评估结果为参考依据，由交易各方协商确定，标的资产农钾资源 56% 股权的最终交易价格为 176,400.00 万元，交易价格相较评估值存在一定的折价，有利于保护上市公司及中小股东利益。本次交易资产定价公平、合理，符合相关法律、法规及《公司章程》的规定，不会损害公司及股东特别是中小股东的利益。

综上所述，独立董事认为：公司本次交易事项中所选聘的评估机构具有独立性，评估假设前提合理，评估方法与评估目的的相关性一致，出具的资产评估报告的评估结论合理，本次评估定价公允。

## 第七节 本次交易合同的主要内容

### 一、购买资产协议的主要内容

#### (一) 合同主体和签订时间

2020年12月7日，上市公司与新疆江之源、劲邦劲德、凯利天壬、联创永津、天津赛富、金诚信、智伟至信及中农集团、建峰集团、庆丰农资签署了《购买资产协议》。

2021年7月30日，上市公司与新疆江之源、劲邦劲德、凯利天壬、联创永津、天津赛富、金诚信、智伟至信签署了《购买资产协议之补充协议》。同日，上市公司与中农集团、建峰集团、庆丰农资签署了《购买资产协议之解除协议》。

#### (二) 交易方案

本次交易的整体方案为：上市公司以非公开发行股份及支付现金的方式购买交易对方合计持有的农钾资源56%股权。

标的资产交易价格将参考上市公司聘请的具有证券、期货业务资格的资产评估机构出具的资产评估报告载明的评估值，由交易各方协商确定。

根据天健兴业出具的《评估报告》（天兴评报字（2021）第0865号），以2021年3月31日为基准日，农钾资源100%股权的评估价值为419,397.16万元。经交易各方友好协商，本次交易的标的资产农钾资源56%股权交易价格为176,400.00万元。上市公司拟以发行股份的方式支付交易对价168,400.00万元，以现金方式支付交易对价8,000.00万元。向各交易对方支付对价的具体安排如下：

交易对方	发行股份支付对价（元）	发行股份数量（股）	现金对价（元）
新疆江之源	511,214,286	33,743,517	24,285,714
劲邦劲德	481,142,857	31,758,604	22,857,143
凯利天壬	240,571,429	15,879,302	11,428,571
联创永津	165,392,857	10,917,020	7,857,143
天津赛富	165,392,857	10,917,020	7,857,143
金诚信	60,142,857	3,969,825	2,857,143

智伟至信	60,142,857	3,969,825	2,857,143
合计	<b>1,684,000,000</b>	<b>111,155,113</b>	<b>80,000,000</b>

### （三）发行股份

#### 1、发行股份的种类和面值

上市公司本次发行的股份种类为境内上市人民币普通股（A股），每股面值为人民币 1.00 元。

#### 2、发行股份的定价依据、定价基准日和发行价格

本次发行股份购买资产的定价基准日为公司第七届董事会第十八次会议决议公告日。

本次发行股份购买资产的发行价格为 15.15 元/股，不低于定价基准日前 60 个交易日公司股票交易均价的 90%。交易均价的计算公式为：定价基准日前 60 个交易日公司股票交易均价=定价基准日前 60 个交易日公司股票交易总额/定价基准日前 60 个交易日公司股票交易总量。最终发行价格须经上市公司股东大会审议批准并经中国证监会核准。

在定价基准日至发行完成期间，如有派息、送红股、转增股本或配股等除权、除息事项的，发行价格将按照相关法律及监管部门的规定进行调整，具体调整办法如下：

派发股票红利或资本公积转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

配股： $P1=(P0+A\times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A\times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A\times k)/(1+n+k)$ ；

其中： $P0$  为调整前有效的发行价格， $n$  为该次送股率或转增股本率， $k$  为配股率， $A$  为配股价， $D$  为该次每股派送现金股利， $P1$  为调整后有效的发行价格。

#### 3、发行数量

本次发行股份数量=交易对方取得的股份对价÷对价股份每股发行价格。每一发行对象计算结果不足一股的尾数舍去取整。发行股份数量最终以上市公司股东大会审议通过且经中国证监会核准的数量为准。

在定价基准日至发行完成期间，上市公司如有派息、送红股、转增股本或配股等除权、除息事项的，发行数量将根据发行价格的调整情况进行相应调整。

#### 4、上市地点

本次发行的股份将在深交所上市。

#### 5、锁定期

本次购买资产的交易对方同意，如其在本次重组中取得上市公司非公开发行的新增股份时，对其用于认购股份的资产（即其持有的农钾资源的股权，下同）持续拥有权益的时间已满 12 个月，则该等股份自发行结束之日起 12 个月内将不得以任何方式转让；如其在本次重组中取得上市公司非公开发行的新增股份时，对其用于认购股份的资产持续拥有权益的时间未满 12 个月，则该等股份自发行结束之日起 36 个月内将不得以任何方式转让。本次发行结束后，通过本次交易取得的上市公司股份由于上市公司派息、送红股、转增股本或配股等原因增加的，亦应遵守上述约定。在上述锁定期限届满后，其转让和交易依照届时有效的法律和深交所的规则办理。

若中国证监会及/或深交所对于上述锁定期安排有不同意见，交易对方同意按照中国证监会及/或深交所的意见对锁定期安排进行调整并予以执行。

### （四）资产交割

本次交易经中国证监会核准后 20 个工作日内，交易对方应当向工商行政登记主管部门提交其所持标的公司股权转让给上市公司的工商变更登记所需全部资料，并尽快办理完成标的资产的交割手续。双方应在交割日就本协议项下的标的资产交割事宜签署资产交割协议或确认书。

标的资产交割完成后，农钾资源及其子公司现有债权债务关系保持不变，本次交易不涉及债权债务的转移问题。农钾资源及其子公司现有人员劳动关系保持不变，本次交易不涉及人员变动。

如购买资产交易对方未按照上述约定促使农钾资源办理相关股权过户手续的，自逾期之日起，购买资产交易对方应按照交易对价的每日万分之五向上市公司支付违约金。逾期超过 30 日的，上市公司有权解除及终止《购买资产协议》，《购买资产协议》被解除及终止的，《购买资产协议的补充协议》自动终止。

### （五）过渡期间损益归属

过渡期间，标的资产如实现盈利，或因其他原因而增加的净资产的部分归上市公司所有；如发生亏损，或因其他原因而减少的净资产部分，由交易对方按照本次交易前持有标的资产股权的比例承担，并于交割审计报告出具之日起 30 日内向上市公司以现金方式一次性补足。

### （六）合同的生效条件和生效时间

交易对方系于中华人民共和国境内依法设立并有效存续的公司/合伙企业，具备签署并履行本协议的主体资格，交易对方参与本次交易已经交易对方各自有权决策机构审议通过。

本协议经双方法定代表人、执行事务合伙人委派代表或其授权代表签字并加盖公章后成立。本协议在以下条件均获得满足之日起生效：

- （1）本次交易正式方案相关议案经上市公司董事会审议通过；
- （2）上市公司股东大会审议通过本次交易正式方案相关议案；
- （3）本次交易获得中国证监会的核准。

### （七）协议的终止

发生下列情况之一时，本协议终止：

- （1）经双方协商一致并以书面形式解除本协议；
- （2）一方依据本协议之约定单方终止交易并解除协议；
- （3）因不可抗力致使本协议失去履行的可能或履行已无意义；
- （4）如一方及其董事、监事、高级管理人员在本协议签署后因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形导致本次交易



无法进行，则另一方有权单方终止交易并解除协议；

(5) 协议一方严重违反本协议，致使对方签署本协议的根本目的不能实现，对方以书面方式提出解除本协议时。

如上司公司未在 2021 年 12 月 31 日前召开股东大会审议通过本次交易正式方案相关议案，则协议任意一方均有权以书面方式终止本次交易并解除协议。

## (八) 违约责任

除不可抗力外，本协议任何一方如存在虚假不实陈述的情形及/或违反其声明、保证、承诺，或其不履行其在本协议项下的任何责任与义务，即构成违约。违约方应当向另一方支付全面和足额的赔偿金，赔偿金的支付并不妨碍另一方享有要求违约方继续履行义务、采取补救措施的权利。

前款赔偿金包括直接损失和间接损失的赔偿，包括但不限于因解决任何索赔或执行该等索赔的判决、裁定或仲裁裁决而发生的或与此相关的一切付款、费用或开支，但不得超过违约方订立协议时预见到或者应当预见到的因违反协议可能造成的损失。

## (九) 争议的解决

本协议的订立、生效、解释和履行适用中国现行有效的有关法律、法规。本协议项下发生的任何纠纷，本协议各方应首先通过友好协商方式解决。协商不成的，任何一方均可向北京市西城区人民法院提起诉讼。

## 二、其他重要协议

2020 年 12 月 7 日，上市公司与博太元实签署了《股份及可转换公司债券认购协议》。2021 年 7 月 30 日，上市公司与博太元实签署了《股份及可转换公司债券认购协议的解除协议》，双方一致同意解除《股份及可转换公司债券认购协议》，相互不承担任何形式的违约责任或缔约过失责任等责任。

## 第八节 本次交易的合规性分析

### 一、本次交易符合《重组办法》第十一条的规定

#### (一) 符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定

##### 1、本次交易符合国家产业政策

本次交易拟购买标的资产为农钾资源 56% 股权。截至本报告书签署之日，农钾资源自身尚未开展具体业务经营活动，其核心资产为间接控制的彭下-农波矿段钾盐矿采矿权，目前尚未投入开采。标的公司未来拟主要从事钾盐矿的开采、加工和氯化钾生产。农钾资源拟开发钾盐矿产资源是符合国家产业导向的战略资源，其所从事的业务符合国家相关行业政策。

##### 2、本次交易符合有关环境保护的法律和行政法规的规定

老挝矿产彭下-农波矿区 200 万吨/年钾肥项目已经取得当地政府签发的环境证书、环境治理和监督检查方案续签证明书。根据八谦律师出具的《法律意见书》，老挝矿产不存在因环境保护、产品质量、安全生产、劳动用工、税收缴纳重大违法行为而受到老挝有权机关行政处罚的情形。

##### 3、本次交易符合国家土地管理相关的法律和行政法规的规定

老挝矿产彭下-农波矿区 200 万吨/年钾肥项目尚未投入开采建设，项目用地征收补偿已取得甘蒙省国会常务委员会及甘蒙省省长决议同意，具体征地手续尚待根据项目进度办理。根据八谦律师出具的《法律意见书》，老挝矿产土地征用补偿方案已获得审批通过，符合法律规定，后续开展征地补偿和加工厂建设不存在法律障碍。本次交易符合项目所在国关于土地方面有关法律和行政法规的规定。

##### 4、本次交易不存在违反反垄断法律法规规定的情形

本次交易前标的公司及上市公司上一年度在中国境内的营业额均未超过 4 亿元人民币，未达到国家市场监督管理总局《关于经营者集中申报的指导意见》

规定的申报标准。

因此，本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定，符合《重组办法》第十一条第（一）项的规定。

## （二）本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件

根据《上市规则》的规定，“股权分布发生变化不具备上市条件”指社会公众持有的股份低于公司股份总数的 25%，公司股本总额超过四亿元的，社会公众持有的股份低于公司股份总数的 10%。上述社会公众是指除了以下股东之外的上市公司其他股东：（1）持有上市公司 10%以上股份的股东及其一致行动人；（2）上市公司的董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员，上市公司董事、监事、高级管理人员直接或者间接控制的法人或者其他组织。本次交易完成后，公司总股本总额超过 4 亿元，社会公众持股总数超过公司股份总数的 10%，公司股权分布不存在《股票上市规则》所规定的不具备上市条件的情形。

因此，本次交易不会导致公司不符合相关法律、法规、规章和规范性文件规定的股票上市条件，符合《重组办法》第十一条第（二）项的规定。

## （三）本次交易涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形

本次交易中，标的资产交易价格参考上市公司聘请的具有证券、期货业务资格的资产评估机构出具的资产评估报告载明的评估值，由交易各方协商确定。

根据天健兴业出具的《评估报告》（天兴评报字（2021）第 0865 号），以 2021 年 3 月 31 日为基准日，农钾资源 100% 股权的评估价值为 419,397.16 万元。根据交易各方签署的《购买资产协议》及其补充协议，经交易各方友好协商，本次交易的标的资产农钾资源 56% 股权交易价格为 176,400.00 万元。

天健兴业为具有证券期货相关业务资格的资产评估机构。除为本次重组提供资产评估的业务关系外，天健兴业及其经办评估师与本次重组相关方之间不存在正常业务往来关系以外的其他关联关系，也不存在影响其提供服务的现实及预期的利益关系或冲突，评估机构具有独立性。本次交易价格以评估确认的标的资产评估价值为基础确定，定价合法、公允，没有损害公司及非关联股东利益。

本次交易中涉及关联交易的处理已依照公司章程履行合法程序，以充分保护全体股东、特别是中小股东的利益。公司独立董事就本次交易发表了独立意见。

因此，本次交易所涉及的资产定价不存在损害上市公司和股东合法权益的情形，符合《重组办法》第十一条第（三）项的规定。

#### **（四）本次交易所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法**

本次交易标的资产为农钾资源 56% 股权，农钾资源是依法设立和存续的有限责任公司。交易对方已经分别承诺其所持有的农钾资源股权合法有效，该等股权权属清晰，不存在任何抵押、质押、查封、冻结等权利受限制的情况，不存在信托、委托投资、委托持股或者类似安排，不存在禁止或限制转让的承诺或安排，不存在对该等股权所对应的表决权、收益权等股东权利作出的任何限制性安排的情形，该等股权过户或转移不存在障碍。本次交易不涉及债权债务的转移问题，相关债权债务处理合法。农钾资源其他股东中农集团、建峰集团、庆丰农资已同意就本次交易放弃优先购买权。

因此，本次交易涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法，符合《重组办法》第十一条第（四）项的规定。

#### **（五）本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形**

本次交易之前，上市公司主要从事钾盐矿开采、钾肥生产及销售业务，已经在老挝甘蒙省农波矿区东泰矿段拥有钾盐矿资源并进行生产。通过本次交易，上市公司将取得与现有东泰矿段相连的彭下-农波矿段优质钾盐矿产，有利于公司进一步扩大钾盐矿资源储备，为公司钾肥产业发展壮大提供良好基础。本次交易完成后，上市公司在资产规模、资源储量等各方面的实力将得到显著提升，有助于增强上市公司的可持续发展能力和核心竞争力。

因此，本次交易有利于上市公司增强持续盈利能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形，符合《重组办法》第十一条第（五）项的规定。

## **（六）本次交易有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性相关规定**

本次交易前，公司不存在控股股东、实际控制人；本次交易完成后，公司仍然无控股股东、实际控制人。本次交易不会导致公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与主要股东及其关联人之间的独立性受到不利影响，符合中国证监会关于上市公司独立性相关规定。

因此，本次交易符合《重组办法》第十一条第（六）项的规定。

## **（七）本次交易有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构**

本次交易前，上市公司按照《公司法》、《证券法》及《上市公司治理准则》等有关法律法规以及中国证监会的要求规范运作，建立了相应的法人治理结构和经营机制。本次交易完成后，上市公司将继续按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规的要求，不断完善公司治理结构。

因此，本次交易符合《重组办法》第十一条第（七）项的规定。

## **二、本次交易符合《重组办法》第四十三条的规定**

### **（一）本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况和增强持续盈利能力，有利于上市公司减少关联交易、避免同业竞争、增强独立性**

#### **1、本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善上市公司财务状况和增强持续盈利能力**

本次交易之前，上市公司主要从事钾盐矿开采、钾肥生产及销售业务，已经在老挝甘蒙省农波矿区东泰矿段拥有钾盐矿资源并进行生产。通过本次交易，上市公司将取得与现有东泰矿段相连的彭下-农波矿段优质钾盐矿产，有利于公司进一步扩大钾盐矿资源储备，为公司钾肥产业发展壮大提供良好基础。本次交易

完成后，上市公司在资产规模、资源储量等各方面的实力将得到显著提升，有助于增强上市公司的可持续发展能力和核心竞争力。未来本次交易募集资金到位、标的公司项目建成和业绩释放后，公司财务状况预计将得到进一步改善，持续盈利能力预计将有所增强。

因此，本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况和增强持续盈利能力。

## 2、有利于上市公司规范关联交易和避免同业竞争，增强独立性

截至本报告书签署之日，本次购买资产的交易对方中，新疆江之源及其一致行动人凯利天壬分别持有上市公司 7.94%、3.74% 股权，劲邦劲德持有上市公司 7.47% 股权，为公司持股 5% 以上的股东；此外，上市公司 5% 以上股东中农集团持有标的公司农钾资源 41% 股权，本次交易构成上市公司与 5% 以上股东共同投资行为。本次交易构成关联交易。本次交易完成后，上市公司与关联方之间的日常交易将按照一般市场经营规则进行；对于上市公司与关联方之间不可避免的关联交易，上市公司将履行适当的审批程序，遵照公开、公平、公正的市场原则进行。本次交易完成后将持有上市公司 5% 以上股份的交易对方新疆江之源及其一致行动人凯利天壬、劲邦劲德已分别出具了《关于规范及减少关联交易的声明与承诺函》。

根据本次交易方案，本次交易完成后上市公司将保持无控股股东、实际控制人，不涉及与控股股东、实际控制人的同业竞争情况。本次交易完成后，公司将不会因本次交易新增同业竞争的情况。公司不会因本次交易导致在业务、资产、财务、人员、机构等方面与主要股东及其关联人独立性受到不利影响，符合中国证监会关于上市公司独立性相关规定。

因此，本次交易符合《重组办法》第四十三条第一款第（一）项的规定。

（二）上市公司最近一年及一期财务会计报告被注册会计师出具无保留意见审计报告；被出具保留意见、否定意见或者无法表示意见的审计报告的，须经注册会计师专项核查确认，该保留意见、否定意见或者无法表示意见所涉及事项的重大影响已经消除或者将通过本次交

## 易予以消除

致同会计师对公司 2020 年度财务会计报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（致同审字（2021）第 110A014047 号）；上市公司最近一期财务会计报告尚未进行审计。上市公司不存在最近一年及一期财务会计报告被注册会计师出具保留意见、否定意见或者无法表示意见的审计报告的情形，符合《重组办法》第四十三条第一款第（二）项的规定。

**（三）上市公司及其现任董事、高级管理人员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，但是，涉嫌犯罪或违法违规的行为已经终止满 3 年，交易方案有助于消除该行为可能造成的不良后果，且不影响对相关行为人追究责任的除外**

截至本报告书签署之日，上市公司及现任董事、高级管理人员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，符合《重组办法》第四十三条第一款第（三）项的规定。

**（四）上市公司发行股份所购买的资产为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续**

本次交易标的资产为农钾资源 56% 股权，农钾资源是依法设立和存续的有限责任公司。交易对方已经分别承诺其所持有的农钾资源股权合法有效，该等股权权属清晰，不存在任何抵押、质押、查封、冻结等权利受限制的情况，不存在信托、委托投资、委托持股或者类似安排，不存在禁止或限制转让的承诺或安排，不存在对该等股权所对应的表决权、收益权等股东权利作出的任何限制性安排的情形，该等股权过户或转移不存在障碍。本次交易不涉及债权债务的转移问题，相关债权债务处理合法。农钾资源其他股东中农集团、建峰集团、庆丰农资已同意就本次交易放弃优先购买权。

因此，上市公司发行股份所购买的资产为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续，符合《重组办法》第四十三条第一款第（四）

项的规定。

### 三、本次交易符合《重组办法》第四十四条的相关规定

根据《重组管理办法》第四十四条规定：“上市公司发行股份购买资产的，可以同时募集部分配套资金，其定价方式按照现行相关规定办理；上市公司发行股份购买资产应当遵守本办法关于重大资产重组的规定，编制发行股份购买资产预案、发行股份购买资产报告书，并向中国证监会提出申请。”

根据中国证监会《〈重组管理办法〉第十四条、第四十四条的适用意见——证券期货法律适用意见第12号》（以下简称“《适用意见12号》”）规定：“上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金，所配套资金比例不超过拟购买资产交易价格100%的，一并由并购重组审核委员会予以审核；超过100%的，一并由发行审核委员会予以审核。不属于发行股份购买资产项目配套融资的上市公司再融资，仍按现行规定办理。”

根据2020年2月14日证监会修订的《上市公司非公开发行股票实施细则》以及2020年2月14日证监会修订的《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》规定，上市公司申请非公开发行股票的，拟发行的股份数量不得超过本次发行前总股本的30%。

中国证监会2020年7月31日发布的《监管规则适用指引——上市类第1号》规定：“考虑到募集资金的配套性，所募资金可以用于支付本次并购交易中的现金对价，支付本次并购交易税费、人员安置费用等并购整合费用和投入标的资产在建项目建设，也可以用于补充上市公司和标的资产流动资金、偿还债务。募集配套资金用于补充公司流动资金、偿还债务的比例不应超过交易作价的25%；或者不超过募集配套资金总额的50%。”

本次交易中，上市公司拟募集配套资金总额预计不超过168,000.00万元，在支付本次交易中介费用后，用于支付本次交易的现金对价、补充上市公司流动资金、偿还标的资产债务以及农波矿区彭下-农波矿段钾盐矿项目。本次交易募集配套资金不超过本次交易中以发行股份的方式购买资产的交易价格的100%，且发行股份数量不超过本次交易前上市公司总股本的30%；本次募集配套资金用于



补充上市公司流动资金及偿还标的公司债务的金额不超过本次募集配套资金总额的 50%。

因此，本次交易符合《重组办法》第四十四条的相关规定。

#### 四、上市公司符合《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定

上市公司不存在《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定的下列情形：

- 1、本次交易申请文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；
- 2、上市公司的权益被控股股东或实际控制人严重损害且尚未消除；
- 3、上市公司及其附属公司违规对外提供担保且尚未解除；
- 4、现任董事、高级管理人员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；
- 5、上市公司或其现任董事、高级管理人员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；
- 6、最近一年及一期财务报表被注册会计师出具保留意见、否定意见或无法表示意见的审计报告。保留意见、否定意见或无法表示意见所涉及事项的重大影响已经消除或者本次发行涉及重大重组的除外；
- 7、严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形。

综上，上市公司不存在《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形。

## 第九节 管理层讨论与分析

### 一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果的讨论与分析

上市公司 2019 年度财务报告已经中勤万信审计并出具了勤信审字【2020】第 0928 号标准无保留意见的《审计报告》；上市公司 2020 年度财务报告已经致同会计师审计并出具了致同审字(2021)第 110A014047 号标准无保留意见的《审计报告》；上市公司 2021 年 1-3 月财务报告已经致同会计师审阅并出具了致同审字(2021)第 110A023629 号标准无保留意见的《审阅报告》。以下数据摘自公司的 2019 年度、2020 年度经审计的财务报表及 2021 年 1-3 月经审阅的财务报表，或根据前述数据计算所得。如非特别说明，有关数据均为合并口径。

#### (一) 财务状况分析

##### 1、资产结构分析

单位：万元

项目	2021/3/31		2020/12/31		2019/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>流动资产：</b>						
货币资金	24,201.58	5.48%	34,628.67	8.02%	44,573.73	10.56%
应收账款	4,514.80	1.02%	2,309.68	0.53%	6,104.52	1.45%
预付款项	968.98	0.22%	1,499.47	0.35%	1,504.65	0.36%
其他应收款	11,354.31	2.57%	11,258.61	2.61%	102.15	0.02%
存货	6,613.26	1.50%	7,412.16	1.72%	6,371.24	1.51%
其他流动资产	3,511.29	0.79%	3,627.56	0.84%	3,929.28	0.93%
<b>流动资产合计</b>	<b>51,164.23</b>	<b>11.57%</b>	<b>60,736.13</b>	<b>14.07%</b>	<b>62,585.58</b>	<b>14.83%</b>
<b>非流动资产：</b>						
固定资产	78,683.12	17.80%	78,493.94	18.18%	77,009.29	18.25%
在建工程	22,108.66	5.00%	12,992.45	3.01%	5,724.03	1.36%
使用权资产	1,515.00	0.34%	-	-	-	-
无形资产	275,171.22	62.25%	275,533.31	63.81%	276,556.79	65.55%
长期待摊费用	156.47	0.04%	91.29	0.02%	-	-
递延所得税资产	1,133.53	0.26%	1,126.12	0.26%	24.37	0.01%
其他非流动资产	12,101.21	2.74%	2,797.14	0.65%	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>390,869.21</b>	<b>88.43%</b>	<b>371,034.25</b>	<b>85.93%</b>	<b>359,314.48</b>	<b>85.17%</b>
<b>资产总计</b>	<b>442,033.44</b>	<b>100.00%</b>	<b>431,770.39</b>	<b>100.00%</b>	<b>421,900.06</b>	<b>100.00%</b>

2019 年末、2020 年末及 2021 年 3 月末，上市公司总资产分别为 421,900.06

万元、431,770.39万元和442,033.44万元，总体资产规模整体保持相对稳定。上市公司主要资产包括货币资金，以及固定资产、在建工程、无形资产等非流动资产，非流动资产分别为359,314.48万元、371,034.25万元和390,869.21万元，占上市公司总资产的比例分别为85.17%、85.93%和88.43%。

## 2、负债结构分析

单位：万元

项目	2021/3/31		2020/12/31		2019/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>流动负债：</b>						
短期借款	985.70	2.45%	-	-	-	-
应付账款	16,521.10	41.05%	13,784.13	43.03%	14,779.50	50.41%
预收款项	-	-	-	-	1,743.03	5.94%
合同负债	3,818.46	9.49%	985.85	3.08%	-	-
应付职工薪酬	1,185.20	2.94%	1,058.30	3.30%	1,082.93	3.69%
应交税费	3,657.41	9.09%	4,004.40	12.50%	4,252.80	14.50%
其他应付款	492.33	1.22%	628.76	1.96%	1,928.11	6.58%
一年内到期的非流动负债	484.16	1.20%	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-	187.39	0.64%
<b>流动负债合计</b>	<b>27,144.36</b>	<b>67.44%</b>	<b>20,461.44</b>	<b>63.87%</b>	<b>23,973.76</b>	<b>81.76%</b>
<b>非流动负债：</b>						
租赁负债	1,055.92	2.62%	-	-	-	-
预计负债	4,336.43	10.77%	4,336.43	13.54%	-	-
递延所得税负债	7,712.03	19.16%	7,239.03	22.60%	5,346.68	18.24%
<b>非流动负债合计</b>	<b>13,104.38</b>	<b>32.56%</b>	<b>11,575.46</b>	<b>36.13%</b>	<b>5,346.68</b>	<b>18.24%</b>
<b>负债合计</b>	<b>40,248.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>32,036.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>29,320.44</b>	<b>100.00%</b>

2019年末、2020年末及2021年3月末，上市公司总负债分别为29,320.44万元、32,036.90万元和40,248.74万元。上市公司的负债主要为流动负债，报告期各期末流动负债分别为23,973.76万元、20,461.44万元和27,144.36万元，占上市公司总负债的比例分别为81.76%、63.87%和67.44%。2020年以来公司非流动负债占比有所上升，主要是由于公司根据仲裁事项进展计提了预计负债所致。

## (二) 经营成果分析

上市公司最近两年及一期经营情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度
<b>一、营业收入</b>	<b>12,652.77</b>	<b>36,317.24</b>	<b>60,543.82</b>
营业成本	6,954.08	20,416.20	35,868.81
税金及附加	1,082.09	3,211.11	4,035.09
销售费用	182.50	587.93	4,899.89
管理费用	1,743.33	6,809.34	7,412.09
财务费用	-68.55	2,908.83	-548.72
加：其他收益	2.61	8.66	8.65
投资收益（损失以“-”号填列）	-	493.06	789.56
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-1.27	300.93	-275.90
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	48.11
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	34.34	-
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>2,760.66</b>	<b>3,220.81</b>	<b>9,447.08</b>
加：营业外收入	28.21	10,342.59	11.34
减：营业外支出	0.75	5,463.91	79.16
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>2,788.12</b>	<b>8,099.49</b>	<b>9,379.26</b>
减：所得税费用	736.91	1,953.51	4,715.40
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>2,051.21</b>	<b>6,145.98</b>	<b>4,663.87</b>
归属于母公司股东的净利润	1,801.76	5,961.61	4,143.56
少数股东损益	249.46	184.37	520.31
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	1,779.06	457.17	3,392.43

上市公司 2019 年、2020 年及 2021 年 1-3 月收入分别为 60,543.82 万元、36,317.24 万元和 12,652.77 万元。

公司于 2020 年 4 月召开第七届董事会第四次会议审议通过了《关于调整公司经营发展战略的议案》，决定对谷物贸易业务、船运业务进行剥离，转型为以钾矿开采、钾肥生产、销售为一体的经营发展模式，报告期内公司贸易及船运业务收入由 2019 年的 16,239.85 万元下降至 2020 年的 349.57 万元，是公司当年总体营业收入规模有所下降的主要原因。公司需要进一步拓展资源储备、提升开发能力，推动公司未来长期发展和业绩释放。

## 二、本次交易对上市公司影响的讨论与分析

### （一）本次交易对公司主营业务的影响

本次交易之前，上市公司主要从事钾盐矿开采、钾肥生产及销售业务，已经

在老挝甘蒙省农波矿区东泰矿段拥有钾盐矿资源并进行生产，钾盐矿石总储量达 10.02 亿吨，氯化钾资源量 1.52 亿吨，产量规模已达到 25 万吨，并正在开展 100 万吨/年钾肥改扩建项目建设。

通过本次交易，上市公司将取得与现有东泰矿段相连的彭下-农波矿段优质钾盐矿产，估算钾盐矿石储量达 39.36 亿吨、氯化钾资源量 6.77 亿吨，有利于公司进一步扩大钾盐矿资源储备，同时更有效地协同利用采、选矿装置及公共设施，节约运营管理成本，为公司钾肥产业发展壮大提供良好基础。本次交易完成后，上市公司在资产规模、资源储量等各方面的实力将得到显著提升，有助于增强上市公司的可持续发展能力和核心竞争力。

## （二）本次交易对上市公司股权结构的影响

本次交易对公司股权结构影响的具体情况如下：

### 1、募集配套资金发行前

股东名称	本次交易前				本次交易后			
	股份数量	占总股本比例	有表决权的股份数量	占总股本比例	股份数量	占总股本比例	有表决权的股份数量	占总股本比例
中农集团	144,913,793	19.15%	79,913,793	10.56%	144,913,793	16.69%	79,913,793	9.21%
国富投资	83,649,277	11.05%	83,649,277	11.05%	83,649,277	9.64%	83,649,277	9.64%
东凌实业	78,492,534	10.37%	78,492,534	10.37%	78,492,534	9.04%	78,492,534	9.04%
新疆江之源	60,086,206	7.94%	51,086,206	6.75%	93,829,723	10.81%	51,086,206	5.89%
劲邦劲德	56,551,724	7.47%	56,551,724	7.47%	88,310,328	10.17%	78,310,328	9.02%
凯利天壬	28,275,862	3.74%	28,275,862	3.74%	44,155,164	5.09%	28,275,862	3.26%
联创永津	19,439,655	2.57%	19,439,655	2.57%	30,356,675	3.50%	30,356,675	3.50%
天津赛富	19,439,655	2.57%	19,439,655	2.57%	30,356,675	3.50%	30,356,675	3.50%
金诚信	7,068,965	0.93%	7,068,965	0.93%	11,038,790	1.27%	11,038,790	1.27%
智伟至信	7,068,965	0.93%	7,068,965	0.93%	11,038,790	1.27%	11,038,790	1.27%

注：交易前情况按照上市公司截至 2021 年 7 月 23 日主要股东持股计算，其中东凌实业按照直接及通过广金美好阿基米德三号私募证券投资基金、广金美好火山二号私募证券投资基金持股数量合并计算。

### 2、募集配套资金发行完成后

股东名称	本次交易前				本次交易后			
	股份数量	占总股	有表决权的	占总股	股份数量	占总股	有表决权的	占总股

		本比例	股份数量	本比例		本比例	股份数量	本比例
中农集团	144,913,793	19.15%	79,913,793	10.56%	144,913,793	14.87%	79,913,793	8.20%
国富投资	83,649,277	11.05%	83,649,277	11.05%	83,649,277	8.58%	83,649,277	8.58%
东凌实业	78,492,534	10.37%	78,492,534	10.37%	78,492,534	8.05%	78,492,534	8.05%
新疆江之源	60,086,206	7.94%	51,086,206	6.75%	93,829,723	9.63%	51,086,206	5.24%
劲邦劲德	56,551,724	7.47%	56,551,724	7.47%	88,310,328	9.06%	78,310,328	8.03%
凯利天壬	28,275,862	3.74%	28,275,862	3.74%	44,155,164	4.53%	28,275,862	2.90%
联创永津	19,439,655	2.57%	19,439,655	2.57%	30,356,675	3.11%	30,356,675	3.11%
天津赛富	19,439,655	2.57%	19,439,655	2.57%	30,356,675	3.11%	30,356,675	3.11%
金诚信	7,068,965	0.93%	7,068,965	0.93%	11,038,790	1.13%	11,038,790	1.13%
智伟至信	7,068,965	0.93%	7,068,965	0.93%	11,038,790	1.13%	11,038,790	1.13%
募集资金 认购方合计	-	-	-	-	106,734,434	10.95%	106,734,434	10.95%

注：假设募集配套资金发行股份价格为发行股份购买资产的定价基准日前 20 个交易日均价的 80%（即 15.74 元/股）。

本次交易的交易对方新疆江之源、凯利天壬、劲邦劲德已分别就本次交易完成后放弃所持部分上市公司股份表决权做出了安排。根据本次交易方案及截至 2021 年 7 月 23 日主要股东持股情况测算，本次交易完成后，上市公司表决权仍然较为分散，主要股东拥有上市公司表决权的比例接近，不存在单一股东持有上市公司 10% 以上有表决权的股份情况，上市公司任何一名股东均无法通过其所持表决权股份单独对上市公司的股东大会决议、董事会组成和重大经营决策产生决定性影响。

### （三）本次交易对上市公司主要财务指标及盈利能力的影响

根据致同会计师出具的《审阅报告》（致同审字（2021）第 110A023629 号）、《审计报告》（致同审字（2021）第 110A014047 号）及《备考审阅报告》（致同审字（2021）第 110A023630 号），上市公司本次交易前后合并报表主要财务数据对比如下：

项目	2021-3-31/2021 年 1-3 月		2020-12-31/2020 年度	
	本次交易前	本次交易后 (备考合并)	本次交易前	本次交易后 (备考合并)
资产总额（万元）	442,033.44	820,278.73	431,770.39	810,047.98
负债总额（万元）	40,248.74	112,894.03	32,036.90	104,453.73
归属于母公司所有者 权益（万元）	373,198.89	540,814.89	371,397.14	539,159.16

营业收入（万元）	12,652.77	12,652.77	36,317.24	36,317.24
归属于母公司股东的净利润（万元）	1,801.76	1,655.73	5,961.61	5,323.64
每股收益（元）	0.0238	0.0191	0.0788	0.0613
每股净资产（元）	4.9306	6.2302	4.9068	6.2111
流动比率	1.88	0.52	2.97	0.66
速动比率	1.64	0.45	2.61	0.58
资产负债率（%）	9.11	13.76	7.42	12.89
应收账款周转率	14.83	14.83	8.63	8.63
存货周转率	3.97	3.97	2.96	2.96

注：上述指标的计算公式如下：

流动比率=流动资产÷流动负债

速动比率=（流动资产-存货）÷流动负债

资产负债率=（合并负债总额÷合并资产总额）×100%

应收账款周转率=营业收入÷[（期初应收账款净额+期末应收账款净额）÷2]

存货周转率=营业成本÷[（期初存货净额+期末存货净额）÷2]

在计算2021年1-3月周转率时，财务指标做简单年化处理，即计算财务指标时，对应的利润表数据乘以4。

### 三、标的资产的行业特点及经营情况的讨论与分析

#### （一）标的资产所属行业

截至本报告书签署之日，农钾资源自身尚未开展具体业务经营活动，其核心资产为间接控制的彭下-农波矿段钾盐矿采矿权，目前尚未投入开采。待老挝矿产钾盐项目投产后，标的资产主营业务为勘探、开采和加工钾盐矿。参照中国证监会2012年10月26日公布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），农钾资源业务属于“C制造业”项下的“C26化学原料和化学制品制造业”。

#### （二）标的资产所属行业发展情况

##### 1、钾盐与钾肥概述

钾盐，指天然含钾矿物，包括钾石岩、钾盐镁矾、光卤石、硫酸镁石和氯化钾等多种类别。钾盐通常具有高可溶性和高纯度的特点，其矿产存在于地壳表层

或将要干涸的湖泊和海洋的卤水中。在世界范围来看，现今发现的钾盐储量分布严重不均，主要分布于俄罗斯、加拿大、白俄罗斯等地区。

钾与氮、磷同为植物生长和发育所必须的三大营养元素之一。钾元素在加速新陈代谢、促进光合作用、增强抵抗能力等方面具有不可替代的作用，能够有利于农作物结果和提高抗寒、抗病能力，同时也是人类及动物生长必须的矿物质之一。根据 USGS 统计，2019 年全球钾盐资源 80% 以上用于生产农用化肥。钾肥的主要品种包括氯化钾、硫酸钾、硝酸钾以及硫酸钾镁，其中氯化钾由于资源丰富、养分浓度高、易吸收的特点，在钾肥产品中占比超过 90%。

## 2、全球钾肥市场发展情况

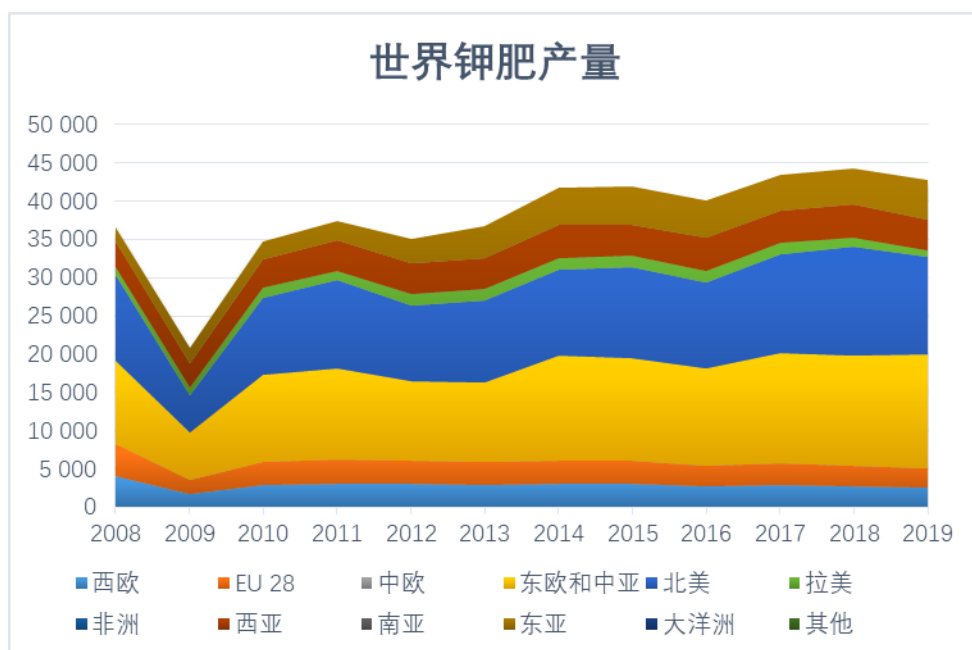
### (1) 全球钾肥储量及资源分布情况

根据 USGS 统计，截至 2018 年全球探明钾盐储量约为 58 亿吨（折纯  $K_2O$ ，与 KCL 折算率约为 0.63 吨  $K_2O=1$  吨 KCL）。全球钾盐资源分布极度不平衡，主要集中在北半球的俄罗斯、加拿大、白俄罗斯等国。其中，俄罗斯、加拿大钾盐出量最高，探明钾盐储量分别为 20 亿吨、12 亿吨，占全球储量比例分别达到 34.48%、20.69%；白俄罗斯钾盐储量位居全球第三，储量 7.5 亿吨、占比约为 12.93%。相比之下，我国钾盐资源相对稀缺，储量在全球占比仅为 6.03%。

### (2) 全球钾肥供应及产能分布情况

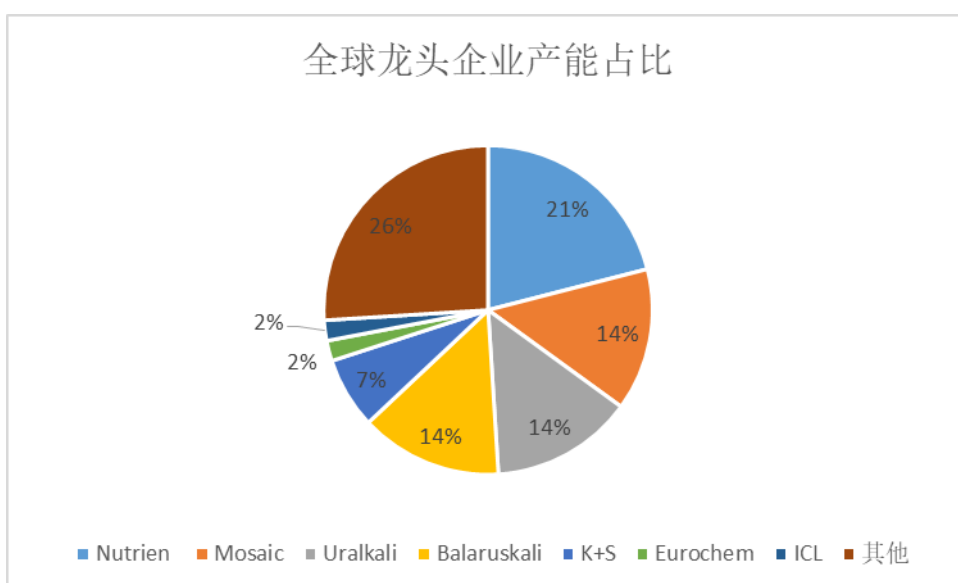
受到钾矿资源分布不均，集中度较高的缘故，钾肥的供应产量与产能分布也都呈现高集中度的特点，主要分布于北美以及东欧、中亚地区，从国家方面来看则是集中在加拿大、俄罗斯、白俄罗斯等几大国家。根据 USGS 数据，2019 年世界钾肥总产量 4,100 万吨（ $K_2O$ ，折合 KCL 约 6,500 万吨左右），其中产量前七大国家分别是加拿大 1,330 万吨，白俄罗斯 700 万吨，俄罗斯 680 万吨，中国 500 万吨，德国 300 万吨，以色列 200 万吨，约旦 150 万吨，合计占比世界钾肥总产量的 94% 左右。





数据来源: USGS, 单位千吨

近年来全球钾肥市场产能主要由加拿大及美国厂商组成的北美 Canpotex 联盟（包括 PotashCorp、Mosaic、Agrim 等）、俄罗斯厂商及白俄罗斯厂商等寡头企业垄断，相关企业占据全球超过 60%的钾肥产能；排名前七位的厂商则合计掌控了全球 70%-80%的钾肥产能。大型企业在钾肥资源领域形成了高度集中的寡头垄断格局，并在国际钾肥贸易定价中掌握主动权。



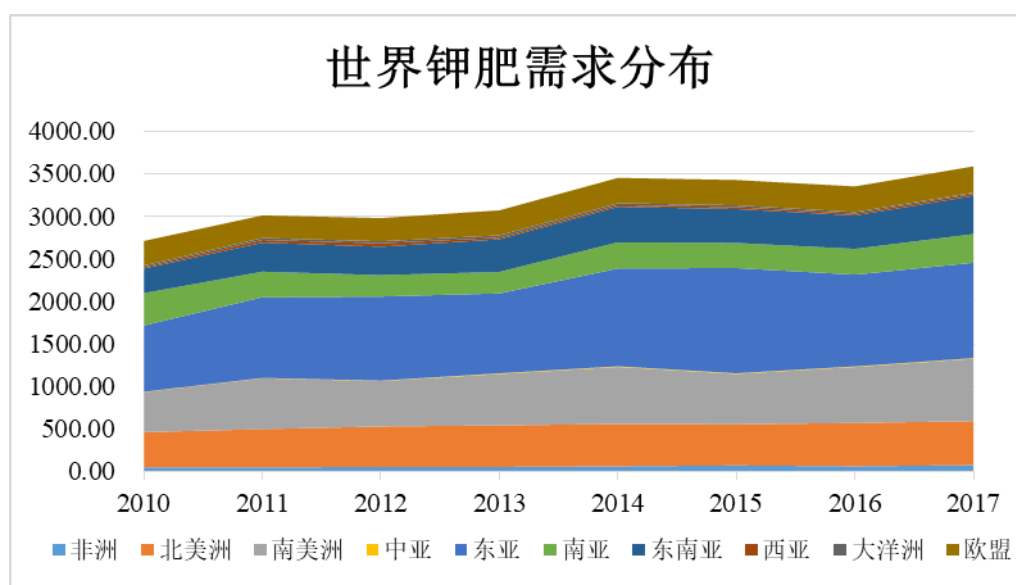
数据来源: Nutrien

由于全球钾肥资源储量和供应总体非常集中，国际巨头在国际钾肥的生产、贸易和定价中掌握相对主动权，对钾肥市场的供求格局带来了巨大的影响，使得

全球钾肥的产能增速也相对有限。IFA 预计 2018 年至 2023 年的 5 年期间，全球钾盐产能将增长 10% 左右，增量仍将主要出现在白俄罗斯、加拿大和俄罗斯等地区，年均复核增速不足 2%。

### (3) 全球钾肥需求分布及增长情况

钾肥的消费与产出在地区上存在较为明显的不匹配。钾肥的消费区主要取决于地区农业活动的活跃程度、耕地面积和主要作物类型等因素，并在亚洲、拉丁美洲和北美等区域较为集中。据联合国粮农组织统计，2017 年钾肥的前五大消费地区为东亚、南美洲、北美洲、东南亚和南亚，消费量占全球消费的比例分别为 29.79%、19.48%、13.75%、11.94% 和 8.97%，合计占比约为 83.93%。



数据来源：联合国粮农组织，单位万吨

根据 IFA 预测，受人口增长、世界经济持续增长、饮食需求多样化、全球耕地面积减少、化肥应用平衡等多重因素影响，未来几年世界化肥需求仍将持续增长；其中亚洲地区农业水平的不断发展将成为钾肥需求的重要来源。

从人口因素来看，根据联合国经济和社会事务部发布的《2019 年世界人口展望》报告预测：从 2030 年和 2050 年，全球人口将从 2019 年的 77 亿分别增加至 85 亿和 97 亿。人口增长意味着粮食和其他农产品需求量的持续增大，即必须增加化肥的用量和改变施肥结构，以最大限度提高农作物产量。从经济增长因素来看，随着全球经济、尤其是中国、印度、东南亚等大型经济体的生活水平持续改善，人民生活日趋富裕导致肉类、油品等消费的增加，又进一步推动了大豆、

玉米、棕榈油等农产品的需求大幅提升，成为化肥、特别是钾肥需求量持续提升的关键因素。而从耕地面积因素来看，城市化的压力使得全球耕地面积、尤其是亚洲地区耕地面积出现一定下降。因此，要维持乃至进一步扩大农产品产能，满足全球人口的消费需求，每公顷土地农产品产量就必须增加，化肥需求量也会相应增加。

此外，对许多重要的农业生产国、特别是发展中国家来说，其氮磷钾等肥料施用比例尚不完全合理，与均衡施肥目标相比钾肥投放占比仍有一定缺口。因此，钾肥的需求增长率预计将大于化肥增长率。据 USGS 预测，全球钾肥需求量未来 5 年年均增长率为 3%，其中亚洲市场的年均增长率将达到 4%-5%。

### 3、东南亚地区钾肥市场发展情况

#### (1) 东南亚地区钾肥供给情况

东南亚地区的钾肥生产的集中度非常高，主要生产国为老挝，其当地目前的主要生产企业即为上市公司及老挝开元矿业有限公司。当前在老挝正在生产、以及拟于未来数年达产的项目主要为老挝开元钾肥项目（氯化钾，现有产能 50 万吨/年，正在建设 50 万吨/年产能扩产项目），以及上市公司东泰矿段项目（氯化钾，现有产能 25 万吨/年，正在建设扩产至 100 万吨/年项目），产能远远无法满足周边地区农业生产的需求，需要向北美和前苏联地区等主产区进行采购。

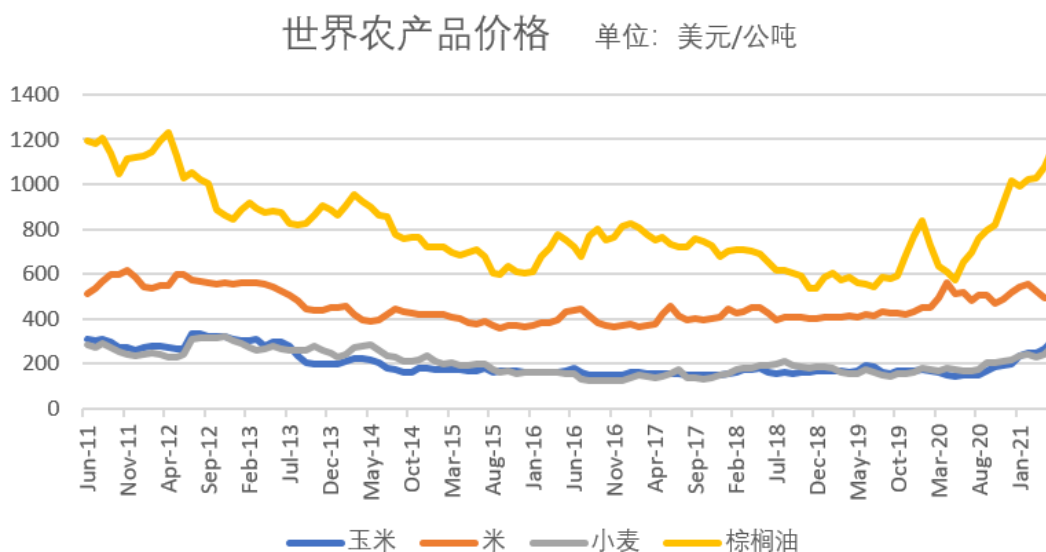
#### (2) 东南亚地区钾肥需求情况

东南亚地区生产占世界产量约 85% 的棕榈油和近半数稻米，是全球最主要的钾肥消费市场之一，各国农业蓬勃发展，对于钾肥需求量很大。其中越南主要种植水稻等谷类作物和咖啡，泰国和菲律宾的农作物相对多元化；生物燃料发达的印度尼西亚和马来西亚则种植大量棕榈等油料作物，对钾肥需求量更高于其他国家。根据 IFA 统计数据，2018 年东南亚钾肥年总需求量在 500 万吨（ $K_2O$ ，折合 KCL 约 800 万吨）以上，其中印度尼西亚、马来西亚分别为 227.33 万吨和 143.09 万吨，越南年需求量为 50.57 万吨，泰国年需求量为 62.38 万吨。此外，东南亚周边的中国、印度等地区也属于传统的钾肥需求大国，2018 年钾肥需求量超过 1,200 万吨（ $K_2O$ ，折合 KCL 约 1,900 万吨）；而根据 Nutrien 公司统计数据，2019 年度东亚及东南亚钾肥需求量合计达到约 2,140 万吨（ $K_2O$ ，折合 KCL 约 3,300

万吨)。东南亚及周边区域钾肥需求相对旺盛，形成了钾肥的主要进口集中区。

近年来由于受到国际政治舆论影响及美元汇率、油价等因素，棕榈油等东南亚重要经济作物的价格出现持续下降，印度尼西亚和马来西亚农产品行业受到较大冲击；同期，东南亚其他农产品总体也处在价格相对低位，使得钾肥需求有所下滑。此外，2019年下半年东南亚严重的干旱和2020年新冠疫情使得当地农业生产和经济复苏趋势再度受到冲击，也相应影响了钾肥需求。

伴随着疫苗和防控等有利因素、以及境外疫情的日趋常态化，疫情影响在未来可能将逐步削弱，全球经济已出现明显复苏回暖迹象，原油和其他大宗商品价格明显回升、全球农产品价格也逐步恢复正常水平，种植利润相应反弹。截至2021年5月，棕榈油价格已达到1,163.17美元/吨，是2019年同期水平的2倍左右；玉米、大米、小麦的价格亦分别较2019年同期水平有较大幅度增长。未来在中长期内东南亚及周边地区的农业生产环境改善和产品价格恢复，将有利于生产商、农民购买力增强和钾肥需求提升。



数据来源：indexmundi

#### 4、中国钾肥市场发展情况

##### (1) 中国钾肥供给情况

根据信达证券研究报告，钾肥属于我国严重短缺的9种矿产资源之一。我国钾盐可采储量仅仅为3.5亿吨，产能高度集中，主要分布在青海、新疆和四川，

其中青海格尔木地区占我国氯化钾产能超过 85%，按照目前的年产规模预测仅够开采 20-30 年。虽然我国钾肥储量及产量水平位于全球第四，但是由于我国是农业大国，钾肥年消费量超过千万吨，因此目前我国钾肥消费对外依存度仍旧较高。

从产量上来看，我国 2019 年钾肥产业产能面临瓶颈期，据《中国石油和化工经济数据快报》和中国钾肥网的数据，我国 2019 年的钾肥产量为 585.4 万吨（ $K_2O$ ，折合 KCL 约 929 万吨），相较于 2018 年增长 1.1%；而进口钾肥达到 573.3 万吨，同比增加 21.3%。同时，2016-2019 年，我国国内钾肥产量由 663.3 万吨下滑至 585.4 万吨，下降幅度达到 11.7%，进口量则由 408.2 万吨上升至 573.3 万吨，上升幅度达到 40.45%。国内钾肥产量与进口量的差额逐年缩小，显示出我国对国际钾肥进口的依赖程度不断提高。中国钾肥生产和进口情况见下表：

单位：万吨 折纯  $K_2O$

年份	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
国产钾肥	537.9	565.1	612.0	663.3	690.3	579.3	585.4
进口钾肥	369.1	475.7	560.6	408.2	492.4	461.1	573.3
出口钾肥	18.2	22.4	20.6	18.6	15.3	12.6	14.5
表观消耗	888.7	1,018.4	1,152.	1,052.9	1,167.4	1,103.6	1,144.2
对外依存度	39.5%	44.5%	46.9%	37.0%	40.9%	47.5%	49.5%

资料来源：中国石油和化工经济数据快报、中国钾肥网

从国内整体生产能力看，近年来我国钾肥产能产量没有明显增长；自给率虽能达到接近 50% 左右，但总体自给率趋势已有明显下降。由于我国钾资源总体稀缺，钾盐资源储量逐年减少，作为主要钾肥来源的湖钾品位持续下降，服务年限快速缩短、开产成本相应提高，产量增长乏力。据中国化工学会化肥专业委员会《2017 年我国钾肥行业供需情况及发展趋势分析》，根据 2017 年在青海地区的 2 次调研结果，卤水采矿深度和品位较 2012 年相比均有较大幅度下降，导致了钾盐矿开采成本大大提高。

因此，我国资源型钾肥产能扩张的可持续性面临压力，钾盐资源全球化配置是我国未来发展的必然选择。开发利用境外钾盐矿资源，建设海外钾盐生产基地，是保障我国钾盐供应安全的核心举措。

## （2）中国钾肥需求情况

根据中信建投证券行业研究报告，过去几年间，中国、印度及其他亚洲地区

成为了拉动全球钾肥需求增长的主要区域。2013年至2019年，中国钾肥表观消费量复合增速达4.30%。钾肥需求来自每亩单产提升需求、消费升级（经济作物比重提升）以及平衡施肥，而这些矛盾在我国尤为突出。

从国家统计局的数据来看，近十年来国内钾肥的施用占化肥总施用量一直在10%-11%之间，而世界钾肥平均施用占比在15%以上，东南亚国家平均施用占比达到了20%以上。国内由于钾盐资源的缺乏，钾肥在化肥施用结构中的比例偏低，氮磷钾施用比例失衡；氮肥超量施用，钾肥施用量的不足，一方面导致肥效下降，农作物产量、质量达不到需求，另一方面也引起了环境污染问题。以玉米为例，美国每公顷一年使用钾肥9.7吨，而中国的使用量不到6吨，钾肥释用的差距非常明显。

为应对我国耕地红线由18亿亩降为15亿亩的政策，要保证粮食安全、保持粮食产量稳定，就必须提高粮食单位面积的产量，优化化肥施用结构，提高钾肥施用的占比。因此，我国钾肥需求量还有一定上升空间。

### （三）影响行业发展的有利及不利因素

#### 1、影响行业发展的有利因素

##### （1）下游市场需求稳定增长

根据IFA数据及信达证券统计，2010-2017年全球钾肥需求由5,330万吨增长到6,570万吨，年均复合增长率为3.0%；其中亚洲地区钾肥需求由2,300万吨增长到3,100万吨，增量占全球钾肥需求增量的64.52%。伴随全球人口增长、新兴市场消费升级，预计未来钾肥的需求将保持平稳增长，为钾肥价格提供稳定支撑。其中，亚洲地区农业水平的不断发展将成为钾肥需求的重要来源。随着未来全球经济逐步复苏、特别是全球农业生产恢复，钾肥行业将有望获得更为积极的正向刺激。据USGS预测，全球钾肥需求量未来5年年均增长率为3%，其中亚洲市场的年均增长率将达到4%-5%。

市场需求的不断扩张将为行业带来更大的利润空间。

##### （2）国内外产业政策扶持引导

我国钾矿资源有限且战略资源储备越来越受关注的情况下，我国政府在

2017 年中央一号文件中便正式提出农业“走出去”战略，鼓励企业“走出去”找钾、采钾。政府从保障农业长期持续发展的战略全局出发，合理引导企业的投资行为，鼓励具有钾盐开发优势的企业有序开发境外的钾盐资源，在资金、融资、统筹指导和协调等方面积极支持境外钾盐项目的开发，帮助企业解决实现工业化量产问题。政府鼓励国内金融机构为境外重点钾盐项目和配套基础设施积极提供金融支持，包括通过组建银团等方式提供项目融资，以项目境外资产、矿权、收益为抵押提供融资。

作为东南亚最大的钾肥资源聚集地，老挝社会秩序良好，人民生活稳定，其政治体制和中国类似，政府的可控制力度较强。老挝国内矿藏丰富，但自行开发难度较大，因此老挝政府近年来实行了新的促进外商投资法，放宽矿产开发投资政策。中老两国在 2011 年签署了《中老经济和技术合作规划》，使得我国企业在老挝境内投资矿产开发的行为有了双方国家的政策支持，得以顺利开展。2020 年 11 月 15 日，包括老挝在内的东盟十国以及中国等 5 个国家正式签署区域全面经济伙伴关系协定(RCEP)，宣布将进一步消除成员国之间的关税和非关税壁垒，将有效促进区域间货物、服务贸易及投资自由化。

良好的国内外产业政策为钾肥行业发展提供了有利的支持。

## 2、影响行业发展的不利因素

由于钾肥行业在全球属于典型的寡头垄断行业，定价权掌握在加拿大、俄罗斯和白俄罗斯的少数企业手中，同时，这些企业也通过结盟的方式，形成钾肥销售联盟，进一步加强了垄断性。IFA 预测在 2021 年，加拿大钾肥产能占比约 33.9%，而前苏联地区产能占比将达到 35%，Canpotex 联盟和前 BPC 联盟内的企业将控制接近 70%的世界钾肥产能，较 2020 年进一步上升，全球寡头垄断的竞争格局将进一步加深，从而对未来钾肥市场竞争格局带来不确定性。

### (四) 进入钾肥行业的主要障碍

#### 1、矿产资源壁垒

钾肥行业由于资源的稀缺性及资源分布的集中度较高，属于典型的资源形寡头垄断型行业，产生了较高的进入壁垒。目前，全球大部分钾肥资源储量和产能

由北美、俄罗斯和白俄罗斯的少数企业占有。根据 IFA 预测，2021 年 Canpotex 联盟和前 BPC 联盟内的企业产能和资源占比将继续上升，垄断壁垒将进一步加强。

老挝作为东南亚地区仅有的钾肥资源相对丰富、分布相对集中的国家，目前已经探明有经济价值的矿藏也已基本被各大生产企业瓜分占有。在 Canpotex 联盟和前 BPC 联盟以外获取有明确开采价值和经济效益潜力的钾肥资源也将越发困难。

## 2、资本和周期壁垒

采矿业属于典型的高投入行业。对钾盐矿产来说，企业自政府取得探矿权、开展前期开发勘探工作，以及后续的详细调查、开发利用方案制定等都需要投入大量的资本，消耗大量的时间。在取得采矿权后，后续矿产资源的开采和选用也往往需要投入大量的固定资产投资，专业人员的人力成本也将不断上升，导致钾盐矿产开采需要大量资本的长期支持。一般而言，钾盐矿自前期勘探并概要了解储量信息起、至最终实现规模化开采往往需要超过十年以上时间，总体开发投资和开采利用的周期较长。

## 3、技术壁垒

钾肥开采属于专业性较强的矿业生产工作，不同类型的原矿、不同工艺路线对产品的开发利用和最终品质、售价均具有显著的影响。老挝由于其独特的地理及气候条件，以及老挝政府对于环境保护提出了较高的要求，老挝的钾盐开采需要较高的技术水平。开采者需要在现有的采选矿技术上进行适应当地特点的改进，适应当地矿产特点，同时避免高温多雨环境对生产经营带来的负面影响，因此对生产企业提出了较高的技术储备和生产经验要求，从而产生了行业进入的技术壁垒。

### （五）行业竞争格局和市场化程度

在供应端，受到钾矿资源分布不均，集中度较高的缘故，钾肥的供应产量与产能分布也都呈现高集中度的特点，主要分布于北美以及东欧、中亚地区，从国家方面来看则是集中在加拿大、俄罗斯、白俄罗斯等几大国家。近年来全球钾肥



市场产能主要由加拿大及美国厂商组成的北美 Canpotex 联盟、俄罗斯厂商及白俄罗斯厂商等寡头企业垄断，相关企业占据全球超过 60% 的钾肥产能；排名前七位的厂商则合计掌控了全球 70%-80% 的钾肥产能。在需求端，钾肥的消费区主要取决于地区农业活动的活跃程度、耕地面积和主要作物类型等因素，并在亚洲、拉丁美洲和北美等区域较为集中。全球农业生产大国中美国、中国、印度、巴西、阿根廷及东南亚诸国普遍均需大量进口钾肥。

由于大型生产企业在钾肥资源领域形成了高度集中的寡头垄断格局，而下游以农产品为主的消费市场最终用户相对分散，因此在国际钾肥贸易定价中生产企业掌握了相对主动权。

## （六）行业技术水平及技术特点、周期性、区域性及季节性特征

### 1、行业技术水平及特点

#### （1）采矿行业技术水平及特点

固体钾盐开采方法主要分为旱采和水采两类。由于矿体赋存条件的特殊性 & 矿山建设政策的限制性，历史上一般采用水采方案的较多。该方法虽然技术应用较为简单，但回收率相对较低，且地下采空区无法控制，对地表沉陷产生较大影响。随着近年来中国企业在老挝地区的开发经验不断积累，在高温高湿环境下旱采方式进行固体钾盐矿床开采已形成了较为成熟的途径。随着开采技术和装备的发展，钾盐工业正在逐步走向机械化、规模化、自动化和智能化。

#### （2）选矿及生产技术水平及特点

钾盐矿石可以按其成分分为氯化物型、硫酸盐型和混合型。氯化物型又可以分为钾石盐和光卤石。其中，钾石盐成分单一，溶解度高，选矿工艺最为简单；光卤石的工艺则比较复杂，必须先去除其中的氯化镁，获取钾石盐之后再进一步加工；硫酸盐型矿石的加工则更为复杂，除一般的选矿方法外，还需要一定的化学反应才能制取硫酸钾。在生产过程中，不同类型的矿石还需通过浮选、重分、溶解等诸多工艺流程环节最终生产出合格的钾肥产品。总体来说钾盐选矿浮选工艺目前已经相对较为成熟。

各类别矿石的不同特性一方面使得不同地区钾矿开发利用方式存在较大差

异，另一方面也形成了开采中的技术壁垒，生产经营需要企业长期经验积累。

## 2、行业经营模式

钾肥生产企业一般每年结合市场环境制定年度生产计划，并以该生产计划为基础编制开采的详细规划。实际生产过程中，生产企业结合市场供求环境、价格波动及自然环境变动灵活调节生产计划并予以实施。在销售环节则以直销和经销结合的方式对外出售产品。

## 3、行业周期性

钾肥行业作为一个农业的上游行业，其行业的周期性与农业生产活动息息相关，受到农业生产周期性的较大影响。但是由于钾肥资源分布及其不均衡，因此钾肥的生产被少数几家企业所垄断，属于寡头垄断行业。同时，这些寡头拥有较强的定价权，他们通过控制产量来维持价格的稳定，因此钾肥行业呈现相对弱周期性的特点。

## 4、行业区域性及季节性

由于钾肥资源的分布极为不均，在钾肥资源丰富的地区形成了实力强劲的行业龙头企业，因此钾肥行业由于自然资源的分布不均而相应地呈现出行业的区域性特点。

农业作为的钾肥的下游行业，因为农业生产具有季节性，这会导致钾肥价格出现一定的季节性变动。在农业生产的旺季或施用期，钾肥价格也可能会出现一定的上升；农业的淡季则容易会给钾肥价格产生向下压力。

### （七）行业上下游与标的所处行业的关联性及其发展前景的影响

标的公司的主营业务为钾盐开采与加工，其核心资产为持有位于老挝甘蒙省农波县彭下-农波村的一宗钾盐矿采矿权。钾盐开采加工在行业中处于整个产业链的最上游。

钾肥行业的下游行业主要是农作物的生产和消费行业。从钾肥的下游消费看，小麦、水稻、玉米和大豆等粮食作物是钾肥消费的重要组成部分，而油棕和甘蔗等经济类作物和水果蔬菜类作物的占比也较大。根据联合国经济和社会事务

部发布的《2019年世界人口展望》报告预测：从2030年和2050年，全球人口将从2019年的77亿分别增加至85亿和97亿。人口的不断增长带动着对农产品消费需求的提升，钾肥作为一种极其高效的化肥，对于在有限的耕地量下提高农作物的产出有着重要的作用。因此，钾肥的消费量受到下游农作物生产与消费的较大影响，并与农作物的价格水平和行业盈利水平呈正相关关系。

#### 四、标的资产经营情况分析

农钾资源于2020年11月16日设立，并于2020年11月取得香港矿产100%权益，因此标的资产的主要财务数据为模拟财务数据。致同会计师对农钾资源最近两年一期模拟财务数据进行了审计并出具了《模拟审计报告》(致同审字(2021)第110A021099号)，具体数据如下：

##### (一) 财务状况分析

##### 1、资产结构分析

单位：万元

项目	2021/3/31		2020/12/31		2019/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>流动资产：</b>						
货币资金	434.43	0.67%	475.66	0.74%	227.70	0.33%
其他应收款	2.45	0.00%	1.89	0.00%	507.19	0.74%
其他流动资产	11.21	0.02%	2.69	0.00%	3,796.52	5.55%
<b>流动资产合计</b>	<b>448.09</b>	<b>0.70%</b>	<b>480.24</b>	<b>0.75%</b>	<b>4,531.40</b>	<b>6.62%</b>
固定资产	1.47	0.00%	1.62	0.00%	1.82	0.00%
无形资产	63,916.65	99.30%	63,916.65	99.25%	63,916.65	93.38%
<b>非流动资产合计</b>	<b>63,918.13</b>	<b>99.30%</b>	<b>63,918.27</b>	<b>99.25%</b>	<b>63,918.47</b>	<b>93.38%</b>
<b>资产总计</b>	<b>64,366.21</b>	<b>100.00%</b>	<b>64,398.52</b>	<b>100.00%</b>	<b>68,449.87</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，标的公司总资产分别为68,449.87万元、64,398.52万元和64,366.21万元，其中非流动资产占比在90%以上。标的公司的非流动资产主要为无形资产，主要为公司拥有的采矿权资产；报告期内公司拥有的采矿权尚未建设投产，除无形资产外其他资产占比很小。

##### 2、负债结构分析

单位：万元

项目	2021/3/31	2020/12/31	2019/12/31
----	-----------	------------	------------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>流动负债:</b>						
应付账款	681.37	1.05%	681.37	1.06%	749.43	1.11%
应付职工薪酬	4.68	0.01%	4.91	0.01%	5.16	0.01%
应交税费	155.01	0.24%	0.14	0.00%	1,308.16	1.94%
其他应付款	63,804.23	98.70%	63,730.42	98.93%	65,366.20	96.94%
<b>流动负债合计</b>	<b>64,645.30</b>	<b>100.00%</b>	<b>64,416.83</b>	<b>100.00%</b>	<b>67,428.95</b>	<b>100.00%</b>
非流动负债合计	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
<b>负债合计</b>	<b>64,645.30</b>	<b>100.00%</b>	<b>64,416.83</b>	<b>100.00%</b>	<b>67,428.95</b>	<b>100.00%</b>

2019年末、2020年末及2021年3月末，标的公司总负债分别为67,428.95万元、64,416.83万元和64,645.30万元，全部为流动负债。公司流动负债中其他应付款占比较大，主要是由于收购香港矿产所形成的往来款尚未支付所致。

### 3、主要财务指标分析

报告期内，标的公司的偿债能力指标如下：

单位：万元

项目	2021.3.31/ 2021年1-3月	2020.12.31/ 2020年度	2019.12.31/ 2019年度
资产负债率	100.43%	100.03%	98.51%
流动比率	0.01	0.01	0.07
速动比率	0.01	0.01	0.07
息税折旧摊销前利润	-260.62	-1,138.73	-1,284.06
利息保障倍数	-	-	-

注：上述指标的计算公式如下：

- (1) 资产负债率=负债总额/资产总额
- (2) 流动比率=流动资产/流动负债
- (3) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- (4) 息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出额+折旧+摊销
- (5) 利息保障倍数=息税前利润/利息支出额；报告期内标的公司未发生利息支出

农钾资源于2020年末完成设立及实缴出资，其持有的主要资产为彭下-农波采矿权，属于非流动资产。公司拥有的采矿权报告期内尚未建设投产，未形成营业收入，且收购香港矿产所形成的往来款尚未支付并计入流动负债，导致报告期内公司流动比率及速动比率相对较低，而资产负债率相对较高。

## （二）盈利能力分析

标的公司最近两年及一期利润表情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度
一、营业收入	-	-	-
减：营业成本	-	-	-
税金及附加	154.88	642.04	650.47
销售费用	-	-	-
管理费用	106.52	540.50	549.11
研发费用	-	-	-
财务费用	-0.65	-43.19	84.88
加：其他收益	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-0.02	0.14	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-0.11
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>-260.76</b>	<b>-1,139.20</b>	<b>-1,284.57</b>
加：营业外收入	-	-	-
减：营业外支出	-	0.04	-
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>-260.76</b>	<b>-1,139.24</b>	<b>-1,284.57</b>
减：所得税费用	-	-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>-260.76</b>	<b>-1,139.24</b>	<b>-1,284.57</b>
归属于母公司股东的净利润	-260.76	-1,139.24	-1,284.57

标的公司拥有的采矿权报告期内尚未建设投产，未产生营业收入及营业成本；发生的费用和支出主要为向老挝政府支付的义务金、土地租金和各类税费，以及勘探和设计费、房租、中介费等支出。

## 五、标的资产的核心竞争力及行业地位

### （一）标的资产核心竞争力

#### 1、储量规模优势

老挝地处印支板块的中心位置，是东南亚成矿带的重要组成部分，具有丰富的钾盐等 20 余种矿产，其万象、甘蒙、沙湾拿吉省中生代盆地中分布多处钾盐

矿床。本次标的公司持有的彭下-农波矿段矿石总面积为 179.80 平方公里，总估算钾盐矿矿石量达到 393,563.04 万吨，估算有用分组氯化钾资源量达到 67,739.25 万吨，是中国企业在境外取得的大型钾盐矿开采权之一。

丰富的资源储量能够支持标的公司未来项目的长期、大规模开采，为公司业务发展的稳定性和可持续性提供支撑。

## 2、开采条件和资源品位优势

彭下-农波矿段矿体矿化连续，延展规模较大，呈层状产出，形态简单，厚度较稳定，品位均匀，矿石相对易采、易选，适合机械化、规模化开采；矿段埋藏的钾石盐矿石的可选性能和工业利用性能均较好，经洗选后可获得品位较高的氯化钾优质精矿。根据河南省煤炭地质勘察研究总院编制、已通过国土资源部评审的《老挝甘蒙省他曲-农波县农波矿区彭下-农波矿段钾盐矿勘探报告》，该矿段 KCL 平均品位达到 17.14%，与公司现有东泰矿段 15.22% 的 KCL 平均品位相比提升 12% 以上。

良好的开采条件和高品位的矿石质量有利于降低开发利用过程中的采、选等相关成本，提高项目经济回报水平。

## 3、地理区位优势

农波矿区位于老挝中部甘蒙省，与上市公司目前持有的东泰矿段属于同一矿脉带，距老挝首都万象约 380 公里，东临纵贯老挝的 13 号国家公路，具备良好的地缘优势，运输条件便利。



矿区地处东南亚中部地区，对越南、泰国、缅甸、柬埔寨等东盟国家具有较好的运输半径；距越南约 180 公里，可借助越南中部港口通过海运直达国际市场。产品销售半径可完整覆盖东南亚地区和中国市场，并辐射周边南亚地区。同时，作为东盟成员国和 RCEP 成员国之一，老挝钾肥在地区经贸环境、进出口和税收等方面具备一定优势。

良好的地理区位优势有利于减小未来项目销售的运输及相关成本，降低运输流转周期，从而提高公司主要产品的市场竞争力。

#### 4、国际合作优势

老挝地处“一带一路”战略沿线核心区位，钾盐矿资源丰富，是我国钾肥企业重要的境外投资基地之一。老挝的“变陆锁国为陆联国”战略与中国“一带一路”倡议高度契合，两国在 2018 年发布的《中老联合声明》同意加快两国战略对接，以中老铁路为依托共建中国云南-老挝南部的中老经济走廊，共同开发赛色塔综合开发区、老挝一号通信卫星地面站等一系列中老合作重大项目。随着 RCEP 的签订及未来中老铁路的建成通车，中国与老挝间的投资及贸易往来成本将持续下降，未来合作势必越加紧密。

中老两国合作升级的国际背景和国家发展战略为标的公司未来的项目开发利用提供了政策保障。

## （二）标的资产的行业地位及主要竞争对手情况

全球钾盐分布不均匀，大体呈现资源高度集中的状况，可开采储量集中在少数国家，其中加拿大、俄罗斯和白俄罗斯为全球储量最高的 3 个国家。据 USGS 统计，全球钾盐资源分布极度不平衡，截至 2018 年全球探明钾盐储量约为 58 亿吨（折纯  $K_2O$ ），主要集中在加拿大、俄罗斯、白俄罗斯等北美、东欧地区，三国合计可采储量占据全球可采储量的约 68%。

目前，东南亚地区钾肥需求主要依靠进口满足，其供应商主要包括加拿大、俄罗斯和白俄罗斯等钾肥销售公司或联盟。东南亚地区钾肥生产国主要为老挝。在老挝境内除上市公司以外，目前正在生产的大型钾肥企业主要为老挝开元矿业有限公司。

### 1、Canpotex（加拿大钾肥公司）

加拿大钾肥公司是世界上最大的钾肥供应商，由北美加拿大 PotashCorp 公司、Agrium 公司和美国 Mosaic 公司共同组建；PotashCorp 公司和 Agrium 公司已于 2018 年合并为 Nutrien 公司。加拿大钾肥出口公司销售上述公司产品，其全球离岸业务主要面向亚洲、美洲、大洋洲等约 40 个国家或地区，其 75% 左右的钾盐产品销往巴西、中国、印度、印度尼西亚和马来西亚。

### 2、Uralkali（俄罗斯乌拉尔钾肥公司）

俄罗斯钾矿资源主要由 Uralkali 与 Silvinit（歇尔维尼特钾肥公司）两家公司经营，2011 年两家公司完成合并，成为全球最大的氯化钾生产商之一。

### 3、Belaruskali / Belarus Potash Company（BPC，即白俄罗斯钾肥公司）

白俄罗斯钾肥公司成立于 1970 年，是世界上最大的钾肥生产商之一，钾肥产量占全球总产量的 18%，出口超过全球总量的 16%。Uralkali 曾经与其组成钾肥联盟进行销售。2013 年俄罗斯乌拉尔钾肥公司退出 BPC。

### 4、老挝开元矿业有限公司

为上市公司青岛东方铁塔股份有限公司（002545.SZ）的下属企业，其在老挝甘蒙省他曲县拥有一宗钾盐采矿权，产能约为 50 万吨。



## 5、其他国内从事钾肥业务企业

国内氯化钾生产企业主要为青海盐湖工业股份有限公司（000792.SZ）、藏格控股股份有限公司（000408.SZ）。盐湖股份是国内最大的钾肥生产企业，设计年产能 500 万吨，2020 年生产量 551.75 万吨，占 2020 年度全国总产量的 78.37%。藏格控股下属企业格尔木藏格钾肥有限公司主要从事氯化钾生产销售业务，设计年产能 200 万吨，2020 年生产量 111.51 万吨，占 2020 年度全国总产量的 15.84%。

## 六、本次交易后上市公司财务状况、盈利能力及未来趋势分析

### （一）公司的资产负债情况

#### 1、主要资产及构成分析

根据备考财务报表，假设本次发行股份及支付现金购买资产的重大资产重组已于 2020 年 1 月 1 日实施完成，上市公司最近一年及一期的资产结构如下：

单位：万元

项目	2021-3-31		2020-12-31	
	本次发行前	本次发行后 (备考合并)	本次发行前	本次发行后 (备考合并)
<b>流动资产：</b>				
货币资金	24,201.58	24,636.01	34,628.67	35,104.33
应收账款	4,514.80	4,514.80	2,309.68	2,309.68
预付款项	968.98	968.98	1,499.47	1,499.47
其他应收款	11,354.31	11,356.76	11,258.61	11,260.50
存货	6,613.26	6,613.26	7,412.16	7,412.16
其他流动资产	3,511.29	3,522.51	3,627.56	3,630.25
<b>流动资产合计</b>	<b>51,164.23</b>	<b>51,612.31</b>	<b>60,736.13</b>	<b>61,216.38</b>
<b>非流动资产：</b>				
固定资产	78,683.12	78,684.59	78,493.94	78,495.56
在建工程	22,108.66	22,108.66	12,992.45	12,992.45
使用权资产	1,515.00	1,515.00	-	-
无形资产	275,171.22	652,966.95	275,533.31	653,329.04
长期待摊费用	156.47	156.47	91.29	91.29
递延所得税资产	1,133.53	1,133.53	1,126.12	1,126.12
其他非流动资产	12,101.21	12,101.21	2,797.14	2,797.14
<b>非流动资产合计</b>	<b>390,869.21</b>	<b>768,666.41</b>	<b>371,034.25</b>	<b>748,831.60</b>
<b>资产总计</b>	<b>442,033.44</b>	<b>820,278.73</b>	<b>431,770.39</b>	<b>810,047.98</b>

本次交易完成后，截至 2021 年 3 月末，公司总资产由交易前的 442,033.44 万元增至 820,278.73 万元，其中流动资产由交易前的 51,164.23 万元增至 51,612.31 万元，非流动资产由交易前的 390,869.21 万元增至 768,666.41 万元。本次交易完成后，公司资产规模将有较大幅度提升，其中非流动资产增长较多，主要是由于本次交易形成的新增无形资产较多所致。

## 2、主要负债及构成分析

根据备考财务报表，假设本次发行股份及支付现金购买资产的重大资产重组已于 2020 年 1 月 1 日实施完成，上市公司最近一年及一期的负债结构如下：

单位：万元

项目	2021-3-31		2020-12-31	
	本次发行前	本次发行后 (备考合并)	本次发行前	本次发行后 (备考合并)
<b>流动负债：</b>				
短期借款	985.70	985.70	-	-
应付账款	16,521.10	17,202.48	13,784.13	14,465.50
合同负债	3,818.46	3,818.46	985.85	985.85
应付职工薪酬	1,185.20	1,189.88	1,058.30	1,063.20
应交税费	3,657.41	3,812.42	4,004.40	4,004.54
其他应付款	492.33	72,296.56	628.76	72,359.18
一年内到期的非流动 负债	484.16	484.16	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>27,144.36</b>	<b>99,789.65</b>	<b>20,461.44</b>	<b>92,878.27</b>
<b>非流动负债：</b>				
租赁负债	1,055.92	1,055.92	-	-
预计负债	4,336.43	4,336.43	4,336.43	4,336.43
递延所得税负债	7,712.03	7,712.03	7,239.03	7,239.03
<b>非流动负债合计</b>	<b>13,104.38</b>	<b>13,104.38</b>	<b>11,575.46</b>	<b>11,575.46</b>
<b>负债合计</b>	<b>40,248.74</b>	<b>112,894.03</b>	<b>32,036.90</b>	<b>104,453.73</b>

本次交易完成后，截至 2021 年 3 月 31 日，公司负债总额由交易前的 40,248.74 万元增加至 112,894.03 万元，其中流动负债由交易前的 27,144.36 万元增加至 99,789.65 万元，公司负债增加主要是由于标的资产农钾资源存在应付债务所致。

## (二) 公司的偿债能力情况

根据备考财务报表，假设本次发行股份及支付现金购买资产的重大资产重组

已于 2020 年 1 月 1 日实施完成，上市公司最近一年及一期的主要偿债指标如下：

项目	2021-3-31		2020-12-31	
	本次发行前	本次发行后 (备考合并)	本次发行前	本次发行后 (备考合并)
资产负债率 (%)	9.11	13.76	7.42	12.89
流动比率	1.88	0.52	2.97	0.66
速动比率	1.64	0.45	2.61	0.58

本次交易完成后，公司资产负债率将有所上升，流动比率和速动比率有所下降。但由于本次交易完成后公司总资产及净资产水平将得到较大幅提升，综合来看公司整体偿债能力仍然处于相对合理区间。随着本次交易完成后的募集资金到位和项目开发投产，公司未来偿债能力将有机会得到进一步改善。

### (三) 公司的盈利情况

#### 1、本次收购前后利润变动分析

根据备考财务报表，假设本次发行股份及支付现金购买资产的重大资产重组已于 2020 年 1 月 1 日实施完成，上市公司最近一年及一期的利润表情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-3 月		2020 年度	
	本次发行前	本次发行后 (备考合并)	本次发行前	本次发行后 (备考合并)
一、营业收入	12,652.77	12,652.77	36,317.24	36,317.24
营业成本	6,954.08	6,954.08	20,416.20	20,416.20
税金及附加	1,082.09	1,236.97	3,211.11	3,853.15
销售费用	182.50	182.50	587.93	587.93
管理费用	1,743.33	1,849.85	6,809.34	7,349.84
财务费用	-68.55	-69.20	2,908.83	2,865.65
加：其他收益	2.61	2.61	8.66	8.66
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	493.06	493.06
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-1.27	-1.28	300.93	301.08
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	34.34	34.34
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	2,760.66	2,499.90	3,220.81	2,081.61
加：营业外收入	28.21	28.21	10,342.59	10,342.59
减：营业外支出	0.75	0.75	5,463.91	5,463.95
三、利润总额（亏损总额以“-”号	2,788.12	2,527.36	8,099.49	6,960.25

填列)				
减：所得税费用	736.91	736.91	1,953.51	1,953.51
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>2,051.21</b>	<b>1,790.45</b>	<b>6,145.98</b>	<b>5,006.74</b>
归属于母公司股东的净利润	1,801.76	1,655.73	5,961.61	5,323.64
少数股东损益	249.46	134.72	184.37	-316.90
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	1,779.06	1,633.03	457.17	-180.78

本次收购完成后，由于标的公司报告期内尚未投入生产，公司的业务规模变动幅度将保持稳定，盈利规模略有下降，总体未发生重大变化。

## 2、本次收购完成前后盈利能力指标分析

项目	2021年1-3月		2020年度	
	本次发行前	本次发行后 (备考合并)	本次发行前	本次发行后 (备考合并)
毛利额（万元）	5,698.69	5,698.69	15,901.03	15,901.03
归属于母公司所有者的净利润（万元）	1,801.76	1,655.73	5,961.61	5,323.64
扣非后归属于母公司所有者的净利润（万元）	1,779.06	1,633.03	457.17	-180.78
每股收益（元）	0.0238	0.0191	0.0788	0.0613

由于标的公司报告期内尚未投入生产，本次交易完成后公司短期内的利润水平将有所降低，而上市公司总股本规模及总资产规模都将有所增加，导致本次交易完成后上市公司未来每股收益将可能出现一定幅度的下降。交易完成后，由于上市公司在资产规模、资源储量等各方面的实力将得到显著提升，从而有助于在未来增强上市公司的可持续发展能力和核心竞争力。

### （四）本次交易完成后，公司未来经营中的优势与劣势

本次交易之前，上市公司主要从事钾盐矿开采、钾肥生产及销售业务，已经在老挝甘蒙省农波矿区东泰矿段拥有钾盐矿资源并进行生产。通过本次交易，上市公司将取得与现有东泰矿段相连的彭下-农波矿段优质钾盐矿产，有利于公司进一步扩大钾盐矿资源储备，同时更有效地协同利用采、选矿装置及公共设施，节约运营管理成本，为公司钾肥产业发展壮大提供良好基础。本次交易完成后，上市公司在资产规模、资源储量等各方面的实力将得到显著提升，有助于增强上市公司的可持续发展能力和核心竞争力。交易完成后，公司未来在储量规模、开

采条件和资源品位、地理区位、国际合作等方面均将形成比较优势。

在拥有上述经营优势的同时，公司未来也可能面临若干风险，具体情况参见本报告书“重大风险提示”。

## 七、本次交易完成后上市公司的业务发展目标

### （一）公司总体发展战略

公司总体发展战略为：积极贯彻落实国家一带一路战略，响应农业走出去号召，继续利用先进技术，专注提高老挝钾肥生产项目开采规模、钾肥产品品质，持续聚焦东南亚钾肥市场，适时反哺国内，将公司努力打造成我国在东南亚的钾肥储备基地，为我国农业发展战略作出贡献。

通过本次交易，上市公司将取得与现有东泰矿段相连的彭下-农波矿段优质钾盐矿产。交易完成后，公司钾盐矿资源储备将得到进一步扩大，为公司钾肥产业发展壮大提供良好基础。公司将继续围绕老挝钾盐资源，发挥协同效应，加快项目建设和产能释放，不断做大做强公司规模、提升品牌知名度，将亚钾国际打造为具有国际影响力的世界级钾肥供应商。

### （二）公司业务发展规划

#### 1、积极推进老挝 100 万吨/年钾肥改扩建项目

本次交易之前，上市公司主要从事钾盐矿开采、钾肥生产及销售业务，已经在老挝甘蒙省拥有农波矿区东泰矿段采矿权，钾盐矿石总储量达 10.02 亿吨，氯化钾资源量 1.52 亿吨，产量规模已稳定达到 25 万吨，是老挝首批实现钾肥工业化生产的企业。2020 年 4 月，公司公告启动老挝甘蒙省东泰矿区 100 万吨/年钾盐开采加工项目，包括现有 25 万吨生产装置提质增效技改和 75 万吨钾盐扩建改造项目。公司后续将继续专注于老挝钾盐开发事业，积极推进老挝 100 万吨/年钾肥改扩建项目建设，力争完成既定的建设及投产目标，尽快实现 100 万吨/年的生产能力，实现公司钾肥产能质的突破，增强上市公司整体盈利能力。

#### 2、协同开发彭下-农波矿段优质钾盐矿产

本次收购的标的公司拥有的彭下-农波钾盐矿是老挝甘蒙省已探明的超大型

钾盐矿之一，钾盐矿石总储量达 39.36 亿吨，氯化钾资源量 6.77 亿吨，且矿段与现有东泰矿段直接相连，便于实施统一的开采、建设和管理。

公司将在本次交易完成后利用公司对同地区东泰矿段积累的开发运营经验和人才团队，对标的公司拥有的彭下-农波矿段进行统筹开发运营，根据项目开发建设进度委派、聘请相关专业团队。公司将充分发挥协同效应，利用两个相连矿段的地质特征和东泰矿段现有设备基础，结合公司具体经营目标，一方面加强项目开发协同，降低新矿段开发的固定资产投资、缩短建设投资所需周期，从而有效降低公司综合投资成本，加快项目效益释放；另一方面积极规划实施更为高效、经济的开采经营方案，降低公司在资源消耗、采选、生产等各方面的成本，形成高效的生产经营协同。项目实施后，公司在老挝甘蒙省钾肥合计年产能将达到 300 万吨。

### **3、加强经营管理，保障业务平稳有序发展**

在生产管理方面，公司将推动老挝钾肥生产基地持续优化工艺流程、规范生产管理、增强经营能力，全面实现提质增效目标，有效提高产品附加值，增强企业核心竞争力。同时，公司还将密切关注两国疫情发展和防疫抗疫工作需要，全力保障企业各项经营管理工作正常运转。在市场开拓方面，公司持续加大市场开发力度，深化国际市场布局，强化物流供应链体系，全方位提升市场影响力，为未来公司钾肥产能释放和品牌知名度提升奠定坚实的市场基础。

### **4、实施有效投融资管理，统筹资本市场融资工作**

为实现公司的业务发展及战略目标，公司拟在本次交易的同时通过资本市场募集资金，扣除中介机构费用后用于支付本次交易的现金对价、补充上市公司流动资金、偿还标的公司债务及老挝甘蒙省钾盐矿彭下-农波矿区 200 万吨/年钾肥项目。本次募投项目的顺利实施将有利于公司进一步提高钾肥生产能力，以把握行业的良好发展机遇，提高公司的盈利能力。未来公司还将继续本着有利于维护全体股东利益的出发点，综合考虑资本结构、盈利能力和经营回款、外部市场环境等多种因素，运用银行和金融机构借款、股权融资等多种手段确保满足公司发展和项目开发建设需要，实现对股东的长期回报。



## 第十节 财务会计信息

### 一、上市公司的财务会计信息

上市公司 2019 年度财务数据已经中勤万信审计并出具了无保留意见的《审计报告》（勤信审字【2020】第 0928 号），2020 年度财务数据已经致同会计师事务所审计并出具了无保留意见的《审计报告》（致同审字（2021）第 110A014047 号）；上市公司 2021 年 1-3 月财务报告已经致同会计师事务所审阅并出具了致同审字（2021）第 110A023629 号标准无保留意见的《审阅报告》。

根据中勤万信出具的上市公司《审计报告》（勤信审字【2020】第 0928 号）、致同会计师事务所出具的上市公司《审计报告》（致同审字（2021）第 110A014047 号），以及致同会计师事务所出具的上市公司《审阅报告》（致同审字（2021）第 110A023629 号），上市公司最近两年一期的财务报表如下：

#### （一）合并资产负债表

单位：万元

项目	2021/3/31	2020/12/31	2019/12/31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	24,201.58	34,628.67	44,573.73
应收账款	4,514.80	2,309.68	6,104.52
预付款项	968.98	1,499.47	1,504.65
其他应收款	11,354.31	11,258.61	102.15
存货	6,613.26	7,412.16	6,371.24
其他流动资产	3,511.29	3,627.56	3,929.28
<b>流动资产合计</b>	<b>51,164.23</b>	<b>60,736.13</b>	<b>62,585.58</b>
<b>非流动资产：</b>			
固定资产	78,683.12	78,493.94	77,009.29
在建工程	22,108.66	12,992.45	5,724.03
使用权资产	1,515.00	-	-
无形资产	275,171.22	275,533.31	276,556.79
长期待摊费用	156.47	91.29	-
递延所得税资产	1,133.53	1,126.12	24.37
其他非流动资产	12,101.21	2,797.14	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>390,869.21</b>	<b>371,034.25</b>	<b>359,314.48</b>



<b>资产总计</b>	<b>442,033.44</b>	<b>431,770.39</b>	<b>421,900.06</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	985.70	-	-
应付账款	16,521.10	13,784.13	14,779.50
预收款项	-	-	1,743.03
合同负债	3,818.46	985.85	-
应付职工薪酬	1,185.20	1,058.30	1,082.93
应交税费	3,657.41	4,004.40	4,252.80
其他应付款	492.33	628.76	1,928.11
一年内到期的非流动负债	484.16	-	-
其他流动负债	-	-	187.39
<b>流动负债合计</b>	<b>27,144.36</b>	<b>20,461.44</b>	<b>23,973.76</b>
<b>非流动负债：</b>			
租赁负债	1,055.92	-	-
预计负债	4,336.43	4,336.43	-
递延所得税负债	7,712.03	7,239.03	5,346.68
<b>非流动负债合计</b>	<b>13,104.38</b>	<b>11,575.46</b>	<b>5,346.68</b>
<b>负债合计</b>	<b>40,248.74</b>	<b>32,036.90</b>	<b>29,320.44</b>
股本	75,690.33	75,690.33	75,690.33
资本公积	376,474.87	376,474.87	376,474.87
其他综合收益	-	-	317.22
盈余公积	3,156.31	3,156.31	3,156.31
未分配利润	-82,122.62	-83,924.37	-90,291.02
归属于母公司股东权益合计	373,198.89	371,397.14	365,347.72
少数股东权益	28,585.81	28,336.35	27,231.90
<b>股东权益合计</b>	<b>401,784.70</b>	<b>399,733.49</b>	<b>392,579.62</b>
<b>负债和股东权益合计</b>	<b>442,033.44</b>	<b>431,770.39</b>	<b>421,900.06</b>

## (二) 合并利润表

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度
一、营业收入	12,652.77	36,317.24	60,543.82
减：营业成本	6,954.08	20,416.20	35,868.81
税金及附加	1,082.09	3,211.11	4,035.09
销售费用	182.50	587.93	4,899.89
管理费用	1,743.33	6,809.34	7,412.09
财务费用	-68.55	2,908.83	-548.72
加：其他收益	2.61	8.66	8.65

投资收益（损失以“-”号填列）	-	493.06	789.56
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-1.27	300.93	-275.90
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	48.11
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	34.34	-
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>2,760.66</b>	<b>3,220.81</b>	<b>9,447.08</b>
加：营业外收入	28.21	10,342.59	11.34
减：营业外支出	0.75	5,463.91	79.16
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>2,788.12</b>	<b>8,099.49</b>	<b>9,379.26</b>
减：所得税费用	736.91	1,953.51	4,715.40
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>2,051.21</b>	<b>6,145.98</b>	<b>4,663.87</b>
归属于母公司股东的净利润	1,801.76	5,961.61	4,143.56
少数股东损益	249.46	184.37	520.31

### （三）合并现金流量表

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	13,627.58	44,192.74	54,207.40
收到的税费返还	157.80	423.03	704.97
收到其他与经营活动有关的现金	87.08	661.36	1,406.68
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>13,872.46</b>	<b>45,277.12</b>	<b>56,319.05</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	5,017.89	18,781.46	27,782.32
支付给职工以及为职工支付的现金	1,678.42	7,070.75	6,478.64
支付的各项税费	1,750.06	4,867.97	5,189.07
支付其他与经营活动有关的现金	621.07	4,093.99	8,823.34
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>9,067.45</b>	<b>34,814.16</b>	<b>48,273.37</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>4,805.01</b>	<b>10,462.97</b>	<b>8,045.68</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
取得投资收益收到的现金	-	-	1,012.27
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	39.23	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	35,300.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>39.23</b>	<b>36,312.27</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	16,080.34	16,383.95	11,742.57
支付其他与投资活动有关的现金	-	475.83	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>16,080.34</b>	<b>16,859.78</b>	<b>11,742.57</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-16,080.34</b>	<b>-16,820.55</b>	<b>24,569.70</b>

<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
取得借款收到的现金	985.70	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	16.83	220.09
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>985.70</b>	<b>16.83</b>	<b>220.09</b>
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	431.83	-
支付其他与筹资活动有关的现金	48.99	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>48.99</b>	<b>431.83</b>	<b>-</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>936.71</b>	<b>-415.00</b>	<b>220.09</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-88.47</b>	<b>-3,172.48</b>	<b>77.81</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-10,427.08</b>	<b>-9,945.06</b>	<b>32,913.28</b>
加：期初现金及现金等价物余额	34,628.67	44,573.73	11,660.45
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>24,201.58</b>	<b>34,628.67</b>	<b>44,573.73</b>

## 二、拟购买资产经审计的财务报表

农钾资源成立于2020年11月，其财务数据为2020年度及2021年1-3月。农钾资源2020年度及2021年1-3月财务数据已经致同会计师事务所审计并出具了无保留意见的《标的公司审计报告》（致同审字（2021）第110A020723号）。

根据致同会计师事务所出具的《标的公司审计报告》（致同审字（2021）第110A020723号），拟购买资产最近一年一期主要财务数据情况如下：

### （一）合并资产负债表

单位：万元

项目	2021/3/31	2020/12/31
<b>流动资产：</b>		
货币资金	434.43	475.66
其他应收款	2.45	1.89
其他流动资产	11.21	2.69
<b>流动资产合计</b>	<b>448.09</b>	<b>480.24</b>
固定资产	1.47	1.62
无形资产	63,916.65	63,916.65
<b>非流动资产合计</b>	<b>63,918.13</b>	<b>63,918.27</b>
<b>资产总计</b>	<b>64,366.21</b>	<b>64,398.52</b>
<b>流动负债：</b>		
应付账款	681.37	681.37
应付职工薪酬	4.68	4.91

应交税费	155.01	0.14
其他应付款	63,804.23	63,730.42
<b>流动负债合计</b>	<b>64,645.30</b>	<b>64,416.83</b>
非流动负债合计	-	-
<b>负债合计</b>	<b>64,645.30</b>	<b>64,416.83</b>
实收资本	100.00	100.00
资本公积	-	-
未分配利润	-379.08	-118.32
归属于母公司所有者权益合计	-279.08	-18.32
<b>所有者权益合计</b>	<b>-279.08</b>	<b>-18.32</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>64,366.21</b>	<b>64,398.52</b>

## （二）合并利润表

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度
<b>一、营业收入</b>	-	-
减：营业成本	-	-
税金及附加	154.88	53.52
销售费用	-	-
管理费用	106.52	64.11
研发费用	-	-
财务费用	-0.65	1.27
加：其他收益	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-0.02	0.59
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>-260.76</b>	<b>-118.32</b>
加：营业外收入	-	-
减：营业外支出	-	-
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>-260.76</b>	<b>-118.32</b>
减：所得税费用	-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>-260.76</b>	<b>-118.32</b>
归属于母公司股东的净利润	-260.76	-118.32

## （三）合并现金流量表

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	-	-
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	0.64	0.78
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>0.64</b>	<b>0.78</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	16.24	4.44
支付的各项税费	-	1,467.19
支付其他与经营活动有关的现金	25.63	267.72
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>41.87</b>	<b>1,739.36</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-41.23</b>	<b>-1,738.58</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	-
投资支付的现金	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	-	100.00
取得借款收到的现金	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>100.00</b>
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-</b>	<b>100.00</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-</b>	<b>-116.15</b>

五、现金及现金等价物净增加额	-41.23	475.66
加：期初现金及现金等价物余额	475.66	-
六、期末现金及现金等价物余额	434.43	475.66

### 三、拟购买资产经审计的模拟财务报表

由于农钾资源为2020年11月设立的企业，为进一步体现标的公司财务经营情况，公司编制了2019年度、2020年度及2021年1-3月模拟财务报表。农钾资源报告期模拟财务数据已经致同会计师审计并出具了带强调事项段无保留意见的《模拟审计报告》（致同审字（2021）第110A021099号）。强调事项段内容如下：

“三、强调事项——编制基础以及对使用的限制

我们提醒模拟财务报表使用者关注模拟财务报表附注三所述的模拟财务报表编制基础和方法。北京农钾资源管理层（以下简称“管理层”）编制本模拟财务报表仅用于资产重组之目的。本报告仅供北京农钾资源向有关监管部门报送申请文件时使用，不得用作其他任何用途。本段内容不影响已发表的审计意见。”

根据致同会计师出具的《模拟审计报告》（致同审字（2021）第110A021099号），拟购买资产最近两年一期主要财务数据情况如下：

#### （一）合并财务报表

##### 1、资产负债表

单位：万元

项目	2021/3/31	2020/12/31	2019/12/31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	434.43	475.66	227.70
其他应收款	2.45	1.89	507.19
其他流动资产	11.21	2.69	3,796.52
<b>流动资产合计</b>	<b>448.09</b>	<b>480.24</b>	<b>4,531.40</b>
固定资产	1.47	1.62	1.82
无形资产	63,916.65	63,916.65	63,916.65
<b>非流动资产合计</b>	<b>63,918.13</b>	<b>63,918.27</b>	<b>63,918.47</b>
<b>资产总计</b>	<b>64,366.21</b>	<b>64,398.52</b>	<b>68,449.87</b>
<b>流动负债：</b>			

应付账款	681.37	681.37	749.43
应付职工薪酬	4.68	4.91	5.16
应交税费	155.01	0.14	1,308.16
其他应付款	63,804.23	63,730.42	65,366.20
<b>流动负债合计</b>	<b>64,645.30</b>	<b>64,416.83</b>	<b>67,428.95</b>
非流动负债合计	-	-	-
<b>负债合计</b>	<b>64,645.30</b>	<b>64,416.83</b>	<b>67,428.95</b>
实收资本	100.00	100.00	-
资本公积	2,305.50	2,305.50	2,305.50
未分配利润	-2,684.58	-2,423.82	-1,284.57
归属于母公司所有者权益合计	-279.08	-18.32	1,020.92
<b>所有者权益合计</b>	<b>-279.08</b>	<b>-18.32</b>	<b>1,020.92</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>64,366.21</b>	<b>64,398.52</b>	<b>68,449.87</b>

## 2、利润表

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度
一、营业收入	-	-	-
减：营业成本	-	-	-
税金及附加	154.88	642.04	650.47
销售费用	-	-	-
管理费用	106.52	540.50	549.11
研发费用	-	-	-
财务费用	-0.65	-43.19	84.88
加：其他收益	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-0.02	0.14	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-0.11
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>-260.76</b>	<b>-1,139.20</b>	<b>-1,284.57</b>
加：营业外收入	-	-	-
减：营业外支出	-	0.04	-
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>-260.76</b>	<b>-1,139.24</b>	<b>-1,284.57</b>
减：所得税费用	-	-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>-260.76</b>	<b>-1,139.24</b>	<b>-1,284.57</b>
归属于母公司股东的净利润	-260.76	-1,139.24	-1,284.57

## 3、现金流量表

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	-	-	-
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	0.64	160.58	0.04
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>0.64</b>	<b>160.58</b>	<b>0.04</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	16.24	42.03	59.35
支付的各项税费	-	1,887.47	-
支付其他与经营活动有关的现金	25.63	1,642.47	1,698.07
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>41.87</b>	<b>3,571.98</b>	<b>1,757.42</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-41.23</b>	<b>-3,411.40</b>	<b>-1,757.38</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	68.41	280.45
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>-</b>	<b>68.41</b>	<b>280.45</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-</b>	<b>-68.41</b>	<b>-280.45</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	-	3,893.76	2,069.76
取得借款收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>3,893.76</b>	<b>2,069.76</b>
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-</b>	<b>3,893.76</b>	<b>2,069.76</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物</b>	<b>-</b>	<b>-165.99</b>	<b>11.65</b>



的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	-41.23	247.96	43.58
加：期初现金及现金等价物余额	475.66	227.70	184.12
六、期末现金及现金等价物余额	434.43	475.66	227.70

## (二) 母公司财务报表

### 1、资产负债表

单位：万元

项目	2021/3/31	2020/12/31	2019/12/31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	99.15	99.99	-
其他流动资产	0.51	0.73	-
<b>流动资产合计</b>	<b>99.67</b>	<b>100.73</b>	-
长期股权投资	63,340.00	63,340.00	63,340.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>63,340.00</b>	<b>63,340.00</b>	<b>63,340.00</b>
<b>资产总计</b>	<b>63,439.67</b>	<b>63,440.73</b>	<b>63,340.00</b>
<b>流动负债：</b>			
其他应付款	63,340.00	63,340.88	63,340.00
<b>流动负债合计</b>	<b>63,340.00</b>	<b>63,340.88</b>	<b>63,340.00</b>
<b>非流动负债合计</b>	-	-	-
<b>负债合计</b>	<b>63,340.00</b>	<b>63,340.88</b>	<b>63,340.00</b>
实收资本	100.00	100.00	-
未分配利润	-0.33	-0.15	-
归属于母公司所有者权益合计	99.67	99.85	-
<b>所有者权益合计</b>	<b>99.67</b>	<b>99.85</b>	-
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>63,439.67</b>	<b>63,440.73</b>	<b>63,340.00</b>

### 2、利润表

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度
<b>一、营业收入</b>	-	-	-
减：营业成本	-	-	-
税金及附加	-	0.01	-
销售费用	-	-	-
管理费用	0.22	0.15	-
研发费用	-	-	-
财务费用	-0.04	-0.01	-
<b>二、营业利润(亏损以“-”号填列)</b>	<b>-0.18</b>	<b>-0.15</b>	-

加：营业外收入	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>-0.18</b>	<b>-0.15</b>	-
减：所得税费用	-	-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>-0.18</b>	<b>-0.15</b>	-

### 3、现金流量表

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	-	-	-
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	0.07	0.02	-
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>0.07</b>	<b>0.02</b>	-
购买商品、接受劳务支付的现金	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	-	-	-
支付的各项税费	-	0.01	-
支付其他与经营活动有关的现金	0.91	0.01	-
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>0.91</b>	<b>0.03</b>	-
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-0.84</b>	<b>-0.01</b>	-
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	-	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	-	-	-
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	-	-	-
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	-	100.00	-
取得借款收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	-	<b>100.00</b>	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-

筹资活动现金流出小计	-	-	-
筹资活动产生的现金流量净额	-	<b>100.00</b>	-
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	<b>-0.84</b>	<b>99.99</b>	-
加：期初现金及现金等价物余额	99.99	-	-
六、期末现金及现金等价物余额	<b>99.15</b>	<b>99.99</b>	-

### （三）财务报表的编制基础

根据致同会计师出具的《模拟审计报告》（致同审字（2021）第 110A021099 号），拟购买资产模拟财务报表的编制基础如下。

#### 1、模拟财务报表编制基础

标的公司为本次重大资产重组之目的，按拟重组标的资产的资产和业务架构编制模拟财务报表，包括 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 3 月 31 日的模拟合并及模拟公司资产负债表，2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-3 月的模拟合并及模拟公司利润表、现金流量表、所有者权益变动表以及模拟财务报表附注。

标的公司成立于 2020 年 11 月 16 日，通过收购香港矿产 100% 股权，间接持有老挝矿产 100% 股权，老挝矿产的核心资产为持有位于老挝甘蒙省农波县彭下-农波村的一宗钾盐矿采矿权，目前该钾盐矿尚未投入开采，老挝矿产未来拟主要从事该钾盐矿的开采、加工和氯化钾的生产。截至财务报告日，标的公司及香港矿产尚未开展实质经营业务活动，仅持有老挝矿产 100% 股权。鉴于老挝矿产仅持有一宗钾盐矿采矿权，不构成业务，香港矿产亦不构成业务，标的公司收购香港矿产时将购买成本按购买日所取得各项可辨认资产、负债的相对公允价值基础进行分配，不按照企业合并准则进行处理。

本模拟财务报表参照财政部颁布的企业会计准则及其应用指南、解释及其他有关规定（统称“企业会计准则”）编制。此外，还按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号—财务报告的一般规定》（2014 年修订）披露有关财务信息。

#### 2、模拟财务报表编制方法

本模拟财务报表系按拟重组标的资产的资产和业务架构，假设标的资产的资产和业务架构已于报告期期初（即 2019 年 1 月 1 日）存在，并持续经营，按照本模拟财务报表的编制基础和方法以及后附重要会计政策和会计估计编制。主要编制假设包括：

（1）标的公司成立于 2020 年 11 月 16 日，香港矿产成立于 2020 年 3 月 30 日，鉴于本次重组之目的，为编制本模拟财务报表，假设标的公司、香港矿产于 2019 年初已设立。

（2）2020 年 5 月，香港矿产与中农勘探资源勘探有限公司签订股权转让协议，将中农勘探持有的老挝矿产 100% 的股权及《开采加工合同及其修订协议》项下的全部权利和义务以 1 美元为对价全部转让给香港矿产。鉴于本次重组之目的，为编制本模拟财务报表，假设中农勘探所持老挝矿产股权在 2019 年初已转让给香港矿产。

（3）2020 年 11 月，标的公司与中农勘探签订股权转让协议，中农勘探将持有的香港矿产 100% 的股份，即 10,000 普通股股份以 6.334 亿元的转让价格转让给标的公司。鉴于本次重组之目的，为编制本模拟财务报表，假设中农勘探所持香港矿产的股权在 2019 年初已转让给标的公司。

（4）老挝矿产截止 2018 年 12 月 31 日实收资本为 26,045,906.10 元，2019 年 5 月中农勘探向老挝矿产增资 20,776,910.00 元，2020 年中农勘探向老挝矿产累计增资 37,937,554.00 元，老挝矿产实收资本增加至 84,721,260.10 元，为编制本模拟财务报表，假设老挝矿产于 2018 年 12 月 31 日收到中农勘探的全部增资款，老挝矿产 2018 年 12 月 31 日的实收资本变更为 84,721,260.10 元。

截至本模拟财务报表批准报出日，本次重大资产重组尚需相关主管部门、公司股东大会、监管部门等权力机构审批，若最终经批准或核准的方案与本模拟财务报表编制中所采用的假设存在差异，相关资产、负债及所有者权益将在本次交易完成后按实际情况进行相应调整。

本模拟财务报表以持续经营为基础列报。标的公司及子公司相互之间的所有重大交易和往来余额于合并时抵销。

## （四）主要会计政策和会计估计

### 1、遵循企业会计准则的声明

本模拟财务报表按照“（三）财务报表的编制基础”所述的编制基础和方法编制，公允反映了本公司2019年12月31日、2020年12月31日、2021年3月31日的模拟合并及公司财务状况以及2019年度、2020年度、2021年1-3月的模拟合并及公司经营成果和现金流量等有关信息。

### 2、会计期间

本公司会计期间采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

### 3、营业周期

本公司的营业周期为12个月。

### 4、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币，本公司之境外子公司根据其经营所处的主要经济环境中的货币确定人民币为其记账本位币。本公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

### 5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

#### （1）同一控制下的企业合并

对于同一控制下的企业合并，合并方在合并中取得的被合并方的资产、负债，除因会计政策不同而进行的调整以外，按合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。合并对价的账面价值与合并中取得的净资产账面价值的差额调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

#### 通过多次交易分步实现同一控制下的企业合并

在个别财务报表中，以合并日持股比例计算的合并日应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为该项投资的初始投资成本；初始投资成本与合并前持有投资的账面价值加上合并日新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

在合并财务报表中，合并方在合并中取得的被合并方的资产、负债，除因会计政策不同而进行的调整以外，按合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量；合并前持有投资的账面价值加上合并日新支付对价的账面价值之和，与合并中取得的净资产账面价值的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并方在取得被合并方控制权之前持有的长期股权投资，在取得原股权之日与合并方与被合并方同处于同一方最终控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益和其他所有者权益变动，应分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

## （2）非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。在购买日，取得的被购买方的资产、负债及或有负债按公允价值确认。

对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉，按成本扣除累计减值准备进行后续计量；对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，经复核后计入当期损益。

### 通过多次交易分步实现非同一控制下的企业合并

在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本。购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，购买日对这部分其他综合收益不作处理，在处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理；因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在处置该项投资时转入处置期间的当期损益。购买日之前持有的股权投资采用公允价值计量的，原计入其他综合收益的累计公允价值变动在改按成本法核算时转入当期损益。

在合并财务报表中，合并成本为购买日支付的对价与购买日之前已经持有的被购买方的股权在购买日的公允价值之和。对于购买日之前已经持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值之间的差额计入当期收益；购买日之前已经持有的被购买方的股权涉及其他综合

收益、其他所有者权益变动转为购买日当期收益，由于被投资方重新计量设定收益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

### (3) 企业合并中有关交易费用的处理

为进行企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

## 6、合并财务报表编制方法

### (1) 合并范围

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制，是指本公司拥有对被投资单位的权力，通过参与被投资单位的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资单位的权力影响其回报金额。子公司，是指被本公司控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分、结构化主体等）。

### (2) 合并财务报表的编制方法

合并财务报表以本公司和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由本公司编制。在编制合并财务报表时，本公司和子公司的会计政策和会计期间要求保持一致，公司间的重大交易和往来余额予以抵销。

在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，视同该子公司以及业务自同受最终控制方控制之日起纳入本公司的合并范围，将其自同受最终控制方控制之日起的经营成果、现金流量分别纳入合并利润表、合并现金流量表中。

在报告期内因非同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，将该子公司以及业务自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，将其现金流量纳入合并现金流量表。

子公司的股东权益中不属于本公司所拥有的部分，作为少数股东权益在合并资产负债表中股东权益项下单独列示；子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额，

其余额仍冲减少数股东权益。

### (3) 购买子公司少数股东股权

因购买少数股权新取得的长期股权投资成本与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，以及在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，均调整合并资产负债表中的资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

### (4) 丧失子公司控制权的处理

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，剩余股权按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量；处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产账面价值的份额与商誉之和，形成的差额计入丧失控制权当期的投资收益。

与原有子公司的股权投资相关的其他综合收益等，在丧失控制权时转入当期损益，由于被投资方重新计量设定收益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

## 7、合营安排的分类及共同经营的会计处理方法

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。本公司合营安排分为共同经营和合营企业。

### (1) 共同经营

共同经营是指本公司享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。

本公司确认与共同经营中利益份额相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：

A、确认单独所持有的资产，以及按其份额确认共同持有的资产；



- B、确认单独所承担的负债，以及按其份额确认共同承担的负债；
- C、确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；
- D、按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；
- E、确认单独所发生的费用，以及按其份额确认共同经营发生的费用。

## (2) 合营企业

合营企业是指本公司仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

本公司按照长期股权投资有关权益法核算的规定对合营企业的投资进行会计处理。

## 8、现金及现金等价物的确定标准

现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物，是指本公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

## 9、外币业务和外币报表折算

### (1) 外币业务

本公司发生外币业务，按交易发生日的即期汇率折算为记账本位币金额。

资产负债表日，对外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益；对以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算；对以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，计入当期损益。

## 10、金融工具

金融工具是指形成一方的金融资产，并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。

### (1) 金融工具的确认和终止确认

本公司于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：

- ① 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- ② 该金融资产已转移，且符合下述金融资产转移的终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。本公司（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。

## （2）金融资产分类和计量

本公司在初始确认时根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产分为以下三类：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

### ① 以摊余成本计量的金融资产

本公司将同时符合下列条件且未被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，分类为以摊余成本计量的金融资产：

A、本公司管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；

B、该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

初始确认后，对于该类金融资产采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失，在终止确认、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

### ② 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

本公司将同时符合下列条件且未被指定为以公允价值计量且其变动计入当

期损益的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：

A、本公司管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标；

B、该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量。采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

### ③ 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

除上述以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产外，本公司将其余所有的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在初始确认时，为消除或显著减少会计错配，本公司将部分本应以摊余成本计量或以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量，产生的利得或损失（包括利息和股利收入）计入当期损益，除非该金融资产属于套期关系的一部分。

但是，对于非交易性权益工具投资，本公司在初始确认时将其不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。该指定在单项投资的基础上作出，且相关投资从发行方的角度符合权益工具的定义。

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量。满足条件的股利收入计入损益，其他利得或损失及公允价值变动计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

管理金融资产的业务模式，是指本公司如何管理金融资产以产生现金流量。

业务模式决定本公司所管理金融资产现金流量的来源是收取合同现金流量、出售金融资产还是两者兼有。本公司以客观事实为依据、以关键管理人员决定的对金融资产进行管理的特定业务目标为基础，确定管理金融资产的商业模式。

本公司对金融资产的合同现金流量特征进行评估，以确定相关金融资产在特定日期产生的合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。其中，本金是指金融资产在初始确认时的公允价值；利息包括对货币时间价值、与特定时期未偿付本金金额相关的信用风险、以及其他基本借贷风险、成本和利润的对价。此外，本公司对可能导致金融资产合同现金流量的时间分布或金额发生变更的合同条款进行评估，以确定其是否满足上述合同现金流量特征的要求。

仅在本公司改变管理金融资产的商业模式时，所有受影响的相关金融资产在业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天进行重分类，否则金融资产在初始确认后不得进行重分类。

金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。因销售产品或提供劳务而产生的、未包含或不考虑重大融资成分的应收账款，本公司按照预期有权收取的对价金额作为初始确认金额。

### （3）金融负债分类和计量

本公司的金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、以摊余成本计量的金融负债。对于未划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的，相关交易费用计入其初始确认金额。

#### ① 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。对于此类金融负债，按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

## ② 以摊余成本计量的金融负债

其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

## ③ 财务担保合同

财务担保合同不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，在初始确认时按公允价值计量，随后按照采用预期信用损失模型确定的预计负债的损失准备以及初始确认金额扣除累计摊销额后的余额两者之中的较高者进行后续计量。

## ④ 金融负债与权益工具的区分

金融负债，是指符合下列条件之一的负债：

A、向其他方交付现金或其他金融资产合同义务。

B、在潜在不利条件下，与其他方交换金融资产或金融负债的合同义务。

C、将来须用或可用企业自身权益工具进行结算的非衍生工具合同，且企业根据该合同将交付可变数量的自身权益工具。

D、将来须用或可用企业自身权益工具进行结算的衍生工具合同，但以固定数量的自身权益工具交换固定金额的现金或其他金融资产的衍生工具合同除外。

权益工具，是指能证明拥有某个企业在扣除所有负债后的资产中剩余权益的合同。

如果本公司不能无条件地避免以交付现金或其他金融资产来履行一项合同义务，则该合同义务符合金融负债的定义。

如果一项金融工具须用或可用本公司自身权益工具进行结算，需要考虑用于结算该工具的本公司自身权益工具，是作为现金或其他金融资产的替代品，还是为了使该工具持有方享有在发行方扣除所有负债后的资产中的剩余权益。如果是前者，该工具是本公司的金融负债；如果是后者，该工具是本公司的权益工具。

## (4) 衍生金融工具及嵌入衍生工具

初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。因公允价值变动而产生的任何不符合套期会计规定的利得或损失，直接计入当期损益。

对包含嵌入衍生工具的混合工具，如主合同为金融资产的，混合工具作为一个整体适用金融资产分类的相关规定。如主合同并非金融资产，且该混合工具不是以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理，嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不存在紧密关系，且与嵌入衍生工具条件相同，单独存在的工具符合衍生工具定义的，嵌入衍生工具从混合工具中分拆，作为单独的衍生金融工具处理。如果无法在取得时或后续的资产负债表日对嵌入衍生工具进行单独计量，则将混合工具整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债。

#### (5) 金融工具的公允价值

金融资产和金融负债的公允价值确定方法见“11、公允价值计量”。

#### (6) 金融资产减值

本公司以预期信用损失为基础，对下列项目进行减值会计处理并确认损失准备：

- A、以摊余成本计量的金融资产；
- B、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收款项和债权投资；
- C、《企业会计准则第 14 号——收入》定义的合同资产；
- D、租赁应收款；
- E、财务担保合同（以公允价值计量且其变动计入当期损益、金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的除外）。

#### ① 预期信用损失的计量

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同

现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。

本公司考虑有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。

本公司对于处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，本公司按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本公司假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备。

整个存续期预期信用损失，是指因金融工具整个预计存续期内所有可能发生的违约事件而导致的预期信用损失。未来 12 个月内预期信用损失，是指因资产负债表日后 12 个月内（若金融工具的预计存续期少于 12 个月，则为预计存续期）可能发生的金融工具违约事件而导致的预期信用损失，是整个存续期预期信用损失的一部分。

在计量预期信用损失时，本公司需考虑的最长期限为企业面临信用风险的最长合同期限（包括考虑续约选择权）。

本公司对于处于第一阶段和第二阶段、以及较低信用风险的金融工具，按照其未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

对于应收票据、应收账款、合同资产，无论是否存在重大融资成分，本公司始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本公司依据信用风险特征对应收票据和应收账款划分组合，在组合基础上计算预期信用损失，

确定组合的依据如下：

**A、应收票据**

应收票据组合 1：银行承兑汇票

应收票据组合 2：商业承兑汇票

**B、应收账款**

应收账款组合 1：低风险客户款项

应收账款组合 2：正常类客户款项

注：低风险客户主要为已办理电汇或信用证类客户，正常类客户主要为赊销客户。

对于划分为组合的应收票据，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

对于划分为组合的应收账款，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄/逾期天数与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

**② 其他应收款**

本公司依据信用风险特征将其他应收款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

**A、其他应收款组合：应收关联方款项**

**B、其他应收款组合：押金、备用金**

对划分为组合的其他应收款，本公司通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

**③ 债权投资、其他债权投资**

对于债权投资和其他债权投资，本公司按照投资的性质，根据交易对手和风



险敞口的各种类型，通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

#### ④ 信用风险显著增加的评估

本公司通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的相对变化，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本公司考虑无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。本公司考虑的信息包括：

- A、债务人未能按合同到期日支付本金和利息的情况；
- B、已发生的或预期的金融工具的外部或内部信用评级（如有）的严重恶化；
- C、已发生的或预期的债务人经营成果的严重恶化；
- D、现存的或预期的技术、市场、经济或法律环境变化，并将对债务人对本公司的还款能力产生重大不利影响。

根据金融工具的性质，本公司以单项金融工具或金融工具组合为基础评估信用风险是否显著增加。以金融工具组合为基础进行评估时，本公司可基于共同信用风险特征对金融工具进行分类，例如逾期信息和信用风险评级。

如果逾期超过 30 日，本公司确定金融工具的信用风险已经显著增加。

本公司认为金融资产在下列情况发生违约：

- A、借款人不大可能全额支付其对本公司的欠款，该评估不考虑本公司采取例如变现抵押品（如果持有）等追索行动；或
- B、金融资产逾期超过 90 天。

#### ⑤ 已发生信用减值的金融资产

本公司在资产负债表日评估以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资是否已发生信用减值。当对金融资产预期

未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

A、发行方或债务人发生重大财务困难；

B、债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；

C、本公司出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；

D、债务人很可能破产或进行其他财务重组；

E、发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失。

#### ⑥ 预期信用损失准备的列报

为反映金融工具的信用风险自初始确认后的变化，本公司在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，应当作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值；对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资，本公司在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产的账面价值。

#### ⑦ 核销

如果本公司不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回，则直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。这种情况通常发生在本公司确定债务人没有资产或收入来源可产生足够的现金流量以偿还将被减记的金额。但是，按照本公司收回到期款项的程序，被减记的金融资产仍可能受到执行活动的影响。

已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

#### (7) 金融资产转移

金融资产转移，是指将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方（转入方）。

本公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

#### (8) 金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

### 11、公允价值计量

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

本公司以公允价值计量相关资产或负债，假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行；不存在主要市场的，本公司假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。主要市场（或最有利市场）是本公司在计量日能够进入的交易市场。本公司采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

存在活跃市场的金融资产或金融负债，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。

以公允价值计量非金融资产的，考虑市场参与者将该资产用于最佳用途产生经济利益的能力，或者将该资产出售给能够用于最佳用途的其他市场参与者产生经济利益的能力。

本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，优先使用相关可观察输入值，只有在可观察输入值无法取得或取得不切

实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值，是相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本公司对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

## 12、存货

### （1）存货的分类

本公司存货分为原材料、自制半成品、库存商品、在途物资、发出商品、合同履约成本等。

### （2）发出存货的计价方法

本公司存货取得时按实际成本计价。领用和发出时采用加权平均法计价。

### （3）存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

资产负债表日，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。本公司通常按照单个存货项目计提存货跌价准备，资产负债表日，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

### （4）存货的盘存制度

本公司存货盘存制度采用永续盘存制

### （5）低值易耗品和包装物的摊销方法

本公司低值易耗品领用时采用一次摊销法摊销，包装物领用时按一次摊销法

摊销。

### 13、长期股权投资

长期股权投资包括对子公司、合营企业和联营企业的权益性投资。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，为本公司的联营企业。

#### (1) 初始投资成本确定

形成企业合并的长期股权投资：同一控制下企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值份额作为投资成本；非同一控制下企业合并取得的长期股权投资，按照合并成本作为长期股权投资的投资成本。

对于其他方式取得的长期股权投资：支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本；发行权益性证券取得的长期股权投资，以发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

#### (2) 后续计量及损益确认方法

对子公司的投资，采用成本法核算，除非投资符合持有待售的条件；对联营企业和合营企业的投资，采用权益法核算。

采用成本法核算的长期股权投资，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为投资收益计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，对长期股权投资的账面价值进行调整，差额计入投资当期的损益。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配

以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积（其他资本公积）。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，并按照本公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。

因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，在转换日，按照原股权的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原股权于转换日的公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入改按权益法核算的当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权在丧失共同控制或重大影响之日改按《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》进行会计处理，公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理；原股权投资相关的其他所有者权益变动转入当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的控制的，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。

因其他投资方增资而导致本公司持股比例下降、从而丧失控制权但能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，按照新的持股比例确认本公司应享有的被投资单位因增资扩股而增加净资产的份额，与应结转持股比例下降部分所对应的长期股权投资原账面价值之间的差额计入当期损益；然后，按照新的持股比例视同自取得投资时即采用权益法核算进行调整。

本公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照持股比例计算归属于本公司的部分，在抵销基础上确认投资损益。但本公司与被投资单

位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。

### （3）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。在判断是否存在共同控制时，首先判断是否由所有参与方或参与方组合集体控制该安排，其次再判断该安排相关活动的决策是否必须经过这些集体控制该安排的参与方一致同意。如果所有参与方或一组参与方必须一致行动才能决定某项安排的相关活动，则认为所有参与方或一组参与方集体控制该安排；如果存在两个或两个以上的参与方组合能够集体控制某项安排的，不构成共同控制。判断是否存在共同控制时，不考虑享有的保护性权利。

重大影响，是指投资方对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位施加重大影响时，考虑投资方直接或间接持有被投资单位的表决权股份以及投资方及其他方持有的当期可执行潜在表决权在假定转换为对被投资方单位的股权后产生的影响，包括被投资单位发行的当期可转换的认股权证、股份期权及可转换公司债券等的影响。

当本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含 20%）以上但低于 50%的表决权股份时，一般认为对被投资单位具有重大影响，除非有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，不形成重大影响；本公司拥有被投资单位 20%（不含）以下的表决权股份时，一般不认为对被投资单位具有重大影响，除非有明确证据表明该种情况下能够参与被投资单位的生产经营决策，形成重大影响。

### （4）减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，计提资产减值的方法见“19、资产减值”。

## 14、固定资产

### （1）固定资产确认条件

本公司固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，并且该固定资产的成本能够可靠地计量时，固定资产才能予以确认。

本公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

## (2) 各类固定资产的折旧方法

除井下巷道以外，本公司采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，本公司确定各类固定资产的年折旧率如下：

类别	使用年限(年)	残值率%	年折旧率%
房屋及建筑物	10-30	3-5	9.60-3.17
机器设备	5-15	3-5	19.20-6.33
运输设备	5-10	3-5	19.20-9.50
办公设备及其他	5-10	3-5	19.2-9.50

其中，已计提减值准备的固定资产，还应扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算确定折旧率。

井下巷道按照工作量法计提折旧，具体计提方法：

当期应计提折旧额=截止期末累计采矿量×期初井下巷道账面余额/矿产资源可储采量－上期末累计折旧余额

(3) 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法见“19、资产减值”。

(4) 每年年度终了，本公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残值预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值。

(5) 大修理费用

本公司对固定资产进行定期检查发生的大修理费用，有确凿证据表明符合固



定资产确认条件的部分，计入固定资产成本，不符合固定资产确认条件的计入当期损益。固定资产在定期大修理间隔期间，照提折旧。

## 15、在建工程

本公司在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。

在建工程计提资产减值方法见“19、资产减值”。

## 16、借款费用

### (1) 借款费用资本化的确认原则

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。借款费用同时满足下列条件的，开始资本化：

① 资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

② 借款费用已经发生；

③ 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

### (2) 借款费用资本化期间

本公司购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。在符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后所发生的借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化；正常中断期间的借款费用继续资本

化。

### (3) 借款费用资本化率以及资本化金额的计算方法

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

## 17、无形资产

无形资产按照成本进行初始计量，并于取得无形资产时分析判断其使用寿命。使用寿命为有限的，自无形资产可供使用时起，采用能反映与该资产有关的经济利益的预期实现方式的摊销方法，在预计使用年限内摊销；无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销；使用寿命不确定的无形资产，不作摊销。

采矿权采用产量法摊销，其他使用寿命有限的无形资产摊销方法如下：

类别	使用寿命(年)	摊销方法
土地使用权	取得时的尚可使用年限	直线法
软件	10	直线法

本公司于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，与以前估计不同的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理。

资产负债表日预计某项无形资产已经不能给企业带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。

无形资产计提资产减值方法见“19、资产减值”。

## 18、研究开发支出

本公司将内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出，同时满足下列条件的，才能予以资本化，即：完成该无形

资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出计入当期损益。

本公司研究开发项目在满足上述条件，通过技术可行性及经济可行性研究，形成项目立项后，进入开发阶段。

已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定用途之日转为无形资产。

## 19、资产减值

对子公司、联营企业和合营企业的长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产等（存货、按公允价值模式计量的投资性房地产、递延所得税资产、金融资产除外）的资产减值，按以下方法确定：

于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本公司将估计其可收回金额，进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本公司以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时，本公司将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊

至相关的资产组组合。相关的资产组或资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本公司确定的报告分部。

减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，确认商誉的减值损失。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

## 20、长期待摊费用

本公司发生的长期待摊费用按实际成本计价，并按预计受益期限平均摊销。对不能使以后会计期间受益的长期待摊费用项目，其摊余价值全部计入当期损益。

## 21、职工薪酬

### （1）职工薪酬的范围

职工薪酬，是指企业为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。企业提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

根据流动性，职工薪酬分别列示于资产负债表的“应付职工薪酬”项目和“长期应付职工薪酬”项目。

### （2）短期薪酬

本公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的职工工资、奖金、按规定的基准和比例为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。如果该负债预期在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内不能完全支付，且财务影响重大的，则该负债将以折现后的金额计量。

### （3）离职后福利

离职后福利计划包括设定提存计划和设定受益计划。其中，设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，企业不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划，是指除设定提存计划以外的离职后福利计划。

#### 设定提存计划

设定提存计划包括基本养老保险、失业保险以及企业年金计划等。

除了基本养老保险之外，本公司依据国家企业年金制度的相关政策建立企业年金计划（“年金计划”），员工可以自愿参加该年金计划。除此之外，本公司并无其他重大职工社会保障承诺。

在职工提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

#### 设定受益计划

本公司目前没有设定收益计划。

#### （4）辞退福利

本公司向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

实行职工内部退休计划的，在正式退休日之前的经济补偿，属于辞退福利，自职工停止提供服务日至正常退休日期间，拟支付的内退职工工资和缴纳的社会保险费等一次性计入当期损益。正式退休日期之后的经济补偿（如正常养老退休金），按照离职后福利处理。

#### （5）其他长期福利

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，按照上述关于设定提存计划的有关规定进行处理。符合设定受益计划的，按照上述关于设定受益计划的有关规定进行处理，但相关职工薪酬成本中“重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动”部分计入当期损益或相关资产成本。

## 22、预计负债

如果与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本公司将其确认为预计负债：

- (1) 该义务是本公司承担的现时义务；
- (2) 该义务的履行很可能导致经济利益流出本公司；
- (3) 该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。本公司于资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，并对账面价值进行调整以反映当前最佳估计数。

如果清偿已确认预计负债所需支出全部或部分预期由第三方或其他方补偿，则补偿金额只能在基本确定能收到时，作为资产单独确认。确认的补偿金额不超过所确认负债的账面价值。

## 23、收入

### 一般原则

本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务的控制权时确认收入。

合同中包含两项或多项履约义务的，本公司在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

满足下列条件之一时，本公司属于在某一时段内履行履约义务；否则，属于在某一时点履行履约义务：

- ①客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益。
- ②客户能够控制本公司履约过程中在建的商品。

③本公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，本公司在该段时间内按照履约进度确认收入。履约进度不能合理确定时，本公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

对于在某一时点履行的履约义务，本公司在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品或服务控制权时，本公司会考虑下列迹象：

①本公司就该商品或服务享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务。

②本公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权。

③本公司已将该商品的实物转移给客户，即客户已实物占有该商品。

④本公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬。

⑤客户已接受该商品或服务。

⑥其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

本公司已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利（且该权利取决于时间流逝之外的其他因素）作为合同资产，合同资产以预期信用损失为基础计提减值。本公司拥有的、无条件（仅取决于时间流逝）向客户收取对价的权利作为应收款项列示。本公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务作为合同负债。

同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示，净额为借方余额的，根据其流动性在“合同资产”或“其他非流动资产”项目中列示；净额为贷方余额的，根据其流动性在“合同负债”或“其他非流动负债”项目中列示。

## 24、合同成本

合同成本包括为取得合同发生的增量成本及合同履约成本。

为取得合同发生的增量成本是指本公司不取得合同就不会发生的成本(如销售佣金等)。该成本预期能够收回的,本公司将其作为合同取得成本确认为一项资产。本公司为取得合同发生的、除预期能够收回的增量成本之外的其他支出于发生时计入当期损益。

为履行合同发生的成本,不属于存货等其他企业会计准则规范范围且同时满足下列条件的,本公司将其作为合同履约成本确认为一项资产:

①该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关,包括直接人工、直接材料、制造费用(或类似费用)、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本;

②该成本增加了本公司未来用于履行履约义务的资源;

③该成本预期能够收回。

合同取得成本确认的资产和合同履约成本确认的资产(以下简称“与合同成本有关的资产”)采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销,计入当期损益。

当与合同成本有关的资产的账面价值高于下列两项的差额时,本公司对超出部分计提减值准备,并确认为资产减值损失:

①本公司因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价;

②为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。

确认为资产的合同履约成本,初始确认时摊销期限不超过一年或一个正常营业周期,在“存货”项目中列示,初始确认时摊销期限超过一年或一个正常营业周期,在“其他非流动资产”项目中列示。

确认为资产的合同取得成本,初始确认时摊销期限不超过一年或一个正常营业周期,在“其他流动资产”项目中列示,初始确认时摊销期限超过一年或一个正常营业周期,在“其他非流动资产”项目中列示。

## 25、政府补助



政府补助在满足政府补助所附条件并能够收到时确认。

对于货币性资产的政府补助，按照收到或应收的金额计量。对于非货币性资产的政府补助，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额1元计量。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助；除此之外，作为与收益相关的政府补助。

对于政府文件未明确规定补助对象的，能够形成长期资产的，与资产价值相对应的政府补助部分作为与资产相关的政府补助，其余部分作为与收益相关的政府补助；难以区分的，将政府补助整体作为与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值，或者确认为递延收益在相关资产使用期限内按照合理、系统的方法分期计入损益。与收益相关的政府补助，用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，则计入递延收益，于相关成本费用或损失确认期间计入当期损益或冲减相关成本。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。本公司对相同或类似的政府补助业务，采用一致的方法处理。

与日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

已确认的政府补助需要返还时，初始确认时冲减相关资产账面价值的，调整资产账面价值；存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；属于其他情况的，直接计入当期损益。

## **26、递延所得税资产及递延所得税负债**

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的递延所得税计入所有者权益外，均作为所得税费用计入当期损益。

本公司根据资产、负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税。

各项应纳税暂时性差异均确认相关的递延所得税负债，除非该应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

(1) 商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

(2) 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非该可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：

(1) 该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

(2) 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

于资产负债表日，本公司对递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日，本公司对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

## **27、经营租赁与融资租赁**

本公司将实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁确认为融资租赁，除融资租赁之外的其他租赁确认为经营租赁。

(1) 本公司作为出租人

融资租赁中，在租赁期开始日本公司按最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。未实现融资收益在租赁期内各个期间采用实际利率法计算确认当期的融资收入。

经营租赁中的租金，本公司在租赁期内各个期间按照直线法确认当期损益。发生的初始直接费用，计入当期损益。

(2) 本公司作为承租人

融资租赁中，在租赁期开始日本公司将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。初始直接费用计入租入资产价值。未确认融资费用在租赁期内各个期间采用实际利率法计算确认当期的融资费用。本公司采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。

经营租赁中的租金，本公司在租赁期内各个期间按照直线法计入相关资产成本或当期损益；发生的初始直接费用，计入当期损益。

## 28、安全生产费用

安全生产费用于提取时计入相关产品的成本或当期损益，同时计入“专项储备”科目。

提取的安全生产费按规定范围使用时，属于费用性支出的，直接冲减专项储备；形成固定资产的，先通过“在建工程”科目归集所发生的支出，待安全项目完工达到预定可使用状态时确认为固定资产；同时，按照形成固定资产的成本冲减专项储备，并确认相同金额的累计折旧。该固定资产在以后期间不再计提折旧。

财政部、国家安全生产监督管理总局联合发布的《企业安全生产费用提取和使用管理办法》（财企〔2012〕16号）规定在中华人民共和国境内从事煤炭生产、非煤矿山开采、建设工程施工、危险品生产与存储、交通运输等企业按照规定计提安全生产费，计入相关产品的成本或当期损益，按照“企业提取、政府监督、确保需要、规范使用”的原则进行管理。

## 29、重大会计判断和估计

本公司根据历史经验和其它因素，包括对未来事项的合理预期，对所采用的重要会计估计和关键假设进行持续的评价。

很可能导致下一会计年度资产和负债的账面价值出现重大调整风险的重要会计估计和关键假设列示如下：

### ① 金融资产的分类

本公司在确定金融资产的分类时涉及的重大判断包括业务模式及合同现金流量特征的分析等。

本公司在金融资产组合的层次上确定管理金融资产的商业模式，考虑的因素包括评价和向关键管理人员报告金融资产业绩的方式、影响金融资产业绩的风险及其管理方式、以及相关业务管理人员获得报酬的方式等。

本公司在评估金融资产的合同现金流量是否与基本借贷安排相一致时，存在以下主要判断：本金是否可能因提前还款等原因导致在存续期内的时间分布或者金额发生变动；利息是否仅包括货币时间价值、信用风险、其他基本借贷风险以及与成本和利润的对价。例如，提前偿付的金额是否仅反映了尚未支付的本金及以未偿付本金为基础的利息，以及因提前终止合同而支付的合理补偿。

### ② 应收账款预期信用损失的计量

本公司通过应收账款违约风险敞口和预期信用损失率计算应收账款预期信用损失，并基于违约概率和违约损失率确定预期信用损失率。在确定预期信用损失率时，本公司使用内部历史信用损失经验等数据，并结合当前状况和前瞻性信息对历史数据进行调整。在考虑前瞻性信息时，本公司使用的指标包括经济下滑的风险、外部市场环境、技术环境和客户情况的变化等。本公司定期监控并复核与预期信用损失计算相关的假设。

### ③ 递延所得税资产

在很有可能有足够的应纳税利润来抵扣亏损的限度内，应就所有未利用的税务亏损确认递延所得税资产。这需要管理层运用大量的判断来估计未来应纳税利

润发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

### **30、重要会计政策、会计估计的变更**

本公司本期无重要会计政策、会计估计的变更事项。

### **(五) 与上市公司重大会计政策或会计估计差异对利润的影响**

标的公司与上市公司不存在重大会计政策或会计估计差异对其利润产生影响的情况。

## **四、最近一年一期简要备考合并财务报表**

上市公司 2020 年度、2021 年 1-3 月备考财务数据已经致同会计师审阅并出具了无保留意见的《备考审阅报告》（致同审字（2021）第 110A023630 号）。根据致同会计师出具的《备考审阅报告》（致同审字（2021）第 110A023630 号），本次交易完成后上市公司最近一年一期的简要备考财务报表如下：

### **(一) 备考合并财务报表的编制基础**

#### **1、备考合并财务报表编制基础**

根据中国证监会颁布的《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号—上市公司重大资产重组》的规定，上市公司为本次重组之目的，按假设资产重组交易完成后的资产和业务架构编制了本备考合并财务报表，包括 2020 年 12 月 31 日、2021 年 1-3 月的备考合并资产负债表，2020 年度、2021 年 1-3 月的备考合并利润表以及备考合并财务报表附注。

上市公司 2020 年度财务报表业经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具致同审字（2021）第 110A014047 号审计报告；2021 年 1-3 月财务报表业经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审阅，并出具致同审字（2021）第 110A023629 号审阅报告。

农钾资源 2020 年度、2021 年 1-3 月模拟财务报表业经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具致同审字（2021）第 110A021099 号专项审计报告。

上市公司拟收购的农钾资源成立于 2020 年 11 月 16 日。农钾资源通过收购香港矿产 100% 股权，间接持有老挝矿产 100% 股权，老挝矿产的核心资产为持有位于老挝甘蒙省农波县彭下-农波村的一宗钾盐矿采矿权，目前该钾盐矿尚未投入开采，老挝矿产未来拟主要从事该钾盐矿的开采、加工和氯化钾的生产。

截至备考审阅报告日，农钾资源及香港矿产尚未开展实质经营业务活动，仅持有老挝矿产 100% 股权。鉴于老挝矿产仅持有一宗钾盐矿采矿权，不构成业务，农钾资源及香港矿产亦不构成业务，上市公司收购农钾资源时，将购买成本按购买日所取得各项可辨认资产、负债的相对公允价值基础进行分配，不按照企业合并准则进行处理。

## 2、备考合并财务报表编制方法

本备考合并财务报表系假设备考合并财务报表拟进行的本次重大资产重组交易，能够获得相关权力机构审批、公司股东大会批准，并获得中国证监会的核准，已于 2020 年 1 月 1 日完成，按资产重组交易完成后的资产和业务架构，按照本备考合并财务报表的编制基础和方法以及相应重要会计政策和会计估计编制。主要编制假设包括：

(1) 假设上述拟进行的本次重大资产重组交易，已经中国证监会的核准，并于 2020 年 1 月 1 日完成发行股份购买标的资产，上市公司实际控制农钾资源，现金对价 8,000 万元待后续实际支付，为编制本备考合并财务报表，将应支付的现金对价 8,000 万元计入其他应付款科目，且未预计配套募集资金。

(2) 农钾资源成立于 2020 年 11 月 16 日，香港矿产成立于 2020 年 3 月 30 日，鉴于本次重组之目的，为编制本备考合并财务报表，假设农钾资源、香港矿产于 2019 年初已设立，农钾资源实收资本于 2020 年 1 月 1 日收到。

(3) 2020 年 5 月，香港矿产与中农勘探签订股权转让协议，将中农勘探持有的老挝矿产 100% 的股权及《开采加工合同及其修订协议》项下的全部权利和义务以 1 美元为对价全部转让给香港矿产。鉴于本次重组之目的，为编制本备考合并财务报表，假设中农勘探所持老挝矿产股权在 2019 年初已转让给香港矿产。

(4) 2020 年 11 月，农钾资源与中农勘探签订股权转让协议，中农勘探将

持有的香港矿产 100% 的股份，即 10,000 普通股股份以 6.334 亿元的转让价格转让给农钾资源。鉴于本次重组之目的，为编制本备考合并财务报表，假设中农勘探所持香港矿产的股权在 2019 年初已转让给农钾资源。

(5) 老挝矿产截止 2018 年 12 月 31 日实收资本为 26,045,906.10 元，2019 年 5 月中农勘探向老挝矿产增资 20,776,910.00 元，2020 年中农勘探向老挝矿产累计增资 37,937,554.00 元，老挝矿产实收资本增加至 84,721,260.10 元，为编制本备考合并财务报表，假设老挝矿产于 2018 年 12 月 31 日收到中农勘探的全部增资款，老挝矿产 2018 年 12 月 31 日的实收资本变更为 84,721,260.10 元。

(6) 本备考合并财务报表编制时未考虑本次重组交易中可能产生的交易费用、中介机构费用、流转税及其他税项等的影响。

(7) 本备考合并财务报表采用的会计政策和会计估计符合《企业会计准则》的规定，与本公司实际采用的会计政策、会计估计一致。

(8) 鉴于备考合并财务报表之特殊编制目的，本备考合并财务报表不包括备考合并现金流量表及备考合并股东权益变动表，并且仅列报和披露备考合并财务信息，未列报和披露备考公司财务报表及其相关附注。

截至本备考合并财务报表批准报出日，本次重大资产重组尚需公司股东大会批准、监管部门等权力机构审批，若最终经批准或核准的方案与本备考合并财务报表编制中所采用的假设存在差异，相关资产、负债及所有者权益将在本次交易完成后按实际情况进行相应调整。

本备考合并财务报表以持续经营为基础列报。上市公司及子公司相互之间的所有重大交易和往来余额于合并时抵销。

## (二) 最近一年一期简要备考合并财务报表

### 1、资产负债表

单位：万元

项目	2021/3/31	2020/12/31
<b>流动资产：</b>		
货币资金	24,636.01	35,104.33
应收账款	4,514.80	2,309.68

预付款项	968.98	1,499.47
其他应收款	11,356.76	11,260.50
存货	6,613.26	7,412.16
其他流动资产	3,522.51	3,630.25
<b>流动资产合计</b>	<b>51,612.31</b>	<b>61,216.38</b>
固定资产	78,684.59	78,495.56
在建工程	22,108.66	12,992.45
使用权资产	1,515.00	-
无形资产	652,966.95	653,329.04
长期待摊费用	156.47	91.29
递延所得税资产	1,133.53	1,126.12
其他非流动资产	12,101.21	2,797.14
<b>非流动资产合计</b>	<b>768,666.41</b>	<b>748,831.60</b>
<b>资产总计</b>	<b>820,278.73</b>	<b>810,047.98</b>
<b>流动负债：</b>		
短期借款	985.70	-
应付账款	17,202.48	14,465.50
合同负债	3,818.46	985.85
应付职工薪酬	1,189.88	1,063.20
应交税费	3,812.42	4,004.54
其他应付款	72,296.56	72,359.18
一年内到期的非流动负债	484.16	-
<b>流动负债合计</b>	<b>99,789.65</b>	<b>92,878.27</b>
租赁负债	1,055.92	-
预计负债	4,336.43	4,336.43
递延所得税负债	7,712.03	7,239.03
<b>非流动负债合计</b>	<b>13,104.38</b>	<b>11,575.46</b>
<b>负债合计</b>	<b>112,894.03</b>	<b>104,453.73</b>
归属于母公司所有者权益合计	540,814.89	539,159.16
少数股东权益	166,569.81	166,435.08
<b>所有者权益合计</b>	<b>707,384.69</b>	<b>705,594.24</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>820,278.73</b>	<b>810,047.98</b>

## 2、利润表

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度
一、营业收入	12,652.77	36,317.24
减：营业成本	6,954.08	20,416.20
税金及附加	1,236.97	3,853.15



销售费用	182.50	587.93
管理费用	1,849.85	7,349.84
研发费用		
财务费用	-69.20	2,865.65
加：其他收益	2.61	8.66
投资收益（损失以“-”号填列）	-	493.06
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-1.28	301.08
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	34.34
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>2,499.90</b>	<b>2,081.61</b>
加：营业外收入	28.21	10,342.59
减：营业外支出	0.75	5,463.95
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>2,527.36</b>	<b>6,960.25</b>
减：所得税费用	736.91	1,953.51
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>1,790.45</b>	<b>5,006.74</b>
归属于母公司股东的净利润	1,655.73	5,323.64
少数股东损益	134.72	-316.90

## 第十一节 同业竞争及关联交易

### 一、同业竞争

#### (一) 本次交易完成后上市公司与控股股东、实际控制人之间的同业竞争

本次交易前，上市公司无控股股东、实际控制人，不涉及与控股股东、实际控制人的同业竞争情况。

根据本次交易方案，本次交易完成后上市公司将保持无控股股东、实际控制人，不涉及与控股股东、实际控制人的同业竞争情况。

#### (二) 本次交易完成后上市公司与中农集团的业务关系

截至本报告书签署之日，中农集团持有上市公司 144,913,793 股股份，为公司第一大股东。

##### 1、中农集团旗下控制的钾盐业务的具体情况

###### (1) 钾盐开采业务

根据中农集团出具的说明，除本次交易标的公司外，中农集团体系内拥有钾盐矿业权，从事或拟从事钾盐开采业务的企业情况主要如下：

###### ① 茫崖兴元钾肥有限责任公司（以下简称“茫崖兴元”）

茫崖兴元拥有位于青海省海西州茫崖行委地区 145.47 平方公里钾盐的采矿权，《采矿许可证》编号 C6300002011066120119266。2019 年度、2020 年度，茫崖兴元销售硫酸钾及硫酸钾镁肥合计 10.04 万吨、9.24 万吨，未进行氯化钾生产。2021 年 4 月 29 日，茫崖兴元与茫崖泰坦通源资源开发有限公司、青海省茫崖康泰钾肥开发有限责任公司签署了《资产转让合同》，茫崖兴元拟收购上述两家公司分别持有的 1,548.69 平方公里深层卤水探矿权及相关地面资产，截至本报告书签署之日该资产转让事项尚在进行中。2019 年度、2020 年度，上述两家公司均未投产。

茫崖兴元主要生产的硫酸钾、硫酸钾镁肥相关产品为无氯肥料，与上市公司的氯化钾产品在农作物使用范围、使用区域等方面均存在一定差异；其开采地区为中国境内青海地区，与上市公司氯化钾生产地老挝相距很远；其销售市场全部为国内，与上市公司以东南亚等地区国际市场为主的销售区域不存在重合。因此，茫崖兴元与上市公司不存在实质性竞争关系。

② 茫崖中农钾肥有限责任公司（以下简称“茫崖中农”）及中农集团青海投资发展有限公司（以下简称“中农青投”）

中农青投及茫崖中农拟投建 30 万吨钾盐项目，但涉及大浪滩梁中矿床钾矿资源整合，于 2016 年被原青海省国土资源厅要求停止建设。截至本报告书签署之日，中农青投及茫崖中农未取得探矿权或采矿权，项目未实施进一步投入。报告期内，中农青投及茫崖中农未开展氯化钾的开采和生产业务。因此，中农青投及茫崖中农与上市公司不存在实质性竞争关系。

除上述情况外，中农集团及其下属企业不存在其他拥有钾盐采矿权、探矿权或开展钾盐开采业务的情况（包括中国境内及境外）。

## （2）钾盐贸易业务

中国对氯化钾和硫酸钾进口实行国营贸易管理，即氯化钾和硫酸钾只能由经授权的国营贸易企业和国家允许的非国营贸易企业进口。为了促进边境贸易的发展，国家对外贸易主管部门许可部分国营贸易、非国营贸易和外商投资企业在边境地区设立的分支机构从事边境小额贸易钾肥进口业务。由此，国内企业如需从事钾肥进口并在国内销售，需要取得钾肥国营贸易管理资质或者钾肥边境小额贸易钾肥进口业务资质。

根据《进口国营贸易企业名录》（对外贸易经济合作部公告【2001】年第 28 号），中农集团为拥有化肥进口国营贸易企业资质的两家企业之一，为国内钾肥进口主要贸易商。

根据《关于原油、成品油、化肥非国营贸易进口经营企业资格备案申请条件、申报材料和申报程序》（对外贸易经济合作部 2002 年第 19 号公告）、《公布原油、成品油、化肥非国营贸易进口经营备案企业名单（第一批）》（对外贸易经济合作

部公告 2002 年第 50 号), 目前仅有中国化工建设总公司和华垦国际贸易有限公司两家企业获得化肥非国营贸易进口经营权。上市公司及其子公司目前不具有钾肥进口贸易资质。

报告期内, 上市公司主要通过下属企业在海外进行钾肥销售。根据中农集团说明: 中农集团旗下企业主要在国内销售钾肥, 不存在向境外销售钾肥从而导致与上市公司构成市场重叠或市场冲突的情形; 中农集团旗下企业与上市公司的钾肥产品在销售区域上不存在重合。根据上市公司与中农集团于 2015 年签订的战略框架协议, 中农集团同意, 未来上市公司在国外生产的钾肥产品运到中国境内销售时, 按市场公允价格交由中农集团销售; 上市公司同意, 未来中农集团旗下企业在国内生产的钾肥产品, 运到中国境外销售时, 按市场公允价格交由上市公司销售。

综上所述, 本次交易完成后, 中农集团与上市公司在钾肥的开采生产、进口及销售等方面不存在实质性竞争关系。

## 2、中农集团关于避免与上市公司同业竞争和利益冲突的承诺函

为避免与上市公司之间的同业竞争和利益冲突情形, 中农集团已于上市公司 2015 年重大资产重组期间出具公开承诺如下:

“1、除中农矿产持有老挝嘉西 100% 股权以外, 本公司及旗下的所有钾肥生产及销售业务限定在中国境内。

2、本次重组完成后, 上市公司的钾肥产品在东南亚等境外市场销售。

3、若上市公司的钾肥产品进入中国境内销售, 本公司同意上市公司以市场公允价格出售给本公司或其控股子公司。

4、若本公司的钾肥产品销往国外, 并与上市公司构成市场重叠或市场冲突, 则本公司将销往境外的钾肥产品以市场公允价格出售给上市公司或其控股子公司。

5、本公司及本公司控制的其他企业不直接或间接从事、参与或进行与上市公司及控股子公司的业务存在竞争或可能存在竞争的任何业务及活动。

6、本公司及本公司控制的其他企业不利用在上市公司中的地位 and 影响，进行损害上市公司及其中小股东、上市公司控股子公司合法权益的经营活动。

7、本公司将严格按照有关法律法规、规范性文件的规定及本承诺的约定，采取有效措施避免与上市公司及其控股子公司产生同业竞争，承诺促使本公司控制的其他企业采取有效措施避免与上市公司及其控股子公司产生同业竞争。

8、本承诺函一经签署，即构成本公司不可撤销的法律义务。如出现因本公司违反上述承诺而导致上市公司及其中小股东权益受到损害的情况，除承担相关法律法规和规则规定的监管责任外，还应当就每次违反该承诺的行为向上市公司支付 1,000 万元违约金，并继续履行相应承诺。”

### **（三）本次交易完成后持有上市公司 5% 以上股份的交易对方做出的承诺**

为在本次交易完成后进一步避免与上市公司之间的同业竞争和利益冲突情形，本次交易完成后将持有上市公司 5% 以上股份的交易对方新疆江之源及其一致行动人凯利天壬、劲邦劲德已分别出具了《关于避免同业竞争与利益冲突的承诺函》，具体如下：

“1、截至本承诺函出具之日，本公司/合伙企业及所控制的其他企业，未直接或间接从事任何与上市公司及其控股子公司从事的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也未参与投资于任何与上市公司及其下属企业的业务构成竞争或可能构成竞争的企业。

2、在本公司/合伙企业持有上市公司股票比例为 5% 以上期间，本公司/合伙企业及所控制的其他企业不会直接或间接从事、参与或进行与上市公司及其控股子公司的业务存在竞争或可能构成竞争的任何业务及活动。

3、在本公司/合伙企业持有上市公司股票比例为 5% 以上期间，如本公司/合伙企业及所控制的其他企业为进一步拓展业务范围，与上市公司及其控股子公司经营的业务产生竞争，则本公司/合伙企业及所控制的其他企业将采取包括但不限于停止经营产生竞争的业务、将产生竞争的业务转让给上市公司或者转让给无关联关系第三方等合法方式，使本公司/合伙企业及所控制的其他企业不再从事

与上市公司及其控股子公司业务相同或类似的业务，以避免同业竞争。

4、本承诺函一经签署即构成本公司/合伙企业不可撤销的法律义务。如出现因本公司/合伙企业违反上述承诺而导致上市公司及其中小股东权益受到损害的情况，除承担相关法律法规和规范性文件规定的监管责任外，还应当赔偿上市公司及其中小股东因此遭受的损失，并继续履行相应承诺。”

## 二、关联交易

### （一）本次交易构成关联交易

截至本报告书签署之日，本次购买资产的交易对方中，新疆江之源及其一致行动人凯利天壬分别持有上市公司 7.94%、3.74% 股权，劲邦劲德持有上市公司 7.47% 股权，为公司持股 5% 以上的股东。此外，上市公司 5% 以上股东中农集团持有标的公司农钾资源 41% 股权，本次交易构成上市公司与 5% 以上股东共同投资行为。因此，本次交易构成关联交易。

### （二）标的公司关联方情况

#### 1、下属企业

标的公司的下属企业为香港矿产、老挝矿产。

#### 2、主要股东及其他关联方情况

标的公司的下属企业为香港矿产、老挝矿产。

关联方名称	与标的公司关系
中农集团	持股 5% 以上股东
新疆江之源	持股 5% 以上股东
凯利天壬	持股 5% 以上股东
劲邦劲德	持股 5% 以上股东
联创永津	持股 5% 以上股东
天津赛富	持股 5% 以上股东
中农勘探	持股 5% 以上股东控制的企业
云南中农矿产有限责任公司（下称“云南矿产”）	持股 5% 以上股东控制的企业
中农建材开发有限公司（下称“中农建材”）	持股 5% 以上股东控制的企业

### （三）标的公司关联方交易情况

根据致同会计师出具的《模拟审计报告》（致同审字（2021）第 110A021099 号），标的公司报告期内的主要关联交易情况如下：

#### 1、关联方资金拆借

（1）2019 年初公司应收中农建材往来款 140.14 万元，2019 年度公司拆出资金净额 16.24 万元，2019 年末应收款项余额为 156.38 万元；2020 年度中农建材偿还往来款净额 139.94 万元，余额 16.44 万元根据《债权转让协议》冲抵公司应付中农勘探的往来款，2020 年末应收中农建材余额为 0.00 万元。

（2）2019 年初及年末公司应收云南中农往来款 348.93 万元，2020 年度根据《债权转让协议》将该款项冲抵公司应付中农勘探的往来款，2020 年末应收云南中农余额为 0.00 万元。

（3）2019 年初公司应付中农勘探 64,567.34 万元，其中应付购买香港矿产股权转让款 63,340.00 万元，其他往来款 1,227.34 万元，2019 年度汇兑损益调增 54.16 万元，2019 年末公司应付中农勘探 64,621.50 万元。2020 年度公司偿还中农勘探往来款净额 636.77 万元，根据《债权转让协议》将应收云南勘探和中农建材的款项合计 365.36 万元冲抵应付中农勘探的款项，2020 年末应付中农勘探余额 63,619.36 万元。

#### 2、关联方应收应付款项

##### （1）应收关联方款项

单位：万元

项目名称	关联方	2021.3.31		2020.12.31		2019.12.31	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
其他应收款	云南中农	-	-	-	-	348.93	-
其他应收款	中农建材	-	-	-	-	156.38	-

##### （2）应付关联方款项

单位：万元

项目名称	关联方	2021.3.31	2020.12.31	2019.12.31
------	-----	-----------	------------	------------

其他应付款	中农勘探	63,619.36	63,619.36	64,621.50
-------	------	-----------	-----------	-----------

#### (四) 本次交易完成后上市公司关联方情况

##### 1、公司的控股股东

截至 2021 年 3 月 31 日，国富投资为公司控股股东。

2021 年 5 月 27 日，中农集团、新疆江之源分别出具《关于放弃亚钾国际投资（广州）股份有限公司部分表决权及不谋求上市公司控制权事宜之声明与承诺》，自承诺出具之日起 5 年内分别放弃其所持有的上市公司 6,500 万股、900 万股股票对应的表决权及相关权利且不谋求上市公司控制权。2021 年 5 月 28 日，国富投资向东凌实业出具了《关于豁免贵司一致行动义务的函》，自东凌实业收到《豁免函》之日起，东凌实业在《股份转让协议》项下与国富投资保持一致行动关系的承诺内容对东凌实业不再具有约束力，东凌实业在未来行使股东权利时无需再与国富投资保持一致行动关系，自行独立行使股东权利。此次权益变动后，公司无控股股东、实际控制人。

本次交易的交易对方新疆江之源、凯利天壬、劲邦劲德已分别就本次交易完成后放弃所持部分上市公司股份表决权做出了安排。根据本次交易方案及截至 2021 年 7 月 23 日主要股东持股情况测算，本次交易完成后，上市公司表决权仍然较为分散，主要股东拥有上市公司表决权的比例接近，不存在单一股东持有上市公司 10% 以上有表决权的股份情况，上市公司任何一名股东均无法通过其所持表决权股份单独对上市公司的股东大会决议、董事会组成和重大经营决策产生决定性影响。因此，本次交易完成后，上市公司仍无控股股东、实际控制人。

##### 2、下属企业

本次交易完成后，上市公司下属企业包括中农国际钾盐开发有限公司、云南中农钾盐开发有限公司、中农矿产投资有限公司（香港）、中农钾肥有限公司、海南年谷顺成农业科技有限公司、正利贸易有限公司、新加坡厚朴贸易公司、农钾资源、香港矿产、老挝矿产。

##### 3、其他关联方情况



关联方名称	与上市公司关系
中农集团	持股 5% 以上股东
东凌实业	持股 5% 以上股东
新疆江之源	持股 5% 以上股东
凯利天壬	持股 5% 以上股东关联的公司
劲邦劲德	持股 5% 以上股东
东凌集团有限公司	持股 5% 以上股东关联的公司
广州随众信息技术有限公司	持股 5% 以上股东关联的公司
中农天鸿（北京）物业管理有限公司	持股 5% 以上股东控制的公司
中农餐茂（北京）餐饮有限公司	持股 5% 以上股东控制的公司
吉林中农吉星现代农业技术服务有限公司	持股 5% 以上股东控制的公司
中合（赣州）农业开发有限公司	持股 5% 以上股东控制的公司
中农勘探	持股 5% 以上股东控制的公司
董事、经理、财务总监及董事会秘书	关键管理人员

### （五）本次交易完成后上市公司关联交易情况

根据致同会计师出具的《备考审阅报告》（致同审字（2021）第 110A023630 号），本次交易完成后上市公司最近一年一期的关联交易情况如下：

#### 1、关联采购与销售情况

单位：万元

关联方	关联交易内容	2021 年 1-3 月	2020 年度
广州随众信息技术有限公司	接受劳务	-	16.98
中农天鸿（北京）物业管理有限公司	接受劳务	-	3.69
中农餐茂（北京）餐饮有限公司	接受劳务	-	2.36
吉林中农吉星现代农业技术服务有限公司	采购商品	-	0.90
中合（赣州）农业开发有限公司	采购商品	-	0.17

#### 2、关联租赁情况

单位：万元

关联方	租赁内容	2021 年 1-3 月	2020 年度
中农集团	房屋建筑物	-	30.64
东凌集团有限公司	房屋建筑物	-	151.87
东凌集团有限公司	停车位	-	0.11

#### 3、关联担保情况

单位：万美元

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保终止日	是否履行完毕
中农钾肥	上市公司	1,800	2020.8.4	不晚于 2021.12.10	否

#### 4、关联方资金拆借

(1) 原子公司元通船运向其股东拆借资金情况：

单位：万元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入：				
Cornucopia Shipping Co.,Ltd	523.22	2017.7.16	2017.10.15	尚未偿还已逾期
Cornucopia Shipping Co.,Ltd	167.43	2019.7.11	2019.10.10	尚未偿还已逾期
区晓晖	174.41	2017.7.16	2017.10.15	尚未偿还已逾期
区晓晖	55.81	2019.7.11	2019.10.10	尚未偿还已逾期

(2) 2020 年元通船运陆续向该公司股东区晓晖借款合计 16.83 万元。经公司第七届董事会第十三次会议审议并通过，公司将智联谷物（香港）有限公司 100% 股权对外处置；本次交易完成后，公司不再持有全资子公司智联谷物及其控股子公司元通船运（香港）有限公司和 Translink Grains Inc（友联谷物有限公司）股权。

(3) 2020 年初公司应付中农勘探 65,482.19 万元，其中应付购买香港矿产股权转让款 63,340.00 万元，其他往来款 2,142.19 万元，2020 年度公司偿还中农勘探净额 1,440.70 万元，根据《债权转让协议》将应收云南矿产和中农建材的款项合计 365.36 万元冲抵应付中农勘探的款项，2020 年末应付中农勘探余额 63,676.13 万元。2021 年 1-3 月应付中农勘探款项余额变动 0.40 万元为汇兑损益影响。

#### 5、关键管理人员薪酬

最近一年一期，公司向关键管理人员支付薪酬情况如下：

单位：万元

事项	2021 年 1-3 月	2020 年度
关键管理人员薪酬	159.70	825.07

#### 6、其他关联交易

(1) 公司与东凌实业新增资本认购纠纷案于 2020 年 12 月 31 日终审判决，公司应收东凌实业诉讼违约金 10,295.77 万元。

(2) 公司支付东凌集团有限公司退租违约金 55.22 万元。

## 7、关联方应收应付款项

### (1) 应收关联方款项

单位：万元

项目名称	关联方	2021.3.31		2020.12.31	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
其他应收款	东凌实业	10,295.77	-	10,295.77	-

### (2) 应付关联方款项

单位：万元

项目名称	关联方	2021.3.31	2020.12.31
其他应付款	中农勘探	63,676.53	63,676.13
其他应付款	东凌集团有限公司	55.22	110.45

## (六) 交易完成后上市公司进一步规范和减少关联交易的具体措施

为在本次交易完成后进一步保护上市公司利益，规范和减少与上市公司的关联交易，上市公司第一大股东中农集团，以及本次交易完成后将持有上市公司 5% 以上股份的交易对方新疆江之源及其一致行动人凯利天壬、劲邦劲德已分别出具了《关于规范及减少关联交易的承诺函》，具体如下：

“1、本公司/合伙企业及本公司/合伙企业控制的企业尽量减少与上市公司及其附属企业之间发生关联交易；对于确有必要的关联交易，本公司/合伙企业及本公司/合伙企业控制的企业将与上市公司及其附属企业依法签订规范的关联交易协议，且关联交易的价格应当具有公允性。

2、本公司/合伙企业应按照有关法律、法规和其他规范性文件及上市公司章程、关联交易决策制度的规定，履行关联交易决策程序，及时进行信息披露，保证不通过关联交易损害上市公司及上市公司其他股东的合法权益。

3、如违反上述承诺给上市公司及其附属企业造成损失的，本公司/合伙企业

将进行赔偿。”

## 第十二节 风险因素分析

投资者在评价本公司本次重组时，除本报告书的其他内容和与本报告书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、与本次交易的相关风险

#### （一）本次交易被暂停、中止或取消的风险

由于本次交易方案须满足多项前提条件，因此在实施过程中将受到多方因素的影响。可能导致本次交易被迫暂停、中止或取消的事项包括但不限于：

1、因本次交易方案调整相关事项，公司股票于 2021 年 7 月 26 日开市时起停牌。在分别剔除同期大盘因素和行业板块因素影响后，上市公司股票价格在停牌前 20 个交易日内累计涨跌幅分别为 36.54%和 26.52%，达到了《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）第五条的相关标准。尽管上市公司制定了严格的内幕信息管理制度，上市公司与交易对方在协商确定本次重组方案的过程中，遵循缩小内幕信息知情人员范围，减少内幕信息传播的原则，但仍不排除上市公司存在因股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而暂停、中止或取消本次重组的风险。

2、在本次交易的推进过程中，市场环境可能会发生变化，监管机构的审核要求也可能对交易方案产生影响，交易各方可能需根据市场环境变化及监管机构的审核要求完善交易方案。如交易各方无法就完善交易方案的措施达成一致意见，则本次交易存在取消的风险。

3、在本次交易推进的同时，交易各方均在不断发展过程中。若未来本次交易相关各方因自身条件发生变化、未履行判决义务等原因，导致任何一方或多方不再符合本次交易所需满足的条件，或导致本次交易不再符合相关法律、法规和规范性文件的要求，或上市公司无法按时召开股东大会，则本次交易存在无法继续推进的风险。

4、根据本次交易协议，如上市公司未在 2021 年 12 月 31 日前召开股东大会审议通过本次交易正式方案相关议案，则任意一方均有权以书面方式终止本次交

易。

#### 5、其他可能导致本次交易被暂停、中止或取消的情况。

若本次重组因上述某种原因或其他原因被暂停、中止或取消，而上市公司计划重新启动重组，则面临交易定价及其他交易条件可能需重新调整的风险，提请投资者注意。本公司将在本次交易过程中，及时公告相关工作进展，以便投资者了解本次交易进程，并作出相应判断。

### **(二) 本次交易无法获得批准的风险**

截至本报告书签署之日，本次交易方案尚需获得相应批准和核准，包括但不限于：

- 1、上市公司股东大会审议通过本次交易正式方案；
- 2、中国证监会核准本次交易。

上述批准或核准均为本次交易的前提条件。本次交易能否取得上述批准、核准，以及最终取得的时间均存在不确定性，提请投资者注意投资风险。

### **(三) 本次交易未设置业绩承诺风险**

根据交易方案，本次交易未设置业绩承诺与补偿安排。由于交易对方未进行业绩承诺，因此若交易完成后标的公司出现业绩未达预期等情况，交易对方将不会给予相应补偿，提请投资者注意相关风险。

### **(四) 本次交易方案调整或变更的风险**

在本次交易的推进过程中，市场环境可能会发生变化，监管机构的审核要求也可能对交易方案产生影响，交易各方可能需根据市场环境变化及监管机构的审核要求完善交易方案。本次交易存在未来重组方案调整或变更的风险。

### **(五) 募集配套资金未能实施或融资金额低于预期的风险**

上市公司拟向不超过 35 名特定投资者发行股份募集配套资金，募集配套资金总额预计不超过 168,000.00 万元，不超过本次交易中以发行股份的方式购买资产的交易价格的 100%，且发行股份数量不超过本次交易前上市公司总股本的

30%。募集资金扣除中介机构费用后拟用于支付本次交易的现金对价、补充上市公司流动资金、偿还标的公司债务和老挝甘蒙省钾盐矿彭下-农波矿区 200 万吨/年钾肥项目。

本次交易尚需获得中国证监会审核通过。未来相关事项能否取得中国证监会的审核通过、以及募集配套资金投资项目能否顺利实施仍然存在不确定性。此外，本次募集配套资金的发行实施还将受监管法律法规调整、股票市场波动及投资者预期等多种因素的影响。若本次募集配套资金未能成功实施、或实际募集资金金额低于预期，在上述情况下，公司将需要通过自有资金或自筹资金等方式予以解决，从而可能会对本次交易及公司未来资金使用、财务和现金流状况产生一定的不利影响，并可能对标的公司未来经营发展和项目建设达产带来不确定性。提请投资者注意相关风险。

## （六）收购整合风险

本次交易完成后，农钾资源成为公司的控股子公司，其主要资产位于境外，主要业务经营将在境外开展。农钾资源业务与国内业务在法律法规、会计税收制度、商业惯例、企业文化等经营管理环境方面存在差异。虽然上市公司已在老挝当地开展了一段时间的相关业务经营，在一定程度上有利于本次收购完成后的整合，但本次交易完成后上市公司能否对标的公司实现全面有效的整合，以及能否通过整合保证充分发挥标的资产竞争优势及协同效应仍然存在不确定性，提请投资者注意本次交易涉及的收购整合风险。

## （七）标的资产估值风险

本次交易中，标的资产交易价格参考上市公司聘请的具有证券、期货业务资格的资产评估机构出具的资产评估报告载明的评估值，由交易各方协商确定。根据天健兴业出具的《评估报告》（天兴评报字（2021）第 0865 号），以 2021 年 3 月 31 日为基准日，农钾资源 100% 股权的评估价值为 419,397.16 万元。根据交易各方签署的《购买资产协议》及其补充协议，本次交易的标的资产农钾资源 56% 股权交易价格为 176,400.00 万元，定价相较评估值存在一定的折价。

上述评估结果虽然由专业评估机构履行了必要的评估程序，并结合市场环

境、标的公司实际情况及行业情况合理选取评估参数后得出，但其评估结果均是建立在一系列评估假设基础之上。若因评估相关的宏观经济形势、行业政策、市场环境、产品销售价格等方面的基本假设无法实现，或出现标的公司未来因项目建设及投产运营风险而导致资源储量、项目建设、投资进度、开发成本等无法达到预期，均将使本次交易完成后标的资产未来经营业绩具有不确定性，进而影响到标的公司的价值实现。此外，由于本次交易中标的资产评估增值幅度较大，若未来相关资产出现大额减值情况，亦将可能对上市公司未来经营业绩产生不利影响。因此特别提请投资者关注标的资产评估值较高的风险。

### （八）上市公司涉及纠纷风险

2014年11月，公司召开第六届董事会第六次会议，审议通过了《广州东凌粮油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》及相关议案，公司拟向中农集团等交易对方发行股份购买其持有的中农国际100%股权，同时募集配套资金。2015年7月，本次交易获得中国证监会核准；2015年9月，本次交易发行股份购买资产事项完成股份登记手续。

2017年3月，公司就中农集团、新疆江之源等交易对方在公司非公开发行股份购买中农国际钾盐开发有限公司100%股权的重大资产重组中的业绩补偿纠纷事项提起诉讼。截至本报告书签署之日，与中农集团、新疆江之源等交易对方的诉讼已经法院判决并生效，上市公司已收到中农集团、劲邦劲德、联创永津、天津赛富、重药控股、金诚信、庆丰农资支付的款项；新疆江之源、凯利天壬、智伟至信已经出具承诺，将在上市公司召开股东大会审议上市公司以发行股份及支付现金方式购买标的公司股权事宜之前履行判决义务。

2017年3月，公司分别就东凌实业、赖宁昌、李朝波等认购方放弃认购公司配套新增资本纠纷事项提起诉讼。截至本报告书签署之日，与东凌实业的诉讼已经法院判决，尚在执行过程中，公司已收到部分执行款项；与赖宁昌、李朝波的诉讼已经法院一审判决。

此外，公司与中农集团等相关各方还因公司决议效力确认纠纷等事项涉及再诉讼，公司与中农集团等各方已就此表达了和解意愿。

关于相关诉讼事项的具体情况、判决结果、执行情况，详见公司定期报告及



临时公告披露信息。截至本报告书签署之日，上述诉讼相关事项尚在进展过程中，未来预计完结时间、最终处理方式及解决结果等仍然存在不确定性。若公司与上述相关方的诉讼长期无法达成令相关各方认可的结果、或长期难以得到妥善解决，将有可能因公司与股东的纠纷导致公司未来决策效率和长期发展面临不利影响，或使得上市公司利益无法得到有效保护、甚至使得本次交易难以如期推进。若本次交易相关方未按照承诺及时履行判决义务，亦将可能导致本次交易难以继续推进。提请投资者注意相关风险。

### **（九）本次交易可能摊薄即期回报的风险**

根据经审计的 2020 年度财务数据及经审阅的 2021 年 1-3 月财务数据，上市公司 2020 年度、2021 年 1-3 月归属于母公司所有者的净利润分别为 5,961.61 万元、1,801.76 万元，每股收益分别为 0.08 元、0.02 元。

本次交易完成后，农钾资源将成为上市公司的控股子公司。交易完成后，上市公司在资产规模、资源储量等各方面的实力将得到显著提升，有助于增强上市公司的可持续发展能力和核心竞争力。但本次拟购买标的公司报告期内尚未投产运营；而本次重组实施后，上市公司总股本规模及总资产规模都将有所增加，导致本次交易完成后上市公司未来每股收益可能出现一定幅度的下降。根据致同会计师出具的《备考审阅报告》（致同审字（2021）第 110A023630 号），本次交易完成后，上市公司 2020 年度及 2021 年 1-3 月归属于母公司所有者的净利润分别为 5,323.64 万元、1,655.73 万元，每股收益分别为 0.06 元、0.02 元，较本次交易前均有所下降。特此提醒投资者关注本次交易可能摊薄即期回报的风险。

## **二、与标的资产相关的风险**

### **（一）政策、法律、经营环境、税收政策等发生变化导致的经营风险**

本次交易的标的公司拥有的钾盐矿开采权位于老挝甘蒙省，未来将主要从事钾盐矿的开采、加工和氯化钾生产，其经营和资产受到所在国法律法规的管辖。

老挝社会秩序良好，其政治体制和中国类似；中老两国在 2011 年签署了《中老经济和技术合作规划》，使得我国企业在老挝境内投资矿产开发的行为有了双方国家的政策支持，得以顺利开展。但作为东南亚地区发展中国家，老挝与我国

的经营环境仍然存在差异，未来老挝相关政策、法规也存在调整的可能，甚至存在未来老挝政治、经济、法律及治安状况变化，以及当地投资、税收、矿产资源管理、进出口等与公司生产经营密切相关的政策法规变动的风险，从而对老挝矿产的经营和公司的业绩产生不利影响。

此外，近年来我国与老挝等周边邻国经贸往来频繁，双边交流日益密切，对地区经济发展提供了有利推动。若未来受到国际政治环境变动，或由于老挝自身经济环境变动导致其与我国的经贸往来出现停滞，有可能对标的公司的经营发展带来不利影响。

## （二）宏观经济波动风险

标的公司的主要资产为老挝甘蒙省他曲-农波县农波矿区彭下-农波矿段钾盐矿，项目建成后将主要从事钾盐矿的开采、加工和氯化钾生产，产品在农业生产中有着不可替代的作用。目前，全球经济正处于深度调整之中，主要经济体之间的贸易摩擦使得全球经济增长前景面临更多不稳定因素。

如果未来全球及中国经济增速放缓或出现衰退，经济进入下行震荡周期，农产品生产出现结构性过剩、农产品贸易受限等情况，或主要农产品架构和供求关系出现严重异常波动，导致下游市场需求规模增速放缓、甚至出现萎缩，则均有可能使标的公司产品需求及其盈利能力面临一定不确定性。

## （三）项目建设及投产运营风险

### 1、勘探及储量风险

根据河南省煤炭地质勘察研究总院编制，并经国土资源部矿产资源储量评审中心评审通过的《老挝甘蒙省他曲-农波县农波矿区彭下-农波矿段钾盐矿勘探报告》，本次交易标的公司通过老挝矿产拥有的开采许可证下钾盐矿总面积为179.80平方公里，总估算钾盐矿矿石量为393,563.04万吨，总估算有用分组氯化钾资源量为67,739.25万吨。

由于各矿山地质构造的多样性、复杂性，以及勘查工程的局限性，勘探报告估计的资源储量在数量、质量以及利用可行性方面可能与实际情况存在差异，一种或多种要素低于预期均可能对标的公司未来业务和经营业绩产生影响。公司面

临已探明及推断资源储量与实际情况存在差异的风险。

## 2、项目建设投产风险

报告期内，本次拟购买标的公司拥有的老挝他曲-农波县农波矿区彭下-农波矿段钾盐矿尚未正式启动项目建设。钾盐矿资源开采是一个建设周期长、资金投入大的行业。本次交易完成后，上市公司将根据现有农波矿区东泰矿段项目开发利用进度、公司总体融资安排和经营计划，合理规划项目进度，促进各矿段的协同开发利用，推动项目尽快达产。但项目建设仍受多方面因素影响。若后续因本次交易未能及时推进、项目融资未能及时足额到位、建设工程进度滞后、建设方案需根据实际情况进行调整或其他原因，导致项目无法按期投产或达产，将直接影响标的资产未来收益实现，并可能对公司业绩产生影响。

## 3、资源开发利用风险

标的公司在矿区开发利用过程中，需要根据矿产资源储量、矿体品位、形态、规模、岩层状况等方面的情况确定开发方案，但勘查到的信息可能与实际开采过程遇到的情况存在较大差异，导致开发利用计划可能无法达到预期目标，从而对公司业务和经营业绩产生影响。同时，若主要产品市场价格发生较大波动，或因人力、原材料等生产成本上升，或开采过程中的技术问题及自然气候等不利因素，均可能使开采较低品位的矿石在经济上可行性下降，从而无法保证公司保有储量可全部利用。此外，如果因开采地质环境技术条件发生较大变化、发生自然灾害等情况，均有可能导致项目无法达到预期采矿规模。

### （四）钾肥价格波动产生的市场风险

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司控股子公司。钾盐矿产资源在全世界分布的领域极不均衡，国际市场已经形成了若干钾肥供应领域的大型企业，对钾肥的价格拥有较强的影响能力；但受市场环境、经济形势等诸多因素影响，近年来钾肥价格总体仍然存在一定波动。如未来钾肥价格出现持续明显下跌，将可能对标的公司的经营情况和盈利能力构成影响，进而影响上市公司的经营业绩。

### （五）标的资产财务经营风险

本次交易标的农钾资源的核心资产为核心资产为持有位于老挝甘蒙省农波县彭下-农波村的一宗钾盐矿采矿权，报告期内尚未投产运营。根据经致同会计师事务所审计的模拟财务数据，截至 2021 年 3 月 31 日，标的公司模拟合并报表资产负债率为 100.43%，流动比率为 0.01，速动比率为 0.01；报告期内 2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-3 月，标的公司模拟合并报表净利润分别为-1,284.57 万元、-1,139.24 万元及-260.76 万元。

标的公司资产负债率相对较高而流动比率、速动比率相对较低，主要是由于收购香港矿产所形成的往来款尚未支付并计入流动负债所致；报告期内利润水平为负，主要是由于报告期内尚未投产运营、没有产生营业收入，但相应发生的各类政府义务金和税费等部分前期开支计入当期损益所致。本次交易完成后，上市公司将根据总体融资安排和经营计划，统筹资金安排，改善标的公司财务状况，加快项目投产和业绩释放。

## （六）安全生产和环境保护风险

标的公司下属资产主要为老挝甘蒙省他曲-农波县农波矿区彭下-农波矿段钾盐矿采矿权。在矿产资源开发利用和项目建设过程中，自然灾害、设备故障、人为失误等因素都有可能对安全生产造成安全隐患。

此外，在矿产资源开发利用和项目建设过程中，不可避免会产生一定的废水等污染物，尾矿及其他固体废弃物的处理也可能对采矿地产生一定的破坏。标的公司有可能存在未来因经营所在地区环保标准或执行标准提高等原因而导致投入加大、成本提高，导致公司盈利能力受到影响。标的公司亦可能因生产建设中的违规、失误、意外或自然灾害等因素而出现环保方面违规、受到处罚、或需要进行补偿整改等。

虽然公司已在农波矿区东泰矿段开展钾盐矿开发利用工作，积累了一定运营管理经验，但仍不能排除标的公司出现安全生产及环境保护风险的情形。若未来标的公司项目建设和开发过程中出现安全生产或环境保护等情况，相关事项将可能导致公司经营受到影响、甚至在极端情况下可能影响公司生产经营的可持续性。

## （七）人才流失风险

截至报告期末，老挝矿产尚未投产运营。上市公司将在本次交易完成后利用公司对同地区东泰矿段积累的开发运营经验和人才团队，对标的公司拥有的彭下-农波矿段进行统筹开发运营，根据项目开发建设进度委派、聘请相关专业团队，推动项目尽快达产。

钾盐矿产的项目建设、资源采选、开发利用是一项复杂的系统工程，涉及地质、采矿、选矿等多学科专业知识，未来如果因薪酬、工作地点等原因造成人才流失，或人才培养的速度无法满足经营扩大的需要且无法及时招聘到足够的专业人才，或上市公司无法及时提供充分的人才团队支持，则将可能给标的公司的项目建设和未来经营带来影响，进而影响上市公司的经营业绩。

## （八）外汇风险

外汇币值受国内和国际经济、政治形势和货币供求关系等多种内外部因素的影响。由于标的公司主要资产及项目位于老挝，其运营过程中可能涉及人民币、美元、当地基普等多种货币。相关汇率波动将导致标的公司面临汇兑损益，并将影响到项目建设投入和标的公司未来向境内外国家和地区采购原材料、销售产品的价格，从而对其长期的盈利能力构成影响。若未来人民币兑换其他货币的汇率与现行汇率发生较大波动，将对标的公司的经营业绩产生一定影响。

此外，标的公司主要为一家持股公司，其主要资产系通过香港矿产、老挝矿产间接持有的老挝甘蒙省矿业权，未来项目主要经营收益将来自境外。与发达经济体相比，老挝的金融体制相对脆弱，国家和金融机构的外汇储备可能相对不充裕。若未来老挝执行严格的外汇管制措施，限制外汇流转，则有可能影响公司对项目的开发投入、未来分红汇出，甚至可能导致公司最终无法从境外回收投资收益。

## （九）新冠疫情加剧风险

受新型冠状病毒疫情影响，2020年以来全球经济形势受到很大影响，多个国家和地区采取出入境或国内旅行管制措施，众多生产性和服务性行业受到了很大冲击。根据新华社等新闻媒体报道，因疫情加剧，当地时间2021年4月起老

挝首都一度宣布封城，老挝其他省份也须加强疫情防控措施；截至本报告书签署日，老挝疫情仍尚未结束。

公司将密切关注两国疫情发展和防疫抗疫工作需要，全力保障企业各项经营管理工作正常运转。但未来一段时间，疫情仍可能出现反复、并对复工复产政策、国际旅行及社会生活产生影响，进而可能对上市公司或标的公司的项目建设、生产经营，以及本次交易的后续工作带来不利影响。

### 三、其他风险

#### （一）股票市场波动的风险

公司股票市场价格波动不仅取决于企业的经营业绩，还受宏观经济周期、利率、汇率、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。公司将严格按照《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）利润分配风险

最近三年，公司均未进行利润分配。根据致同会计师出具的《审计报告》（致同审字（2021）第 110A014047 号），公司 2020 年度实现归属于母公司所有者的净利润 5,961.61 万元、母公司报表净利润 1,640.82 万；截至 2020 年末，公司合并报表未分配利润为-83,924.37 万元，母公司报表未分配利润为-97,661.42 万元。根据经公司董事会、股东大会审议通过的《2020 年度利润分配预案》：“公司已战略转型为以钾盐矿开采、钾肥生产和销售一体化的企业，目前正聚焦钾肥主营业务，全力推进老挝 100 万吨/年钾肥改扩建项目。随着公司钾肥产业发展战略的深入实施，后续仍需要投入大量资金用于扩大公司产能。因此，公司董事会拟定 2020 年度不派发现金、不送红股、不以公积金转增股本。”

本次交易完成后，公司后续仍需投入大量资金进行项目开发建设，而公司未分配利润为负的局面预计难以立即得到改善。因此，公司未来一段时期内可能将仍然存在利润分配较低、特别是现金分红较低甚至无法进行现金分红的风险。

### （三）无控股股东及实际控制人风险

本次交易前，上市公司无控股股东、实际控制人。本次交易的交易对方新疆江之源、凯利天壬、劲邦劲德已分别就本次交易完成后放弃所持部分上市公司股份表决权做出了安排。根据本次交易方案及截至 2021 年 7 月 23 日主要股东持股情况测算，本次交易完成后，上市公司表决权仍然较为分散，主要股东拥有上市公司表决权的比例接近，不存在单一股东持有上市公司 10% 以上有表决权的股份情况，上市公司任何一名股东均无法通过其所持表决权股份单独对上市公司的股东大会决议、董事会组成和重大经营决策产生决定性影响。因此，本次交易完成后，上市公司仍无控股股东、实际控制人。

如果公司未来内部控制制度与公司治理制度未能有效运行，或出现因股东及董事意见不一致而难以形成决策、甚至发生纠纷争议的情形，均有可能导致公司决策效率下降、错失市场机遇或面临经营决策失误等风险。同时，公司股权相对分散，未来存在其他投资者取得公司股票、进而导致未来公司控制权发生变化，或使得公司决策效率进一步下降的可能，从而给公司生产经营和业务发展带来潜在的风险。

此外，根据中农集团、新疆江之源及其一致行动人凯利天壬、劲邦劲德出具的承诺，其放弃所持部分上市公司股份表决权及不谋求上市公司控制权的期限为自本次重组完成之日起五年内（其中中农集团承诺放弃所持部分上市公司股份表决权及不谋求上市公司控制权的期限为自 2021 年 5 月 27 日之日起五年内），且其向无关联关系的第三方转让其持有的放弃表决权的股份数量不超过上市公司股份总数的 5% 的，受让股份自动恢复表决权的行使。在上述期限届满或对外转让情况出现后，未来相关上市公司股份将可恢复表决权，从而使得上市公司控制权存在进一步变动风险。

### （四）其他风险

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。

本报告书披露后，公司将继续按照相关法规的要求，及时、准确地披露公司

重组的进展情况，敬请广大投资者注意投资风险。



## 第十三节 其他重要事项

### 一、本次重组中对中小投资者权益保护的安排

根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》的精神和中国证监会《重组管理办法》的规定，公司在本次交易过程中采取了多项措施以保护中小投资者的权益，具体包括：

#### （一）严格履行上市公司信息披露义务

在本次交易过程中，上市公司将严格按照《重组管理办法》、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》、《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》等相关法律、法规的要求，及时、完整地披露相关信息，切实履行法定的信息披露义务，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以及本次交易的进展情况。本次交易的重组报告书披露后，公司将继续按照相关法规的要求，及时、准确的披露公司重组的进展情况。

#### （二）本次交易的定价公允性

本次交易综合考虑了交易标的的资产质量、盈利能力、财务状况等因素，充分保护了上市公司及社会公众股东的利益，有助于提升公司的持续经营能力和盈利水平。其中，标的资产交易价格以具有相关业务资格的资产评估机构出具的评估结果为基础，经交易各方协商后确定；为本次交易提供审计的会计师事务所和提供评估的资产评估机构均具有证券期货相关业务资格。农钾资源 100% 股权的评估价值为 419,397.16 万元，标的资产农钾资源 56% 股权的最终交易价格为 176,400.00 万元，交易价格相较评估值存在一定的折价，有利于保护上市公司及中小股东利益。同时，公司独立董事已对本次交易涉及的评估定价的公允性发表了独立意见。

公司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）股东大会表决情况

根据《重组管理办法》的有关规定，本次交易需经上市公司股东大会作出决议，且必须经出席会议的股东所持表决权的 2/3 以上通过。除公司的董事、监事、高级管理人员、单独或者合计持有公司 5% 以上股份的股东以外，公司将对其他股东的投票情况进行单独统计并予以披露。

#### **（四）严格执行关联交易审批程序**

本次交易构成关联交易，其实施将严格执行法律法规以及上市公司内部对于关联交易的审批程序。本公司在本次交易过程中严格按照相关规定履行法定程序进行表决和披露。本报告书及相关议案在提交董事会讨论时，独立董事就该事项发表了独立意见。

本公司在召集董事会、股东大会审议相关议案时，将严格执行相关制度。本次交易涉及的关联交易议案将在上市公司股东大会上由公司非关联股东表决，上市公司股东大会将采取现场投票与网络投票相结合的方式。

#### **（五）提供股东大会网络投票平台**

根据中国证监会《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》等有关规定，为给参加股东大会的股东提供便利，公司将就本次重组方案的表决提供网络投票平台，股东可以参加现场投票，也可以直接通过网络进行投票表决。除上市公司的董事、监事、高级管理人员、单独或者合计持有上市公司 5% 以上股份的股东外，其他股东的投票情况将单独统计并予以披露。

## **二、本次交易完成后，上市公司的关联方占用及担保情况**

### **（一）控股股东及其控制的其它企业非经营性资金占用情况**

本次交易前，上市公司无控股股东、实际控制人。

根据农钾资源出具的说明，截至本报告书签署之日，农钾资源不存在资金被关联方非经营性占用的情况。本次交易完成后，上市公司无控股股东、实际控制人。上市公司不会因本次交易产生本公司资金被控股股东及其控制的其它企业非经营性占用的情况。

### **（二）上市公司为控股股东及其控制的其它企业提供担保情况**

本次交易前，上市公司无控股股东、实际控制人。

根据农钾资源出具的说明，截至本报告书签署之日，农钾资源不存在为控股股东及其控制的其它企业提供担保行为。本次交易完成后，上市公司无控股股东、实际控制人。上市公司不会因本次交易产生为控股股东及其控制的其它企业提供担保的情况。

### 三、本次交易对上市公司负债结构的影响

本次交易前后上市公司 2021 年 3 月 31 日、2020 年 12 月 31 日的负债结构如下：

项目	2021-3-31/2021 年 1-3 月		2020-12-31/2020 年度	
	本次发行前	本次发行后 (备考合并)	本次发行前	本次发行后 (备考合并)
资产总额(万元)	442,033.44	820,278.73	431,770.39	810,047.98
负债总额(万元)	40,248.74	112,894.03	32,036.90	104,453.73
合并报表资产负债率 (%)	9.11	13.76	7.42	12.89

本次交易完成后，公司的资产负债率为 13.76%，较本次交易前有所上升。本次交易完成后公司总资产及净资产水平将得到较大幅提升，综合来看公司整体偿债能力仍然处于相对合理区间。随着本次交易完成后的募集资金到位和项目开发投产，公司未来偿债能力将有机会得到进一步改善。

### 四、上市公司最近十二个月内发生的资产交易

2020 年 12 月 14 日召开第七届董事会第十三次会议，审议并通过了《关于转让全资子公司智联谷物（香港）有限公司 100% 股权的议案》，同意以人民币 1.00 元向易轩贸易有限公司转让公司全资子公司智联谷物(香港)有限公司 100% 股权；本次交易完成后，公司不再持有全资子公司智联谷物（香港）有限公司及其控股子公司元通船运（香港）有限公司和 Translink Grains Inc（友联谷物有限公司）股权。

上述交易与本次交易不属于对同一或者相关资产进行购买、出售的行为。除上述交易外，截至本报告书签署之日，上市公司最近 12 个月内未发生其他资产

购买、出售、置换资产的行为。

## 五、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》及《上市公司治理准则》等有关法律法规以及中国证监会的要求规范运作，逐步建立了完善的法人治理结构和独立运营的经营机制。本次交易完成后，上市公司将继续按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规的要求，不断完善公司治理结构。

## 六、利润分配政策与股东回报规划

### （一）上市公司的股利分配政策

此次交易前，根据《公司法》及中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发【2012】37号）和《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》的要求，上市公司已经制定了充分考虑投资者回报的利润分配政策，在《公司章程》第一百六十六条规定如下：

“第一百六十六条公司利润分配政策为：

（一）公司的利润分配应重视对股东的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，公司实行持续、稳定的利润分配政策。

（二）公司可以采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配股利。公司现金分红优先于股票股利分红。具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。公司最近三年以现金方式累计分配的利润应当不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

（三）实施现金分红时应同时满足的条件：

（1）公司该年度或半年度实现的可供分配利润的净利润（即公司弥补亏损、提取公积金后剩余的净利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

（2）公司累计可供分配的利润为正值；

(3) 审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告（半年度利润分配按有关规定执行）；

(4) 公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。

前款所称重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备、建筑物的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计总资产的 20%。

(四) 现金分红的比例及时间间隔：

公司董事会应当兼顾综合考虑公司行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分情形并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策。在满足现金分红条件、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司原则上每年年度股东大会审议通过后进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。但需保证现金分红在利润分配中的比例符合如下要求：

(1) 公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

(2) 公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

(3) 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，按照前项规定处理。

(五) 股票股利分配的条件：

根据公司长远和可持续发展的实际情况，当公司具备股本扩张能力或遇有新的投资项目，为满足长期发展的要求，增强后续发展和盈利能力，在项目投资资金需求较大时公司可采取股票股利分配方式。

(六) 公司利润分配的决策程序和机制：

(1) 董事会制订现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红

的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。

(2) 独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

(3) 股东大会对现金分红具体方案进行审议前，上市公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

(4) 公司应当严格执行本章程确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。确有必要对本章程确定的现金分红政策进行调整或者变更的，应当满足本章程规定的条件，经过详细论证后，履行相应的决策程序，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

(5) 如公司符合现金分红条件，但公司董事会在上一会计年度结束后未制订现金利润分配方案或者按低于本章程规定的现金分红比例进行利润分配的，应当在定期报告中详细说明不分配或者按低于本章程规定的现金分红比例进行分配的原因、未用于分配的未分配利润留存公司的用途；独立董事、监事会应当对此发表审核意见。

(6) 监事会应对董事会和管理层执行公司分红政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督。”

## (二) 上市公司最近三年利润分配情况

2018 年、2019 年和 2020 年，公司经审计的合并报表归属于上市公司股东的净利润分别为 400.29 万元、4,143.56 万元和 5,961.61 万元，各年末未分配利润分别为-94,434.58 万元、-90,291.02 万元和-83,924.37 万元。由于公司最近三年年末未分配利润为负，不满足公司章程约定的利润分配条件，故最近三年未进行利润分配，也未进行资本公积金转增股本。

## (三) 上市公司《未来三年股东分红回报规划（2021-2023）》

2021 年 7 月 30 日，上市公司第七届董事会第十八次会议审议通过了《关于

制定公司《未来三年股东分红回报规划（2021-2023年）》的议案》，该议案尚需提交公司股东大会审议。公司未来三年股东分红回报规划（2021-2023年）具体内容如下：

#### “一、股东回报规划制定考虑因素

公司着眼于长远、可持续发展，综合考虑公司实际情况、发展战略规划以及行业发展趋势，建立对投资者科学、持续、稳定的回报规划与机制，从而对利润分配做出制度性安排，以保证利润分配政策的连续性和稳定性。

#### 二、公司股东回报规划制定原则

本次未来三年（2021年-2023年）股东回报规划的制定应符合《公司章程》有关利润分配的相关条款，重视对股东的合理投资回报并兼顾公司当年的实际经营情况和可持续发展，在充分考虑股东利益的基础上处理公司的短期利益及长远发展的关系，确定合理的利润分配方案，并据此制定一定期间执行利润分配政策的规划，以保持公司利润分配政策的连续性和稳定性。

#### 三、股东回报规划制定周期和相关决策机制

公司原则上每三年重新审议一次股东回报规划，根据法律法规、规范性文件及监管机构的要求，在充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求，并结合股东（特别是中小投资者）、独立董事和监事意见的基础上，由董事会制定《公司未来三年股东回报规划》，独立董事对此发表独立意见，并提交股东大会审议。

#### 四、2021年-2023年的具体股东回报规划

##### 1、利润分配形式

公司可以采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配股利。公司现金分红优先于股票股利分红。具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。

##### 2、现金分红的比例

公司最近三年以现金方式累计分配的利润应当不少于最近三年实现的年均

可分配利润的 30%。

### 3、现金分红条件

公司实施现金分红应同时满足下列条件：

(1) 公司该年度或半年度实现的可供分配利润的净利润（即公司弥补亏损、提取公积金后剩余的净利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

(2) 公司累计可供分配的利润为正值；

(3) 审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告（半年度利润分配按有关规定执行）；

(4) 公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目投资除外）。

重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备、建筑物的累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 20%。

### 4、现金分红的期间间隔

在满足现金分红条件、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司原则上每年年度股东大会审议通过后进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司的盈利情况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。具体分配方案由公司董事会根据公司实际经营及财务状况依职权制订并由公司股东大会批准。

### 5、股票股利分配条件

根据公司长远和可持续发展的实际情况，当公司具备股本扩张能力或遇有新的投资项目，为满足长期发展的要求，增强后续发展和盈利能力，在项目投资资金需求较大时公司可采取股票股利分配方式。

### 6、差异化的现金分红政策

公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈



利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，提出差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司所处发展阶段由公司董事会根据具体情形确定。公司所处发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

股东违规占用公司资金的，公司在实施现金分配时应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

#### 7、利润分配方案的决策程序

（1）董事会制订现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。

（2）独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

（3）股东大会对现金分红具体方案进行审议前，上市公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

（4）公司应当严格执行公司章程确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。确有必要对公司章程确定的现金分红政策进行调整或者变更的，应当满足公司章程规定的条件，经过详细论证后，履行相应的决策程序，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

（5）如公司符合现金分红条件，但公司董事会在上一会计年度结束后未制

订现金利润分配方案或者按低于公司章程规定的现金分红比例进行利润分配的，应当在定期报告中详细说明不分配或者按低于公司章程规定的现金分红比例进行分配的原因、未用于分配的未分配利润留存公司的用途；独立董事、监事会应当对此发表审核意见。

（6）监事会应对董事会和管理层执行公司分红政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督。”

## 七、连续停牌前公司股票价格波动情况说明

上市公司股票于 2020 年 12 月 3 日开市时起首次停牌，连续停牌前第 21 个交易日（即 2020 年 11 月 4 日）的收盘价格为 8.05 元；连续停牌前一交易日（2020 年 12 月 2 日）的收盘价格为 9.11 元，停牌前 20 个交易日累计涨幅为 13.17%。

同期，2020 年 11 月 4 日深圳证券交易所深证成指收盘为 13,659.50 点，2020 年 12 月 2 日深圳证券交易所深证成指收盘为 13,961.58 点，累计涨幅为 2.21%；同期，2020 年 11 月 4 日证监会行业分类 C26 化学原料和化学制品制造业总股本加权平均收盘价为 11.99 元，2020 年 12 月 2 日总股本加权平均收盘价为 12.64 元，累计涨幅为 5.38%。

因本次交易方案调整相关事项，公司股票于 2021 年 7 月 26 日开市时起停牌，连续停牌前第 21 个交易日（即 2021 年 6 月 25 日）的收盘价格为 17.19 元；连续停牌前一交易日（2021 年 7 月 23 日）的收盘价格为 23.50 元，停牌前 20 个交易日累计涨幅为 36.71%。

同期，2021 年 6 月 25 日深圳证券交易所深证成指收盘为 15,003.85 点，2021 年 7 月 23 日深圳证券交易所深证成指收盘为 15,028.57 点，累计涨幅为 0.16%；同期，2021 年 6 月 25 日证监会行业分类 C26 化学原料和化学制品制造业总股本加权平均收盘价为 15.71 元，2021 年 7 月 23 日总股本加权平均收盘价为 17.31 元，累计涨幅为 10.19%。

2021 年第二季度以来钾肥价格快速上涨，以钾肥为主要业务的国内上市公司股票价格也有明显提升。2021 年 6 月 25 日至 2021 年 7 月 23 日，除亚钾国际外，同行业上市公司东方铁塔（002545）、藏格控股（000408）累计涨幅分别为

24.74%、29.16%，也明显高于大盘和同行业板块。

综上，根据《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）第五条的相关规定，剔除大盘因素和同行业板块因素影响，上市公司股价在本次交易首次停牌前20个交易日内累计涨跌幅均未超过20%；剔除大盘因素和同行业板块因素影响，上市公司股价在本次交易方案调整停牌前20个交易日内累计涨跌幅已超过20%，达到《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》第五条相关标准。

关于本次交易涉及的相关主体买卖上市公司股票自查的详细情况，请详见本报告书之“第十三节 其他重要事项”之“八、关于本次交易相关人员买卖上市公司股票的自查情况”。

## 八、关于本次交易相关人员买卖上市公司股票的自查情况

根据中国证监会《重组管理办法》、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》等相关文件的规定，上市公司董事会应当对本次重组相关方及其有关人员在本公司股票停牌前6个月至重组报告书披露之前一日止期间持有和买卖上市公司股票的情形进行自查。自查范围包括上市公司、农钾资源、交易对方及其各自董事、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、成年子女）。

公司将在相关交易方案提交股东大会审议之前，完成内幕信息知情人股票交易自查报告，并及时公告相关内幕信息知情人买卖股票的情况。

## 九、本次交易的相关主体和证券服务机构不存在依据《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组的情形

根据相关各方确认，上市公司、交易对方、标的资产以及本次交易的各证券服务机构均不存在依据《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条，即“因涉嫌重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查或中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任”而不

得参与任何上市公司重大资产重组的情形。

## 十、本次交易中聘请第三方等廉洁从业核查情况

本次交易中，上市公司聘请东方投行担任本次交易的独立财务顾问，聘请北京德恒律师事务所担任本次交易的法律顾问；聘请致同会计师事务所（特殊普通合伙）作为本次交易的标的资产审计机构和上市公司备考财务报告审阅机构；聘请北京天健兴业资产评估有限公司作为本次交易的资产评估机构；聘请八谦老挝律师事务所、钟氏律师事务所作为本次交易的境外法律顾问。

为控制项目法律风险，加强对本次重组项目法律事项开展的独立尽职调查工作，东方投行拟聘请北京市海问律师事务所上海分所（以下简称“海问律师”）担任本次重组项目独立财务顾问的券商律师。海问律师持有31310000425125386L号《律师事务所分所执业许可证》，具备相关业务资格。海问律师在本次重组项目中向独立财务顾问提供法律服务，服务内容主要包括：协助东方投行完成该项目的法律尽职调查工作，协助起草、修改、审阅东方投行就该项目出具的相关法律文件并就文件提出专业意见，协助东方投行收集、整理、编制该项目相关的法律工作底稿等。东方投行在该项目中聘请海问律师的费用由双方协商确定，并由东方投行以自有资金支付。截至本报告书签署之日，东方投行尚未实际支付法律服务费用。

除上述聘请行为外，上市公司不存在直接或间接有偿聘请其他第三方的行为，符合《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》的相关规定。

## 第十四节 独立董事、财务顾问及法律顾问 对于本次交易的结论性意见

### 一、独立董事意见

本公司的独立董事就本次交易的相关事项发表如下意见：

1、公司本次交易方案及相关议案在提交公司董事会审议前已征得本人的事先认可。公司第七届董事会第十一次会议、第七届董事会第十八次会议审议通过了本次交易的各项议案，董事会在审议本次交易的相关议案时，关联董事在表决过程中均依法进行了回避，公司该次董事会会议的召集程序、表决程序及方式符合国家有关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定。

2、本次交易构成关联交易、重大资产重组，不构成重组上市。公司本次关联交易定价和方法恰当、交易公平合理，已履行了必要的关联交易内部决策程序。

3、公司符合实施本次交易的各项要求。本次交易方案及相关协议等文件均符合《公司法》《证券法》《重组管理办法》《发行管理办法》以及其他相关法律、法规和规范性文件的规定，方案切实可行，没有损害中小股东的利益。

4、公司本次拟购买的标的资产权属清晰，资产优良。本次交易有利于增强公司的竞争能力，有利于提高公司的持续盈利能力，有利于公司的长远持续发展，符合公司和全体股东的利益，没有损害中小股东的利益。

5、公司就本次重组聘请具有相关业务资格的审计和评估等中介机构具有充分的独立性，选聘程序合法合规。公司本次重组涉及评估报告的评估假设前提能按照国家有关法规与规定进行、遵循了市场的通用惯例或准则、符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。公司本次重组涉及评估报告的评估方法选用恰当，评估模型等重要参数符合标的资产实际情况，评估结论合理，评估方法与评估目的的相关性一致。

6、本次交易中，标的资产的最终交易价格以具有证券期货业务资格的天健

兴业出具的评估报告的评估结果为参考依据，由交易各方协商确定，标的资产农钾资源 56% 股权的最终交易价格为 176,400.00 万元，交易价格相较评估值存在一定的折价，有利于保护上市公司及中小股东利益。本次交易资产定价公平、合理，符合相关法律、法规及《公司章程》的规定，不会损害公司及股东特别是中小股东的利益。

7、本次交易发行股份的定价原则符合相关法律法规、规范性文件的规定，定价公平合理，不存在损害公司及全体股东利益的情形。

8、公司根据交易的实际情况对本次交易方案进行了调整，本次调整后的交易方案具备可操作性，不存在损害公司股东，特别是中小投资者利益的情形。根据《重组管理办法》及《〈上市公司重大资产重组管理办法〉第二十八条、第四十五条的适用意见——证券期货法律适用意见第 15 号》的相关规定，本次交易方案调整构成重组方案的重大调整，上市公司已召开第七届董事会第十八次会议，审议通过了《关于本次重组交易方案调整构成重组方案重大调整的议案》等与本次交易相关的议案，同意上市公司对本次交易方案进行调整。

9、为实施本次交易，同意公司与交易对方签署附生效条件的《发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产协议》《购买资产协议的补充协议》《购买资产协议的解除协议》等相关协议，同意公司董事会就本次交易事项的总体安排。

10、公司已按规定履行了信息披露义务，并与相关各方签订了保密协议，所履行的程序符合有关法律、法规的规范性文件的规定。

11、本次交易尚需多项条件满足后方可实施。公司已在《亚钾国际投资（广州）股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》中对本次交易需要获得的批准、核准等事项作出了重大风险提示。

综上，本次重组的相关事项及整体安排符合国家相关法律、法规及规范性文件的规定。本人同意公司本次重组正式方案，同意公司董事会就本次重组事项的总体安排。

## 二、独立财务顾问意见

本公司聘请东方投行作为本次交易的独立财务顾问。独立财务顾问严格按照

《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组》、《若干问题的规定》、《上市公司重大资产重组信息披露及停复牌业务指引》等法律、法规、文件的相关要求，并本着诚实信用和勤勉尽责的原则，在认真审阅各方提供的资料并充分了解本次交易的基础上，发表以下独立财务顾问核查意见：

“本次交易符合《公司法》、《证券法》等有关法律、法规的规定，按相关法律、法规的规定履行了相应的程序，进行了必要的信息披露。本次交易已经上市公司第七届董事会第十一次会议、第七届董事会第十八次会议审议通过，独立董事为本次交易事项出具了独立意见；本次交易尚需提交上市公司股东大会审议通过。本次交易的标的资产已经过具有相关业务资格的会计师事务所和资产评估公司的审计和评估。本次交易中农钾资源 100% 股权的评估价值为 419,397.16 万元，标的资产农钾资源 56% 股权的最终交易价格为 176,400.00 万元，交易价格相较评估值存在一定的折价，有利于保护上市公司及中小股东利益。本次交易有利于增强公司的核心竞争力，有利于提高公司的盈利能力与可持续发展能力。本次交易充分考虑到了对中小股东利益的保护。对本次交易可能存在的风险，上市公司已经作了充分详实的披露，有助于全体股东和投资者对本次交易的客观评判。本次交易对方尚需在上市公司召开股东大会审议上市公司以发行股份及支付现金方式购买标的公司股权事宜之前，按照《民事判决书》（（2017）京民初 16 号）结果履行相关判决义务。

独立财务顾问提请投资者在评价上市公司此次交易时，还应特别认真地考虑独立财务顾问报告《重大风险提示》中提示的各项风险因素。”

### 三、法律顾问意见

本公司聘请北京德恒律师事务所作为本次交易的法律顾问。德恒律师已就本次交易出具法律意见认为：

- “1. 本次交易方案符合中国法律、法规的规定；
2. 本次交易的相关方均依法有效存续，具备实施本次交易的主体资格；
3. 本次交易已经履行了现阶段必要的内部批准和授权程序，尚需经亚钾国

际股东大会审议通过以及中国证监会核准；

4. 本次交易的标的资产权属清晰，如交易各方履行相关协议的内容，购买资产交易对方将所持标的资产转让给亚钾国际将不存在法律障碍；

5. 本次交易的相关方签署的相关协议符合中国法律、法规的规定；

6. 本次交易符合《重组管理办法》《证券发行管理办法》规定的相关实质性条件；

7. 本次交易亚钾国际已依法履行了现阶段的法定信息披露和报告义务，不存在未依法履行信息披露义务的情形；

8. 本次交易的证券服务机构具备为本次交易提供服务的适当资格；

9. 新疆江之源、凯利天壬、智伟至信尚需在上市公司召开股东大会审议本次以发行股份及支付现金方式购买标的公司股权事宜之前，按照《民事判决书》（（2017）京民初字第16号）结果履行相关判决义务；

10. 在取得所有应获得的批准、核准后，亚钾国际实施本次交易不存在重大法律障碍。”



## 第十五节 相关中介机构

### 一、独立财务顾问

东方证券承销保荐有限公司

联系地址：北京市西城区太平桥大街 18 号丰融国际北翼 15 层

电话：021-23153867

传真：021-23153511

联系人：徐思远、胡恒君、张蓝天

### 二、法律顾问

北京德恒律师事务所

地址：北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 12 层

负责人：王丽

电话：010-52682888

传真：010-52682999

联系人：王琤、申晗

### 三、审计机构

致同会计师事务所（特殊普通合伙）

地址：北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场五层

负责人：李惠琦

电话：010-85665858

传真：010-85665120

联系人：倪军、马雪艳

#### 四、资产评估机构

北京天健兴业资产评估有限公司

地址：北京市月坛北街2号月坛大厦23楼

法定代表人：孙建民

电话：010-68081474

传真：010-68081109

联系人：张煜、张勇

## 第十六节 全体董事及相关中介机构的声明

### 一、公司全体董事的声明

公司全体董事承诺并保证《亚钾国际投资（广州）股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要以及所有相关申请文件的内容不存在虚假记载、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。

全体董事签字：

\_\_\_\_\_  
郭柏春

\_\_\_\_\_  
刘冰燕

\_\_\_\_\_  
郑友业

\_\_\_\_\_  
蔺益

\_\_\_\_\_  
薛跃冬

\_\_\_\_\_  
王军

\_\_\_\_\_  
潘同文

\_\_\_\_\_  
赵天博

亚钾国际投资（广州）股份有限公司

年 月 日

## 二、公司全体监事的声明

公司全体监事承诺并保证《亚钾国际投资（广州）股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要以及所有相关申请文件的内容不存在虚假记载、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。

全体监事签字：

\_\_\_\_\_  
康鹤

\_\_\_\_\_  
彭志云

\_\_\_\_\_  
肖妞娟

亚钾国际投资（广州）股份有限公司

年 月 日

### 三、公司全体高级管理人员的声明

公司全体高级管理人员承诺并保证《亚钾国际投资（广州）股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要以及所有相关申请文件的内容不存在虚假记载、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。

全体高级管理人员签字：

\_\_\_\_\_  
马英军

\_\_\_\_\_  
刘冰燕

\_\_\_\_\_  
郑友业

\_\_\_\_\_  
苏学军

\_\_\_\_\_  
杨旗

\_\_\_\_\_  
郭家华

亚钾国际投资（广州）股份有限公司

年 月 日

#### 四、标的资产声明

本公司同意亚钾国际投资（广州）股份有限公司在《亚钾国际投资（广州）股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要以及所有相关申请文件中援引本公司提供的相关材料及内容，并对所引述内容进行了审阅，确认该报告书及其摘要不致因引用的上述内容而出现虚假记载、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相应的法律责任。

北京农钾资源科技有限公司

法定代表人：\_\_\_\_\_

武 轶

年 月 日

## 五、交易对方声明

本企业同意亚钾国际投资（广州）股份有限公司在《亚钾国际投资（广州）股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要以及所有相关申请文件中援引本企业提供的相关材料及内容，并对所引述内容进行了审阅，确认该报告书及其摘要不致因引用的上述内容而出现虚假记载、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相应的法律责任。

新疆江之源股权投资合伙企业（有限合伙）

执行事务合伙人委派代表：\_\_\_\_\_

沈贵治

年 月 日

## 五、交易对方声明

本企业同意亚钾国际投资（广州）股份有限公司在《亚钾国际投资（广州）股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要以及所有相关申请文件中援引本企业提供的相关材料内容，并对所引述内容进行了审阅，确认该报告书及其摘要不致因引用的上述内容而出现虚假记载、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相应的法律责任。

上海劲邦劲德股权投资合伙企业（有限合伙）

执行事务合伙人委派代表：\_\_\_\_\_

彭志云

年 月 日



## 五、交易对方声明

本公司同意亚钾国际投资（广州）股份有限公司在《亚钾国际投资（广州）股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要以及所有相关申请文件中援引本公司提供的相关材料及内容，并对所引述内容进行了审阅，确认该报告书及其摘要不致因引用的上述内容而出现虚假记载、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相应的法律责任。

上海凯利天壬资产管理有限公司

法定代表人：\_\_\_\_\_

沈贵治

年 月 日

## 五、交易对方声明

本企业同意亚钾国际投资（广州）股份有限公司在《亚钾国际投资（广州）股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要以及所有相关申请文件中援引本企业提供的相关材料内容，并对所引述内容进行了审阅，确认该报告书及其摘要不致因引用的上述内容而出现虚假记载、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相应的法律责任。

上海联创永津股权投资企业（有限合伙）

执行事务合伙人委派代表：\_\_\_\_\_

韩宇泽

年 月 日

## 五、交易对方声明

本企业同意亚钾国际投资（广州）股份有限公司在《亚钾国际投资（广州）股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要以及所有相关申请文件中援引本企业提供的相关材料及内容，并对所引述内容进行了审阅，确认该报告书及其摘要不致因引用的上述内容而出现虚假记载、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相应的法律责任。

天津赛富创业投资基金（有限合伙）

执行事务合伙人委派代表：\_\_\_\_\_

阎焱

年 月 日

## 五、交易对方声明

本公司同意亚钾国际投资（广州）股份有限公司在《亚钾国际投资（广州）股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要以及所有相关申请文件中援引本公司提供的相关材料及内容，并对所引述内容进行了审阅，确认该报告书及其摘要不致因引用的上述内容而出现虚假记载、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相应的法律责任。

金诚信集团有限公司

法定代表人：\_\_\_\_\_

王先成

年 月 日

## 五、交易对方声明

本公司同意亚钾国际投资（广州）股份有限公司在《亚钾国际投资（广州）股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要以及所有相关申请文件中援引本公司提供的相关材料及内容，并对所引述内容进行了审阅，确认该报告书及其摘要不致因引用的上述内容而出现虚假记载、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相应的法律责任。

智伟至信商务咨询（北京）有限公司

法定代表人：\_\_\_\_\_

韩世爱

年 月 日



## 七、法律顾问声明

本所接受委托，担任亚钾国际投资（广州）股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之法律顾问。本所及经办律师同意《亚钾国际投资（广州）股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要援引本所出具的法律意见书之结论性意见，并对所引述内容进行了审阅，确认该报告书及其摘要不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本所出具的法律意见书的内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

本所承诺：如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本所未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

负责人：\_\_\_\_\_

王 丽

经办律师：\_\_\_\_\_

王 琤

申 晗

北京德恒律师事务所

年 月 日

## 八、审计机构声明

本所接受委托，担任亚钾国际投资（广州）股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之审计机构。本所及经办注册会计师同意《亚钾国际投资（广州）股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要中援引本所出具相关报告之结论性意见，并对所引述内容进行了审阅，确认该报告书及其摘要不致因引用的上述内容出现虚假记载、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相应的法律责任。

本所承诺：如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本所未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

会计师事务所负责人：\_\_\_\_\_

李惠琦

经办注册会计师：\_\_\_\_\_

倪 军

马雪艳

致同会计师事务所（特殊普通合伙）

年 月 日



## 九、评估机构声明

本公司接受委托，担任亚钾国际投资（广州）股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之资产评估机构。本公司及经办资产评估师同意《亚钾国际投资（广州）股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要中援引本公司出具的相关报告之结论性意见，并对所引述内容进行了审阅，确认该报告书及其摘要不致因引用的上述内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性依法承担相应的法律责任。

本公司承诺：如本次评估报告专业结论存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本公司未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

经办资产评估师：\_\_\_\_\_

张煜

张勇

法定代表人：\_\_\_\_\_

孙建民

北京天健兴业资产评估有限公司

年 月 日

## 第十七节 备查文件

### 一、备查文件目录

- 1、亚钾国际投资（广州）股份有限公司第七届董事会第十一次会议决议、第七届董事会第十八次会议决议
- 2、亚钾国际投资（广州）股份有限公司独立董事关于公司本次交易相关事项的独立意见
- 3、致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具的致同审字（2021）第 110A020723 号《标的公司审计报告》、致同审字（2021）第 110A021099 号《模拟审计报告》、致同审字（2021）第 110A023630 号《备考审阅报告》
- 4、北京天健兴业资产评估有限公司出具的天兴评报字(2021)第 0865 号《资产评估报告》
- 5、亚钾国际投资（广州）股份有限公司与交易对方签署的《购买资产协议》及补充协议、解除协议
- 6、东方证券承销保荐有限公司出具的《独立财务顾问报告》
- 7、北京德恒律师事务所出具的《法律意见书》

### 二、备查地点

#### （一）亚钾国际投资（广州）股份有限公司

地址：广州市天河区珠江东路 26 号广州周大福金融中心 51 楼

电话：020-85506292

传真：020-85506216

联系人：刘冰燕

#### （二）东方证券承销保荐有限公司

联系地址：北京市西城区太平桥大街 18 号丰融国际北翼 15 层

电话：021-23153867

传真：021-23153511

联系人：徐思远、胡恒君、张蓝天

投资者亦可在指定网站巨潮网（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅本报告书全文。

（本页无正文，为《亚钾国际投资（广州）股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》之签章页）

法定代表人：\_\_\_\_\_

郭柏春

亚钾国际投资（广州）股份有限公司

年 月 日