中信证券股份有限公司

关于五矿稀土股份有限公司

未实现 2013 年度盈利预测的说明

经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）核准，五矿稀土股份有限公司（原“山西关铝股份有限公司”，以下简称“五矿稀土”、“上市公司”）于 2012 年底完成了重大资产出售及发行股份购买资产交易，上市公司主营业务由电解铝及铝加工业务变更为稀土冶炼分离及稀土技术研发。中信证券股份有限公司接受上市公司的委托，担任上市公司本次重大资产重组的独立财务顾问，现就上市公司 2013 年度盈利预测未实现的情况说明如下：

一、关于本次重大资产重组的盈利预测情况

在本次重大资产重组中，上市公司根据重大资产重组事项的相关要求编制了 2013 年度备考盈利预测并经大华会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“大华会计师事务所”）审核出具了相应的《山西关铝股份有限公司备考盈利预测的审核报告》（大华核字[2012]3336 号）。

上市公司基于“备考盈利预测的编制基础和基本假设”编制了备考盈利预测，2013 年度备考盈利预测的相关指标如下：

单位：元

项目	预测金额
利润总额	488,116,145.69
净利润	364,765,815.00
归属于上市公司所有者的净利润	364,765,815.00

二、五矿稀土 2013 年度盈利预测实现情况

根据大华会计师事务所出具的《五矿稀土股份有限公司备考盈利预测实现情况的审核报告》（大华核字[2014]001191 号），上市公司 2013 年度备考盈利预测实现情况如下：

单位：元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

项目	预测数	实现数	完成率
利润总额	488,116,145.69	301,632,398.93	61.80%
净利润	364,765,815.00	224,198,629.21	61.46%
归属于上市公司所有者的净利润	364,765,815.00	224,198,629.21	61.46%

三、盈利预测未实现的主要原因

五矿稀土董事会及管理层分析了未能完成2013年备考盈利预测的情况，认为备考盈利预测未能完成的主要原因如下：

2013 年稀土行业持续低迷，稀土产品销售价格及毛利率同比大幅下降。在盈利预测中稀土产品所采用的销售价格假设主要基于2012年1-6月份期间的平均售价，而上市公司2013年所属生产型企业的实际产品售价相比盈利预测的假设条件下降约20%-60%；实际营业毛利率较盈利预测下降约15%；综合价格下跌、产品结构等影响因素后，上市公司所属生产型企业2013年实际净利润较盈利预测减少了约1.6亿元。

综上所述，造成上市公司备考盈利预测未实现的主要原因是2013年五矿稀土经营环境与盈利预测的基本假设对比发生了较大变化。

对于上市公司2013年未能实现备考盈利预测，本独立财务顾问及主办人对此结果深感遗憾并向广大投资者诚恳致歉。本独立财务顾问及主办人仍将继续积极履行持续督导职责，督导上市公司及相关方严格按照相关规定和程序，履行相关承诺，保护中小投资者利益。

（以下无正文）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（此页无正文，为《中信证券股份有限公司关于五矿稀土股份有限公司未实现2013年度盈利预测的说明》之签章页）

财务顾问主办人：

中信证券股份有限公司

2014年4月18日

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站