

白银有色集团股份有限公司

关于参股公司收购资产的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示：

- 白银有色集团股份有限公司（以下简称“公司”）参股公司南非斯班一黄金有限公司（Sibanye Gold Limited，以下简称“斯班一”）拟以 22 亿美元收购美国静水矿业公司（Stillwater Mining Company，以下简称“静水公司”）100%的股权，同时向静水公司提供 4.77 亿美元股东贷款，偿还静水公司因控制权变更引起可转债提前终止的本金和费用，并支付交易费用 1.3 亿美元，交易总金额 28.1 亿美元。
- 本次交易未构成关联交易
- 本次交易未构成重大资产重组
- 交易实施不存在重大法律障碍
- 交易实施尚需第一黄金董事会、斯班一和静水公司股东大会的批准
- 截至目前，本次收购事项尚未实施，其未来运营情况存在不确定性

一、交易概述

公司参股公司斯班一于 2016 年 12 月 9 日与静水公司签署了附生效条件的股权收购协议，斯班一拟以 22 亿美元收购静水公司 100%的股权，同时向静水公司提供 4.77 亿美元股东贷款，偿还静水公司因控制权变更引起可转债提前终止的本金和费用，并支付交易费用 1.3 亿美元，交易总金额 28.1 亿美元。（以下统称“本次收购事项”）。

公司于 2017 年 4 月 24 日召开第三届董事会第十三次会议，审议通过《公司关于支持南非斯班一黄金公司实施美国静水公司并购项目的提案》，同意公司在间接控股公司第一黄金集团有限公司（Gold Group Limited，以下简称“第一黄

金”)的董事会上就静水公司并购项目投赞成票，同意第一黄金在斯班一的股东大会上就静水公司并购项目投赞成票，支持本次收购事项。

截至目前，本次收购事项已经获得南非储备银行和美国外资投资委员会的批准，尚需斯班一股东大会和静水公司股东大会投票通过。

二、交易各方基本情况

(一) 美国静水矿业公司

1、企业性质：上市公众公司

2、注册地、主要办公地点：美国特拉华州，26 West Dry Creek Circle Suite 400 Littleton, Colorado 80120

3、成立时间：1992 年 12 月 2 日

4、核定股本和发行股本：核定股本 20 亿股，面值 0.01 美元。截至 2016 年 9 月 30 日，静水公司已发行 121,078,216 股流通股。

5、静水公司是美国一家铂系金属生产企业，在纽约证券交易所上市，是业内领先的低成本铂系金属生产商。截至 2016 年 12 月 31 日，静水公司铂、钯资拥有推断资源量约 1,626 吨，品位 16.99 克/吨，储量约 681 吨，品位 16.12 克/吨。

2016 年静水公司两个在产矿山（静水矿山、东伯德矿山）共生产铂和钯合计 17 吨，其中铂产量占 22%，钯产量占 78%，其余还有金、铼、铜、镍等副产品。静水公司布里兹在建项目预计于 2017 年底至 2018 年初投产，项目建成达产后，静水公司每年铂、钯产量预计将达到 27 吨以上。截至 2017 年 4 月 21 日，静水公司总股本 1.2 亿股，市值约 21.7 亿美元。

6、主要股东：

	主要股东	持股比例
1	铂金投资管理公司 Platinum Investment Management Ltd.	11.1%
2	黑岩公司 BlackRock Inc.	9.3%
3	标准长期投资公司 Standard Life Investments LTD	8.5%
4	先锋集团 The Vanguard Group, Inc.	7.5%

5	富兰克林资源 Franklin Resources, Inc	6.4%
6	对冲投资管理公司 Contrarius Investment Management Limited	5.0%

7、截至 2016 年 12 月 31 日，静水公司的主要财务数据如下：

单位：千美元	2016 年
资产总额	1,327,037
债务总额	406,191
资产净额	920,846
营业收入	711,335
净利润	9,456

注：该财务数据未经审计。

（二）南非斯班一黄金有限公司

1、企业性质：上市公众公司

2、注册地、主要办公地点：南非，Libanon Business Park, 1 Hospital Street (off Cedar Avenue), Libanon, Westonaria, 1780

3、成立时间：2012 年 11 月

4、核定股本和发行股本：核定股本 20 亿股，截至 2016 年 12 月 31 日，已发行 929,004,342 股流通股。

5、斯班一是南非最大的黄金生产商，全球第十大黄金生产商，其主要黄金资产为南非威特沃特斯兰德（Witwatersrand）。近年来，斯班一积极发展铂金战略，于 2016 年 4 月、2016 年 11 月先后完成收购南非水瓶座（Aquarius）与鲁斯登堡（Rustenburg）项目，是全球第五大铂系金属生产商。截止 2016 年底，斯班一公司共有 3172 吨黄金资源量、892 吨黄金储量；72575 吨铀资源量、51256 吨铀储量；3919 吨铂系金属资源量、721 吨铂系金属储量。

6、主要股东

	主要股东	持股比例
--	------	------

1	第一黄金集团有限公司 Gold One Group Limited	19.46%
2	南非公众投资公司 Public Investment Corporation	8.28%
3	凡埃克投资管理公司 Van Eck	5.76%
4	英国耆卫保险公司 Old Mutual	5.50%

7、主要财务数据

截至 2016 年 12 月 31 日，斯班一经（南非）毕马威审计的主要财务数据如下：

单位：百万兰特	2016 年
资产总额	41,721
债务总额	25,024
资产净额	16,697
营业收入	31,241
净利润	3,271
全面现金成本（美元/盎司）	954

8、截至 2016 年 12 月 31 日，公司通过间接控股公司第一黄金集团有限公司（Gold One Group Limited）持有斯班一 19.46%的股份。

三、交易标的的基本情况

静水公司资源/储量按照美国证券交易委员会的要求报告，由静水公司聘请的第三方顾问贝里多贝尔（Behre Dolbear）按照加拿大 NI43-101 标准完成并在公开市场披露。贝里多贝尔公司创立于 1911 年，总部设在美国科罗拉多州丹佛市，全球著名的矿业咨询公司之一，一直为矿业公司、政府部门、商业和投资金融机构、资源法律事务所、以及矿业相关机构提供专业服务。截至 2016 年 12 月 31 日，静水公司合计铂、钯储量为 681 吨。

储量	矿石量,万吨	品位, g/t	金属量, 吨
静水矿山-铂	1662.1	4.46	74.10
静水矿山-钯	1662.1	15.43	256.49
静水矿山-铂和钯合计	1662.1	19.55	324.88
东伯德矿山-铂	2479.5	3.05	76.52
东伯德矿山-钯	2479.5	10.63	263.59
东伯德矿山-铂和钯合计	2479.5	13.37	331.61
布里兹项目-铂和钯合计	83.5	22.98	19.19
静水公司铂和钯合计储量	4225.1	16.12	680.98

截至 2016 年 12 月 31 日，静水公司拥有的铂钯金属推断资源量 1626 吨（不含储量）。

推断资源量	推断资源	矿石量,万吨	品位, g/t	金属量, 吨
静水矿山	铂和钯合计	4.57	17.83	815
东伯德矿山	铂和钯合计	3.80	14.75	560
布里兹项目	铂和钯合计	1.20	20.92	251
铂、钯推断资源合计		9.57	16.99	1626

静水矿山始建于 1985 年，1986 年投产，采用地下开采方式，竖井+平硐开拓，主要采矿方法为充填法；产能维持在 64-72 万吨/年，采出铂+钯平均品位在 16.5g/t 左右，矿山基础设施完善，交通便利，公辅设施齐全。东伯德矿山位于静水矿山西北 21 公里处，开采目标均为 J-M 矿脉，始建于 1998 年，2002 年投产，采用地下开采方式，竖井+平硐开拓，主要采矿方法为充填法；产能维持在 36-60 万吨/年，采出铂+钯平均品位在 11.5g/t 左右，矿山基础设施完善，交通便利，公辅设施齐全。布利兹项目属于静水矿山东部延伸，是静水矿山的增产项目。于

2014 年开始建设，计划 2017 年底或 2018 年初投产。

静水公司的冶炼厂位于哥伦布市，距离静水选厂 75 公里，距离东伯德选厂 120 公里，由粗炼厂、基础金属提炼厂及实验室组成，处理静水选厂和东伯德选厂的精矿，主要产品为硫酸镍、阴极铜和铂钯含量达 50% 的阳极泥。

（一）尽职调查情况

斯班一聘请了年利达律师事务所(Linklaters)、毕马威会计师事务所(KPMG)对静水公司开展了法律尽调工作及财务尽调工作。公司财务、债务、税务和法律方面未发现重大问题。公司产权清晰，不存在抵押、质押及其他任何限制转让的情况，不涉及诉讼、仲裁事项或查封、冻结等司法措施，也不存在妨碍权属转移的其他情况。

斯班一聘请了南非矿物公司（TMC）开展静水公司的技术尽调工作。该公司于 1997 年在约翰内斯堡成立，是南非最大的地质矿业技术咨询机构，业务涵盖地质勘探、地质经济性分析、矿业咨询等内容。在过去的 20 年内，南非矿物公司（TMC）完成了大量的咨询工作，为矿业公司的并购、开发创造了巨大的经济利益。

南非矿物公司（TMC）基于静水公司开放的数据库与现场尽调，对静水公司的地质、储量、采矿、选矿、冶炼、成本、环保等方面进行了全方位的评估和模型调整。尽调结果显示，静水公司资源可靠，矿山生产成本低，推断资源量转为储量的潜力巨大。

（二）估值分析

基于项目尽职调查，斯班一在铂金价格 1004 美元、钯金价格 779 美元、黄金价格 1238 美元、兰特兑美元汇率 13.14、项目折现率为 7.5% 的假设条件下，测算静水公司估值为 22.1 亿美元，与要约收购对价基本一致。但斯班一对静水公司估值中未计入东伯德矿山已有底端储量及静水矿山和东伯德矿山的矿化物质价值，据此分析，斯班一要约价仍存在低估空间。

四、收购协议的主要内容

根据交易协议，斯班一在美国新成立了一个控股公司，在本次收购事项获得批准后，该公司新成立的子公司将和静水公司合并，静水公司将作为斯班一的间接全资子公司。

斯班一计划在双方股东大会表决通过后，先期通过银行贷款及自有资金，用于支付收购对价 22 亿美元，并同时向静水公司提供 4.77 亿美元股东贷款，偿还静水公司因控制权变更引起可转债提前终止的本金和费用，并支付交易费用 1.3 亿美元，交易总金额 28.1 亿美元。如果因静水公司原因未能进行交易，则静水公司需向斯班一股东支付收购对价的 0.75% 的交易分手费。如果因为斯班一原因未能进行交易，则斯班一需向静水公司股东支付收购对价的 1.5% 的交易分手费。

之后，斯班一拟通过美元发债和配股增发等方式募集资金，其中配股增发拟募集不少于 7.5 亿美元。

五、本次收购事项对上市公司的影响

斯班一聘请第三方顾问对静水公司所做的财务、法律、技术尽调工作流程规范，符合国际惯例，报告结果显示未发现重大问题；静水公司资源可靠、资产优良、运营稳定；斯班一收购静水公司估值合理，交易结构、融资方式、财务评价可行，收购风险可控，符合斯班一发展战略目标。同时，公司通过间接控股公司第一黄金集团有限公司支持斯班一收购静水公司交易，也符合公司“有色基本金属与贵金属并重”的发展战略，有利于推进公司境外贵金属产业发展。

六、本次交易主要风险分析

斯班一收购静水公司有待于第一黄金董事会审议；有待于斯班一和静水公司股东大会的批准，最终事项的实施尚且存在不确定性。

本次交易同时存在以下风险：

1、运营风险

静水公司的主要资产位于美国，斯班一作为注册在南非的公司，对于静水公司的管理、运营均有一定影响。

2、市场风险

市场风险主要表现为金价和铂系金属的未来走势。如果贵金属在未来大幅波动，将给此次投资购买的股票资产收益带来不确定性。

3、外汇风险

本次投资以美元为结算货币，受外币汇率变化的影响，本次投资的收益以美元结算存在一定的外汇风险。

特此公告。

白银有色集团股份有限公司董事会

2017 年 4 月 25 日