

山东天业恒基股份有限公司拟收购
罕王澳大利亚有限公司股东全部权益项目

资产评估报告

中通评报字〔2017〕173号

共三册 第一册

声明、摘要、正文及附件

中通诚资产评估有限公司
二〇一七年五月二十六日

目 录

第一册（声明、摘要、正文及附件）

声 明.....	1
摘 要.....	2
正 文	
一、 委托方、被评估单位及其他报告使用者概况.....	8
二、 评估目的.....	21
三、 评估对象和范围.....	21
四、 价值类型及其定义.....	37
五、 评估基准日.....	37
六、 评估依据.....	37
七、 评估方法.....	39
八、 评估程序实施过程 and 情况.....	45
九、 评估假设.....	46
十、 评估结论.....	48
十一、 特别事项说明.....	49
十二、 评估报告使用限制说明.....	54
十三、 评估报告日.....	54
附 件.....	55

第二册（评估明细表）

第三册（评估说明）



资产评估师声明

一、我们在执行本资产评估业务中，遵循相关法律法规和资产评估准则，恪守独立、客观和公正的原则；根据我们在执业过程中收集的资料，评估报告陈述的内容是客观的，并对评估结论合理性承担相应的法律责任。

二、评估对象涉及的资产清单由委托方、被评估单位申报并经其签章确认；所提供资料的真实性、合法性、完整性，恰当使用评估报告是委托方和相关当事方的责任。

三、我们与评估报告中的评估对象没有现存或者预期的利益关系；与相关当事方没有现存或者预期的利益关系，对相关当事方不存在偏见。

四、我们已对评估报告中的评估对象及其所涉及资产进行现场调查；我们已对评估对象及其所涉及资产的法律权属状况给予必要的关注，对评估对象及其所涉及资产的法律权属资料进行了查验，并对已经发现的问题进行了如实披露。

五、我们出具的评估报告中的分析、判断和结论受评估报告中假设和限定条件的限制，评估报告使用者应当充分考虑评估报告中载明的假设、限定条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。



摘 要

一、本次评估对应的经济行为

山东天业恒基股份有限公司拟收购罕王澳大利亚有限公司股东全部权益，涉及对罕王澳大利亚有限公司股东全部权益进行评估。

该经济行为已获山东天业恒基股份有限公司 2016 年 10 月 21 日第八届董事会第三十六次临时会议决议批准。

二、评估目的

因山东天业恒基股份有限公司拟收购山东天业房地产开发集团有限公司持有的山东天业集团投标公司股东全部权益，特委托中通诚资产评估有限公司对该股权收购所涉及的罕王澳大利亚有限公司的股东全部权益进行评估，以提供价值参考依据。

三、评估对象和评估范围

评估对象为山东天业恒基股份有限公司拟收购的罕王澳大利亚有限公司股东全部权益价值。

评估范围包括由罕王澳大利亚有限公司申报的评估基准日各项资产及负债，该评估范围中资产及负债对应的会计报表经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，评估前总资产账面价值为29,063.37万元（5,794.48万澳元），负债账面价值为25,233.11万元（5,030.83万澳元），净资产账面价值为3,830.26万元（763.65万澳元）；评估资产类型主要包括：流动资产、非流动资产（长期应收款、长期股权投资）以及相关负债。

四、价值类型

市场价值

五、评估基准日

2016 年 12 月 31 日

六、评估方法

本次评估采用资产基础法和收益法进行评估，最终采用资产基础法评估结果作为评估结论。

七、评估结论及其使用有效期



在评估基准日2016年12月31日，山东天业恒基股份有限公司拟收的购罕王澳大利亚有限公司股东全部权益价值为147,328.56万元(29,373.48万澳元)。

本评估报告评估结果于2016年12月31日至2017年12月30日之间使用有效。

八、对评估结论产生影响的特别事项

(一)2017年4月，罕王澳洲及其子公司向澳洲证券及投资委员会申请公司名称变更事项。罕王澳洲的公司名称由“罕王澳大利亚有限公司”变更为“天业南十字澳大利亚有限公司”，英文全称为“Tianye SXO Australia Pty Ltd”。2017年4月27日，领取了新的注册证书。

子公司罕王黄金的公司名称由“罕王黄金矿业有限公司”变更为“天业南十字黄金矿业有限公司”，英文全称为“Tianye SXO Gold Mining Pty Ltd”。2017年4月27日，领取了新的注册证书。

子公司罕王联合的公司名称由“罕王联合矿业有限公司”变更为“天业南十字联合矿业有限公司”，英文全称为“Tianye SXO Mining Alliance Pty Ltd”。2017年4月28日，领取了新的注册证书。

本次评估出具评估报告时使用评估基准日时的公司名称。

(二)2015年2月6日，罕王澳大利亚有限公司（以下简称“罕王澳洲”）、罕王黄金矿业有限公司（以下简称“罕王黄金”）（借款人）、中国罕王控股有限公司（以下简称“中国罕王”）（担保人）同中国民生银行大连分行、中国民生银行香港分行签订《融资协议》。该笔融资用于罕王黄金支付项目勘探、开采、运营以及运输过程中的各项款项，以及南十字金矿项目日常生产经营产生的成本费用。该笔融资额度为2,000万美元，其中中国民生银行大连分行提供“融资款A”1,950万美元，中国民生银行香港分行提供“融资款B”50万美元。罕王黄金已于2015年2月16日收到此笔融资2,000万美元。

2015年7月31日，罕王澳洲、罕王黄金（借款人）、中国罕王（担保人）再次同中国民生银行大连分行、中国民生银行香港分行签订《融资协议》。该笔融资额度为1,500万美元，其中中国民生银行大连分行提供“融资款A”1,450万美元，中国民生银行香港分行提供“融资款B”50万美元。罕王黄金已分别于2015年8月18日、10月20日分别收到此笔融资1,000万美元和500万美元。

根据《融资协议》安排，上述两笔融资还款安排如下：

还款日期	还款金额
首次提款日后第 13 个月，当月 20 日	10%放款额
首次提款日后第 16 个月，当月 20 日	10%放款额
首次提款日后第 19 个月，当月 20 日	10%放款额
首次提款日后第 22 个月，当月 20 日	10%放款额
首次提款日后第 25 个月，当月 20 日	15%放款额
首次提款日后第 28 个月，当月 20 日	15%放款额
首次提款日后第 31 个月，当月 20 日	15%放款额
首次提款日后第 34 个月，当月 20 日	15%放款额

上述融资安排在报告期内设定了矿权抵押事项，截至评估基准日所抵押矿权包括：M77/969, M77/352, M77/811, M77/225, M77/66, M77/109, M77/31, 以及M77/770，具体如下表。此外，罕王澳洲持有罕王黄金的100%股份也同时做了质押。

矿权证号	持有者	租期（年）	租期开始日期	租期结束日期	面积（公顷）	地理位置
M 77/109	罕王黄金	21 (Renewed)	1987/3/13	2029/3/12	254.80	FRASERS
M 77/225	罕王黄金	21 (Renewed)	1988/6/29	2030/6/28	829.20	SOUTHERN CROSS
M 77/31	罕王黄金	21 (Renewed)	1984/6/20	2026/6/19	798.95	NEVORIA
M 77/352	罕王黄金	21 (Renewed)	1989/4/18	2031/4/17	529.50	LAKE COTTON
M 77/66	罕王黄金	21 (Renewed)	1984/12/12	2026/12/11	37.22	SOUTHERN CROSS
M 77/770	罕王黄金	21	2008/11/28	2029/11/27	480.00	NEVORIA
M 77/811	罕王黄金	21	2003/12/2	2024/12/1	9.71	Kennyville
M 77/969	罕王黄金	21	1999/7/1	2020/6/30	10.00	Southern Cross Lime Kilns

2017年4月13日，中国民生银行香港分行出具确认函，上述两笔融资款已全部还清。截至报告出具日，罕王黄金涉及的相关权利质押事项解除。本次评估未考虑上述事项对评估值的影响。

(三)2017年2月15日，与中国罕王、邱玉民、云雅娟及Qiu Family Super Pty Ltd与山东天业房地产开发集团有限公司（以下简称“天业集团”）、Tianye Group Bid Co Pty Ltd签订《股权出售协议》，Tianye Group Bid Co Pty Ltd收购罕王澳洲。该收购已于2017年4月20日完成正式交割。

2017年4月13日，天业集团清偿了罕王澳洲对民生银行借款1,953.85万美元（折合2,560.75万澳元），中国罕王向民生银行提供的融资担保同时解除；2017年4月20日，天业集团清偿了罕王澳洲对中国罕王借款4,233.22万美元（折

合5,537.96万澳元），合计清偿罕王澳洲债务8,098.71万澳元。本次评估未考虑上述事项对评估值的影响。

(四)2017年2月15日，罕王澳洲与Hanking Australia Investment Pty Ltd签订债务豁免协议，豁免了Hanking Australia Investment Pty Ltd及其子公司Marvel Loch Hotel Pty Ltd CAN的债务，该债务在评估基准日账面价值为7,227,338.00澳元。本次评估未考虑上述事项对评估值的影响，提请报告使用者充分考虑上述事项对交易对价的影响。

(五)经现场核实，罕王黄金车辆中有4台盘亏、5台报废情况（详见下表），提请相关部门注意。其余委估设备类固定产权属清晰，设备运行基本正常。

金额单位：人民币元

评估明细表 序号	车辆牌号	车辆名称及规格型号	状态	数量	购置日期	原值	净值
6	ALU 461	Toyota Hilux 1ALU 461 Supply	盘亏	1	2013/4/19	13,993.80	11,483.29
7	ASC 028	Toyota PC 1ASC 028 ER Co-ord	盘亏	1	2013/4/19	13,993.80	11,483.29
11	BCZ 259	Toyota Wgn 1BCZ 259 U/G	报废	1	2013/4/19	10,481.36	8,600.97
15	BKT859	Toyota Tray 1BKT859 Mine Supv	盘亏	1	2013/4/19	9,795.66	8,038.31
18	CKH853	Toyota Tray 1CKH853 Snr UG Geo	盘亏	1	2013/4/19	13,993.80	11,483.29
19	CXQ 529	Toyota Tray 1CXQ 529 O/Pit Geo	报废	1	2013/4/19	10,481.36	8,600.97
21	CKH 877	Toyota Tray 1CKH 877 Elec call	报废	1	2013/4/19	13,993.80	11,483.29
23	CSJ 612	Toyota Tray 1CSJ 612 Snr Mech	报废	1	2013/4/19	13,993.80	11,483.29
28	CKZ 459	Toyota Tray 1CKZ 459 U/G Geo	报废	1	2013/4/19	13,993.80	11,483.29
合计				9		114,721.18	94,139.99

(六)评估基准日，罕王黄金生产经营中租赁的3宗国家用地已经到期，租约编号分别为M290463、J465961、J465959。截至报告出具日，罕王黄金正在申请办理租约到期土地的租约更新工作。由于上述租赁的3宗国家用地续租时，需要重新缴纳租金，因此本次评估将上述租赁的3宗国家用地账面价值评估为零。

(七)评估基准日至评估报告出具日，罕王黄金灭失了23个探矿权证(P证)，本次评估未将上述探矿权纳入评估范围，详情见下表：

序号	编号	持有人	核发日期	有效日期	区域
1	P 77/3767	罕王黄金	2009/1/19	2017/1/18	Mt Caudan
2	P 77/3768	罕王黄金	2009/1/19	2017/1/18	Mt Caudan
3	P 77/3769	罕王黄金	2009/1/19	2017/1/18	Mt Caudan



4	P 77/3770	罕王黄金	2009/1/19	2017/1/18	Mt Caudan
5	P 77/3772	罕王黄金	2009/2/20	2017/2/19	Bullfinch SE
6	P 77/3773	罕王黄金	2009/2/20	2017/2/19	Bullfinch SE
7	P 77/3774	罕王黄金	2009/2/20	2017/2/19	Kennyville
8	P 77/3775	罕王黄金	2009/2/20	2017/2/19	Kennyville
9	P 77/3776	罕王黄金	2009/2/20	2017/2/19	Kennyville
10	P 77/3784	罕王黄金	2009/2/20	2017/2/19	Burbidge East
11	P 77/3785	罕王黄金	2009/2/20	2017/2/19	Toomey Hills 1
12	P 77/3786	罕王黄金	2009/2/20	2017/2/19	Toomey Hills
13	P 77/3787	罕王黄金	2009/2/20	2017/2/19	Toomey Hills
14	P 77/3788	罕王黄金	2009/2/20	2017/2/19	Marvel Loch North
15	P 77/3791	罕王黄金	2009/2/20	2017/2/19	Marvel Loch
16	P 77/3792	罕王黄金	2009/2/20	2017/2/19	Lenneberg
17	P 77/3793	罕王黄金	2009/2/20	2017/2/19	Lenneberg
18	P 77/3794	罕王黄金	2009/2/20	2017/2/19	Lenneberg
19	P 77/3795	罕王黄金	2009/2/20	2017/2/19	Lenneberg
20	P 77/3796	罕王黄金	2009/2/20	2017/2/19	Lenneberg
21	P 77/3797	罕王黄金	2009/2/20	2017/2/19	Lenneberg
22	P 77/3858	罕王黄金	2009/3/4	2017/3/3	Lenneberg
23	P 77/3859	罕王黄金	2009/3/4	2017/3/3	Lenneberg

(八)2017年5月23日,天业股份发布公告,称对 Cube Consulting Pty Ltd (Cube 咨询有限公司)于2017年5月22日提交《MINERAL RESOURCE ESTIMATE GOLDEN PIG GOLD PROJECT》(《Goldern Pig 矿区矿产资源预测报告》)进行了必要的核实,核实南十字金矿项目(SXO)内 Goldern PigG 矿区新增符合 JORC 标准的黄金资源量约 73.6 万盎司。明细如下:

矿石类型	探明资源量			控制资源量			推断资源量			总计		
	kt	g/t	koz	kt	g/t	koz	kt	g/t	koz	kt	g/t	koz
已氧化矿石	0	-	0	48	3.8	6	129	3.4	14	178	3.5	20
过渡	41	5.1	7	274	5.0	44	0	-	0	314	5.0	51
未氧化	203	5.1	33	3,844	5.0	622	88	3.6	10	4,136	5.0	665
总量	244	5.1	40	4,167	5.0	672	217	3.5	24	4,628	4.9	736

本评估报告的资源量基础资料为 CSA 矿业咨询公司的《合资格人报告》核实的截至本评估基准日 2016 年 12 月 31 日保有资源量 457 万盎司,在该基准日 Golden Pig 矿区尚未确认资源量,本次评估未考虑 Golden Pig 矿区新增资源储量。

(九)Bullfinch Metals Pty Ltd.分别于 2016 年 9 月 13 日与 10 月 3 日向矿业石油部提交对罕王黄金部分矿权的没收申请。中国罕王及罕王黄金已于 2017 年 2 月与 Bullfinch Metals Pty Ltd.就该申请事项达成和解。本次评估未考虑上述事项对评估值的影响。

(十)2016 年 10 月 14 日, Badbay Pty Ltd 向矿业石油部提交对罕王黄金部



分矿权没收申请。2016年12月21日，中国罕王及罕王黄金与 Badbay Pty Ltd 就该申请事项达成和解。本次评估未考虑上述事项对评估值的影响。

(十一)2017年3月13日，News Mineral 公司就罕王黄金的35个矿权提交注册申请。News Mineral 公司认为罕王黄金持有的上述35个矿权的勘查投入未满足矿业石油部的最低要求。

2017年5月8日，西澳矿业法庭已驳回 News Mineral 公司的上述注册申请。截至报告出具日，罕王黄金相关矿权均处于正常有效状态。本次评估未考虑上述事项对评估值的影响。

(十二)本次评估汇率采用2016年12月31日银行间外汇市场人民币汇率中间价：1澳元对人民币5.0157元、1美元对人民币6.9370元。未考虑基准日至报告出具日之间汇率变化的影响。

(十三)近年来国际黄金市场价格及澳元对人民币汇率波动加大，在本次评估基准日有效期内评估目的尚未实现前若金价和汇率发生较大波动时，评估委托方应考虑委托本评估机构重新对评估对象价值进行评估。

(十四)由于无法获取足够丰富的相关市场交易统计资料，缺乏关于流动性因素和控股权因素对评估对象价值影响程度的分析判断依据，本次评估未考虑流动性折价及控股权溢价对评估值的影响。

以上内容摘自评估报告正文，欲了解本评估项目的详细情况和合理理解评估结论，应当阅读评估报告正文。

山东天业恒基股份有限公司拟收购 罕王澳大利亚有限公司股东全部权益项目 资产评估报告

中通评报字〔2017〕173号

山东天业恒基股份有限公司、山东天业房地产开发集团有限公司：

中通诚资产评估有限公司接受贵公司的委托，根据有关法律、法规和资产评估准则、资产评估原则，采用收益法和资产基础法，按照必要的评估程序，对山东天业恒基股份有限公司拟收购罕王澳大利亚有限公司股东全部权益在2016年12月31日所表现的市场价值进行了评估工作。现将资产评估情况报告如下。

一、委托方、被评估单位及其他报告使用者概况

(一)委托方之一概况

名称：山东天业恒基股份有限公司（以下简称“天业股份”）

住所：济南市高新开发区新宇南路1号济南国际会展中心A区

法定代表人：曾昭秦

注册资本：88,463.4731 万元人民币

企业性质：股份有限公司（上市公司）

主要经营范围：纺织、服装、鞋帽及日用品、五金交电化工（不含化学危险品）、建筑及装饰材料、日用杂货（不含烟花爆竹）、家具、摩托车、钢材、商品房、汽车（不含小轿车）、文化体育用品及器材、电子产品、通信设备（不含无线电发射器材）的销售；房屋、柜台出租；工艺美术品（含金银饰品零售、翻新）；仓储（不含危险化学品）；装饰装修、物业管理（须凭资质证书经营）；企业管理服务；电子信息技术的开发、服务及培训；房地产开发、销售（凭资质证书经营）；矿业投资；矿产品开采的技术开发、技术咨询及技术服务。（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）。

1. 历史沿革

(1) 1992 年改制设立

天业股份设立于 1992 年，设立之初名为“济南百货大楼股份有限公司”（以下简称“济南百货”）。1992 年 7 月，经山东省经济体制改革委员会和中国人民银行山东省分行联合出具的《关于同意设立济南百货大楼股份有限公司的批复》（鲁体改生字[1992]第 90 号）批准，原济南百货大楼改组设立济南百货，公司总股本为 6,137.00 万股，注册资本为 6,137.00 万元。

本公司设立之初的股权结构如下：

序号	股本性质	持股数额（万股）	持股比例（%）
1	国家股	3,075.00	50.11
2	社会公众股	2,750.00	44.81
3	社会法人股	312.00	5.08
合计		6,137.00	100.00

(2) 1994 年发行上市

1993 年 11 月 26 日，证监会出具《关于济南百货大楼股份有限公司申请股票发行上市的复审意见书》（证监发审字[1993]105 号），核准公司发行上市，批复确认济南百货股本总额 6,137.00 万股，每股 1 元，其中国家股 3,075.00 万股、法人股 312.00 万股、社会公众股 2,750.00 万股（其中公司职工股 275.00 万股），并可向自己选定的证券交易所提出股票上市申请。经上交所上证上[1993]第 111 号文审核批准，济南百货于 1994 年 1 月 3 日在上交所上市交易。

(3) 1994 年送红股

1994 年 3 月，经济南百货股东会决议，公司按 10 股送 5 股的比例向全体股东派送红股。

1994 年 3 月，经济南市国有资产管理局出具的《关于同意济南百货大楼股份有限公司剥离非经营性资产的通知》（济国资[1994]8 号）批准，济南百货剥离非经营国有资产 1,524.74 万元，同时减少国家股本 1,524.74 万股，公司总股本减少至 4,612.26 万股。

1994 年 6 月，济南百货以总股本 4,612.26 万股为基数，按 10 股派送 5 股的比例实施送股，公司总股本增加至 6,918.40 万股。

(4) 1997 年改组更名

1997 年 1 月，经山东省经济体制改革委员会出具的《关于同意组建山东济南百货大楼集团的批复》（鲁体改企字[1997]第 3 号）批准，济南百货及其全资和控股的 3 家子公司（济南百货大楼股份有限公司贸易公司、济南百货



大楼股份有限公司物资设备公司、济南百货大楼股份有限公司家电维修中心），联合有关参股关联企业组建山东济南百货大楼集团，并将核心企业济南百货更名为山东济南百货大楼（集团）股份有限公司（以下简称“济南百货（集团）”）。

(5) 1999 年送红股

1996 年 5 月，经济南百货股东会决议，公司按 10 股送 2 股的比例向全体股东派送红股，共计派送 1,383.68 万股。经山东天元会计师事务所出具的《验资报告》（鲁天元会验字[1999]327 号）验证，上述变更完成后，公司总股本增至 8,302.08 万股。

(6) 2000 年资本公积转增股本

1999 年 4 月，经济南百货（集团）股东会决议，公司用资本公积金向全体股东每 10 股转增 3 股，共计转增 2,490.62 万股。经山东天元会计师事务所出具的《验资报告》（鲁天元会验字[2000]第 85 号）验证，上述变更完成后，公司总股本增至 10,792.70 万股。

(7) 2002 年股权转让

2002 年 6 月 28 日，济南百货（集团）股东济南市国有资产管理局与将军投资管理有限公司签署股权转让协议，将所持有的公司 3,627.62 万股国家股中的 3,216.22 万股转让给将军投资管理有限公司。2004 年 11 月 22 日，公司控股股东将军投资管理有限公司更名为将军控股有限公司。

(8) 2006 年重组和股权分置改革

2006 年 7 月 17 日，济南百货（集团）公告《股权分置改革说明书》，确定股权分置改革方案为：非流通股股东向流通股股东每 10 股送 0.5 股股份，非流通股股东共计送出 321.75 万股股份。

2006 年 8 月 1 日，济南百货（集团）股东会决议通过《关于非公开发行新股收购资产的方案》，济南百货（集团）拟向天业集团非公开发行 5,265.48 万股股份用以购买绣水如意项目 17,850.00 万元的资产，该项目其余价值 10,984.00 万元的资产作为济南百货（集团）对天业集团的负债；发行价格为董事会召开前二十个交易日股票均价 3.39 元/股。

2006 年 12 月 28 日，证监会签发《关于核准山东济南百货大楼（集团）股份有限公司向山东天业房地产开发有限公司重大资产收购暨定向发行新股



的通知》（证监公司字[2006]300号）和《关于同意山东天业房地产开发有限公司公告山东济南百货大楼（集团）股份有限公司收购报告书并豁免其要约收购义务的批复》（证监公司字[2006]301号），核准公司向天业集团发行不超过 5,265.48 万股的人民币普通股购买天业集团的相关资产，并同意豁免天业集团要约收购义务。

2007 年 1 月 15 日，非流通股股东向流通股股东支付的对价股票上市，公司股票于当日复牌。

本次重组和股权分置改革完成后，公司控股股东变更为山东天业房地产开发有限公司，公司实际控制人变更为曾昭秦，股本结构如下：

序号	股东名称/股本性质	持股数额（万股）	持股比例（%）
1	山东天业房地产开发有限公司	5,265.48	32.79
2	将军控股有限公司	2,894.47	18.03
3	济南市国有资产管理局	410.78	2.56
4	建行山东信托济南办事处	204.75	1.28
5	济南高新建设开发公司	175.50	1.09
6	山东省国际信托投资公司	117.00	0.73
7	其他	232.83	1.45
8	无限售流通股	6,756.75	42.08
	合计	16,057.56	100.00

(9) 2007 年公司更名

2007 年 5 月，经济南百货（集团）股东会决议，公司名称变更为“山东天业恒基股份有限公司”，英文全称为“Shandong Tyan Home Co., Ltd.”，山东省工商行政管理局核准了本次更名并为公司换发了营业执照。

(10) 2011 年资本公积转增股本

2011 年 4 月，经天业股份股东会决议，公司以资本公积金转增股本，每 10 股转增 10 股。经国富浩华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《验资报告》（国浩验字[2011]404A127 号）验证，本次转增完成后，公司总股本增至 32,115.12 万股。

(11) 2014 年发行股份购买资产并募集配套资金

2014 年 4 月 22 日，经中国证监会《关于核准山东天业恒基股份有限公司向山东天业房地产开发集团有限公司发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2014]437 号）批准，天业股份向天业集团发行 162,209,500 股股份购买其所持有的罕王黄金 90%的股权，同时向其他特定投资者共计发行 58,704,412 股股份募集配套资金。



本次发行完成后，公司股本结构如下：

股份种类	股数（股）	比例（%）
一、有限售条件股份	234,177,512	43.20
二、无限售条件流通股份	307,887,600	56.80
三、股份总数	542,065,112	100.00

(12) 2015年资本公积转增股本

2015年4月，经天业股份股东大会审议通过，公司以资本公积金转增股本，每10股转增3股。本次转增完成后，公司总股本增至704,684,646股。

本次转增完成后，公司股本结构如下：

股份种类	股数（股）	比例（%）
一、有限售条件股份	288,830,766	40.99
二、无限售条件流通股份	415,853,880	59.01
三、股份总数	704,684,646	100.00

(13) 2015年非公开发行

2015年8月14日，经中国证监会《关于核准山东天业恒基股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2015]1830号）核准，天业股份向不超过10名特定投资者共计发行151,950,085股股份。2015年9月10日，公司在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕本次发行新增股份的登记托管相关事宜。2015年9月15日，公司在山东省工商行政管理局变更登记并领取了变更后的《企业法人营业执照》，公司股本变更为856,634,731股。

本次发行完成后，公司股本结构如下：

股份种类	股数（股）	比例（%）
一、有限售条件股份	364,465,115	42.55
二、无限售条件流通股份	492,169,616	57.45
三、股份总数	856,634,731	100.00

(14) 2016年限制性股票激励计划

2015年12月28日，公司2015年第四次临时股东大会审议通过《关于审议〈山东天业恒基股份有限公司限制性股票激励计划（草案）〉及其摘要的议案》等议案。2016年1月5日，公司第八届董事会第二十一临时会议、第八届监事会第十一次临时会议审议通过《关于审议向激励对象授予限制性股票的议案》，确定以2016年1月5日为激励计划的授予日，向符合条件的15名激励对象授予2,800万股限制性股票。

本次限制性股票授予完成后，公司股份总数由856,634,731股增加至

884,634,731股。公司股本结构如下：

股份种类	股数（股）	比例（%）
一、有限售条件股份	392,465,115	44.36
二、无限售条件流通股份	492,169,616	55.64
三、股份总数	884,634,731	100.00

（二）委托方二概况

名称：山东天业房地产开发集团有限公司（以下简称“天业集团”）

住所：济南市历下区山大路201号创展中心

法定代表人：曾昭秦

注册资本：3000.00万人民币

公司类型：有限责任公司

主要经营范围：房地产销售、租赁及信息咨询；对矿业、压缩天然气加气站及管线、金融业的投资。（需经许可经营的，须凭许可、资质证经营）。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)

（三）被评估单位概况

名称：罕王澳大利亚有限公司 Hanking Australia Pty Ltd （以下简称“罕王澳洲”）

注册地址：Level 26, 140 St Georges Terrace, PERTH WA 6000, AUSTRALIA

已发行股份总额：206,185,567（股）

成立日期：2011年12月14日

经营范围：金矿勘探、开采

罕王澳洲成立于2011年12月，由中国罕王控股有限公司（以下简称“中国罕王”）在澳大利亚出资设立，出资额为100澳元。罕王澳洲设立时的股本结构如下：

序号	股东名称	出资额（澳元）	股本（股）	持股比例（%）
1	中国罕王	100	100	100
	合计	100	100	100

2015年12月，罕王澳洲以每股3,000,000澳元向中国罕王发行10股，本次发行完成后，罕王澳洲总股本增至110股。本次增发新股后罕王澳洲的股本结构如下：



序号	股东名称	股本（股）	持股比例（%）
1	中国罕王	110	100
合计		110	100

2016年7月，罕王澳洲将110股拆分为200,000,000股，同时向股东邱玉民及其关联方发行6,185,567股股份，其中4,123,711股作价610,825澳元，2,061,856股作为股权激励授予邱玉民。本次分拆和发行股份完成后，罕王澳洲总股本增加至206,185,567股，股本结构如下：

序号	股东名称	股本（股）	持股比例（%）
1	中国罕王	200,000,000	97.00
2	邱玉民	2,885,567	1.40
3	云雅娟	2,500,000	1.21
4	Qiu Family Super Pty Ltd	800,000	0.39
合计		206,185,567	100

2017年2月，天业集团、山东天业集团投标公司（以下简称“天业投标公司”）与中国罕王及其他股东签署《股权出售协议》。2017年4月，中国罕王及其他股东将罕王澳洲100%的股权受让至天业投标公司。天业集团及天业投标公司向中国罕王、邱玉民、云雅娟及Qiu Family Super Pty Ltd收购罕王澳洲。该收购已于2017年4月20日完成正式交割。

截至评估基准日，股本结构如下：

序号	股东名称	股本（股）	持股比例（%）
1	天业投标公司	206,185,567	100
合计		206,185,567	100

2017年4月，罕王澳洲及其子公司向澳洲证券及投资委员会申请公司名称变更事项。罕王澳洲的公司名称由“罕王澳大利亚有限公司”变更为“天业南十字澳大利亚有限公司”，英文全称为“Tianye SXO Australia Pty Ltd”。2017年4月27日，领取了新的注册证书。

截至评估基准日，罕王澳洲拥有1家二级全资子公司，1家三级全资子公司，详情见下表：

序号	公司名称	拥有股权比例	备注
1	罕王黄金	100%	
1.1	罕王联合	100%	

罕王澳洲主要通过子公司一罕王黄金从事金、银等贵金属的勘探、开采和加工。罕王澳洲主要黄金资产，南十字金矿项目由其全资子公司罕王黄金矿业有限公司持有。

1. 主要产品产能及产量情况

子公司罕王黄金的主要产品为黄金。子公司罕王黄金在生产出金锭（粗金，含金90%—93%）后，委托当地铸币厂进行加工提纯，生产出高纯度的金锭，然后根据澳洲当地当日黄金价格出售给铸币厂。

子公司罕王黄金的核心业务为黄金的开采和加工。目前，子公司罕王黄金选厂处理能力为220万吨/年。子公司罕王黄金持有的南十字金矿项目其运营可追溯至二十世纪九十年代，开采历史悠久。子公司罕王黄金于2013年自圣芭芭拉公司收购南十字金矿项目后，通过进一步的勘查工作，将资源量进行了提升至457万盎司（截至2016年12月底），并取得了矿山复产所需的各项审批文件。

历史运营期间，南十字金矿项目平均年产黄金为18万至20万盎司。具体如下表所示：

日期	2001.7-2002.6	2002.7-2003.6	2003.7-2004.6	2004.7-2005.6	2005.7-2006.6	2006.7-2007.6	2007.7-2008.6	2008.7-2009.6
处理量(万吨)	229.3	225.7	198.9	252.5	235.1	222.8	223.1	223.3
品位(g/t)	2.8	3.0	3.1	2.9	2.4	2.6	2.5	2.5
回收率	93%	91%	94%	91%	91%	92%	88%	88%
产金量(盎司)	194,000	201,000	183,000	217,000	166,000	171,000	157,000	153,000
日期	2000.7-2010.6	2010.7-2011.6	2011.7-2012.6	2012.7-2013.6	2013.7-2014.6	2014.7-2015.6	2015.7-2016.6	
处理量(万吨)	128.0	120	184.3	80.0	-	26.3	158.1	
品位(g/t)	3.4	3.4	1.9	1.4	-	1.5	2.4	
回收率	86%	92%	89%	86%	-	90%	91%	
产金量(盎司)	122,000	120,000	97,000.00	31,000.00	-	11,000.00	111,500.00	

注①：2001年至2004年期间，南十字金矿项目由Sons of Gwalia公司运营，2005至2013年期间由圣芭芭拉公司运营；之后由子公司罕王黄金运营；

截至报告出具日，子公司罕王黄金Axehandle矿区、Cornishman矿区及Nevoria矿区已经取得全部生产所需资质和审批，并处于正常生产中。

2. 主要产品生产流程

子公司罕王黄金的生产流程主要包含采矿、选矿两个部分：

(1) 采矿方法及流程

① 露天开采

子公司罕王黄金目前在产矿区中，Axehandle、Cornishman以及Nevoria矿区涉及露天开采。露天开采法采用自上而下水平分层开采法，台阶高度5米。



采用潜孔钻孔穿孔，微差爆破，挖掘机采装，矿用自卸汽车运输。开采工作面沿矿体走向布置，垂直矿体走向推进。子公司罕王黄金使用Watpac Civil公司作为其露天采矿的合同商。

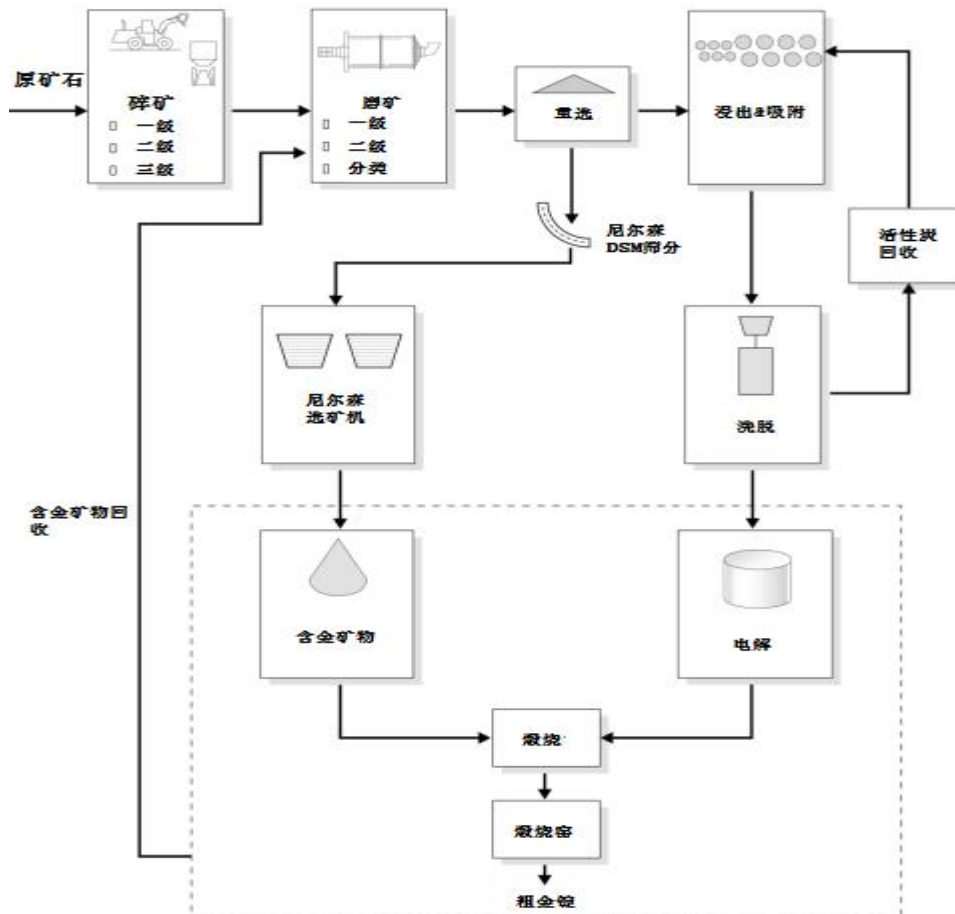
②地下开采

罕王澳洲Nevoria矿区及Cornishman矿区为地下开采，根据矿体赋存条件，采用深孔后退空场采矿法。矿石采出后不进行回填，并留设矿柱以保持岩石的整体稳定性。子公司罕王黄金目前使用罕王联合与NPS Mining Alliance Pty Ltd公司共同设立的合伙企业Hanking Gold Mining Alliance作为其地下采矿的合同商。

(2)选矿方法及流程

子公司罕王黄金现有的选厂于2015年8月恢复生产，选厂位于Marvel Loch地区。各矿区均拥有通往Marvel Loch选厂的运矿公路，选厂目前具备的选矿能力为220万吨/年。Marvel Loch选厂的选矿工艺流程主要包括以下环节：

A、三段碎矿；B、两段磨矿；C、重选；D、浸出及炭浆吸附及AARL洗脱；E、电解；F、煅烧及冶炼；G、尾矿处理；选厂工艺流程图如下：



3. 主要经营模式

(1) 采购模式

子公司罕王黄金设采购经理、采购员和库管员。现场库存由库管员负责分发并定期向采购员反映采购需求，采购员执行采购计划以保证库存水平。采购经理审查审批采购需求，保证生产需要并确保采购性价比。

项目各部门每月向采购部提出《月度采购预算》，采购部汇总并分类该预算，制定月度采购计划。库存项目由采购部负责采购，非库存项目的支出由各部门按照《项目需求及审批程序》完成。

“优先选用供应商”为项目过去生产过程中选定的供货情况、价格水平和供需双方合作关系良好的供应商，作为采购的对象首选。申请新的供应商需遵守公司关于增加新供应商相关程序。

子公司罕王黄金系统生成的订单是罕王黄金与供应商之间的正式供货合同，但是针对数额较大、内容较多、周期较长的采购项目，供需双方将签订单独供货合同。

所有采购的货物将由子公司罕王黄金固定物流合作单位，每周从珀斯运抵项目现场。现场交运的货物由库管员统一入库、分发、登记，并对货物的数量、质量情况进行验收，发现的问题由采购员负责与供应商联络解决。

(2) 生产模式

子公司罕王黄金的金矿采选业务分为采矿和选矿两个环节，采矿工程现由采矿承包商组织施工，目前在产的Axehandle、Cornishman和Nevoria均由承包商负责开采。其中，Axehandle和Cornishman为露天开采，承包商为Watpac Civil公司，Nevoria地下开采由Pit n Portal Corporate Services Pty Ltd承包。

选矿方面，子公司罕王黄金依据该年编制的采掘计划编制入选矿量，同时考虑原材料价格变化、产品销售市场变动等因素及时调整入选原矿品位。

(3) 销售模式

子公司罕王黄金在生产出金锭后，都会留存样本，除样本之外的其他金锭将会由独立第三方公司负责运输至珀斯铸币厂，委托当地铸币厂进行加工提纯，之后会进行再次提纯，纯度可达到99.99%。子公司罕王黄金委托生产提纯出高纯度的金锭后，根据国际黄金价格择机出售，目前的主要销售客户为珀斯铸币厂。珀斯铸币厂是位于澳大利亚的一家铸币厂，始建于1896年，



目前已成为澳大利亚最古老的仍在运转的铸币机构，由西澳大利亚政府控制的黄金公司管辖。珀斯铸币厂为黄金企业提供精炼和其他服务，并为投资者和钱币收藏者生产各种硬币，同时还负责生产和发行大多数澳大利亚法定贵金属硬币。

4. 公司核心竞争力

(1)成熟的项目运营经验

子公司罕王黄金所运营的南十字金矿项目较为成熟，具有20年以上的开采历史，并已设立了良好的基础，并且有真正可以延长矿龄的潜力。子公司罕王黄金地理位置距离明加尔金源公司较近，可以利用明加尔金源公司现有的丰富的团队经营以及成熟的运营体系，将子公司罕王黄金的运营系统进行整改优化，通过调整选场以及维护团队结构，进一步对其露天矿开采、选矿和维护进行完善改良，优化资源、查找确认储量、与当地政府机构保持良好沟通并及时获得相关审批，从而提高子公司罕王黄金金矿项目效率，降低生产成本，以最大程度地实现双方的协同效应。

(2)优越的矿区地理位置

南十字金矿项目矿区位于西澳大利亚的南十字地区（Southern Cross）以南35公里和珀斯以东390公里处，处于世界级黄金开采地区，附近基础设施完善。南十字金矿项目拥有完善的公路系统、铁路和火车站以及机场。矿区交通方便，距离珀斯市仅5小时车程或45分钟的飞行距离。子公司罕王黄金矿区当地无农业，没有土著居民，矿区临近铁路、公路、电网和天然气管线，通讯畅通。

罕王澳洲近年来的主要财务数据，已经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计。近年主要财务数据见下表：

罕王澳洲基本财务数据表(合并口径)

项 目	2015 年 12 月 31 日 (澳币万元)	2015 年 12 月 31 日 (人民币万元)	2016 年 12 月 31 日 (澳币万元)	2016 年 12 月 31 日 (人民币万元)
资产总额	15,716.85	74,303.00	15,387.95	77,181.36
其中：可供出售金融资产	240.34	1,136.21	-	-
长期应收款	-	-	722.73	3,625.02
固定资产	3,493.61	16,516.39	3,803.15	19,075.46
在建工程	189.78	897.20	188.71	946.52
无形资产	7,586.93	35,867.96	6,751.92	33,865.61



项 目	2015 年 12 月 31 日 (澳币万元)	2015 年 12 月 31 日 (人民币万元)	2016 年 12 月 31 日 (澳币万元)	2016 年 12 月 31 日 (人民币万元)
其他非流动资产	1,392.90	6,585.07	1,543.66	7,742.56
负债总额	14,526.07	68,673.43	13,603.65	68,231.84
净资产	1,190.79	5,629.57	1,784.30	8,949.52
项 目	2015 年 (澳币万元)	2015 年 (人民币万元)	2016 年 (澳币万元)	2016 年 (人民币万元)
营业收入	6,097.56	28,609.15	18,490.56	91,376.65
利润总额	483.36	2,267.87	521.01	2,574.71
净利润	483.36	2,267.87	521.01	2,574.71

罕王澳洲申报的评估基准日各项资产及负债，经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，具体情况见下表(单户口径)。

科目名称	账面价值（澳元）	账面价值(人民币)
流动资产	50,797,364.32	254,784,341.02
非流动资产	7,147,438.00	35,849,404.78
长期应收款	7,147,338.00	35,848,903.21
长期股权投资	100.00	501.57
资产总计	57,944,802.32	290,633,745.80
流动负债	97,964.56	491,360.84
非流动负债	50,210,286.42	251,839,736.10
长期应付款	50,210,286.42	251,839,736.10
负债总计	50,308,250.98	252,331,096.94
净资产	7,636,551.34	38,302,648.86

(四)被评估企业长期股权投资概况

1. 罕王黄金矿业有限公司

名称：罕王黄金矿业有限公司 Hanking Gold Mining Pty Ltd （以下简称“罕王黄金”）

注册地：Level 26, 140 St Georges Terrace, PERTH WA 6000, AUSTRALIA

已发行股份总额：100股

公司类型：澳大利亚法人独资公司（Australian Proprietary Company）

成立日期：2012年12月7日

经营范围：黄金勘探、开采与销售

罕王黄金于2014年10月14日成立，罕王黄金向其唯一股东罕王澳洲发行100股。截至评估基准日，罕王黄金的股本结构如下：

序号	股东名称	出资额（澳元）	持股比例（%）
1	罕王澳洲	100	100
	合计	100	100

2013年4月，罕王黄金与澳大利亚证券交易所上市公司圣芭芭拉公司达成收购协议，购买其位于澳大利亚南十字镇的黄金生产项目——南十字项目。

2017年4月，罕王黄金的公司名称由“罕王黄金矿业有限公司”变更为“天业南十字黄金矿业有限公司”，英文全称为“Tianye SXO Gold Mining Pty Ltd”。2017年4月27日，领取了新的注册证书。

截至评估基准日，罕王黄金拥有1个子公司，详情如下：

名称：罕王联合矿业有限公司 Hanking Mining Alliance Pty Ltd（以下简称“罕王联合”）

注册地址：FLOOR 26, 140 St Georges Terrace, PERTH WA 6000, Western Australia

注册资本：1.00澳元

已发行股份总额：100股

公司类型：澳大利亚法人独资公司（Australian Proprietary Company）

成立日期：2014年10月14日

经营范围：黄金勘探、开采与销售

2014年10月14日，罕王联合根据澳大利亚相关法律注册成立，罕王联合向其唯一股东罕王黄金发行100股，每股面值0.01澳元的股份。罕王联合自成立至今未发生过增资或股权转让行为。截至评估基准日，罕王联合的股本结构如下：

序号	股东名称	股份数额（股）	持股比例（%）
1	罕王黄金	100	100
	合计	100	100

2017年4月，罕王联合的公司名称由“罕王联合矿业有限公司”变更为“天业南十字联合矿业有限公司”，英文全称为“Tianye SXO Mining Alliance Pty Ltd”。2017年4月28日，领取了新的注册证书。

(五)其他评估报告使用者概况



除委托方、国家法律法规规定的评估报告使用者外，业务约定书未约定其他评估报告使用者。

(六)委托方与被评估单位的关系

委托方与被评估单位的关系为产权关系，委托方——山东天业恒基股份有限公司拟收购被评估企业股权。委托方——山东天业房地产开发集团有限公司间接持有被评估企业 100%股权。

二、评估目的

因山东天业恒基股份有限公司拟收购山东天业房地产开发集团有限公司持有的山东天业集团投标公司股东全部权益，特委托中通诚资产评估有限公司对该股权收购所涉及的罕王澳大利亚有限公司的股东全部权益进行评估，以提供价值参考依据。

该经济行为已获山东天业恒基股份有限公司 2016 年 10 月 21 日第八届董事会第三十六次临时会议决议批准。

三、评估对象和范围

委托评估对象和评估范围与经济行为涉及的评估对象和评估范围一致。

评估对象为山东天业恒基股份有限公司拟收购罕王澳大利亚有限公司股东全部权益价值。

评估范围包括由罕王澳洲申报的评估基准日各项资产及负债（单户口径），该评估范围中资产及负债对应的会计报表经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，具体情况见下表：

序号	科目名称	账面价值(澳元)	账面价值(人民币)
一	流动资产	50,797,364.32	254,784,341.02
1	货币资金	38,981.27	195,518.36
2	其他应收款	50,750,969.61	254,551,639.07
3	其他流动资产	7,413.44	37,183.59
二	非流动资产	7,147,438.00	35,849,404.78
1	长期应收款	7,147,338.00	35,848,903.21
2	长期股权投资	100.00	501.57
三	资产总计	57,944,802.32	290,633,745.80
四	流动负债	97,964.56	491,360.84

1	应付账款	97,964.56	491,360.84
五	非流动负债	50,210,286.42	251,839,736.10
1	长期应付款	50,210,286.42	251,839,736.10
六	负债总计	50,308,250.98	252,331,096.94
七	净资产	7,636,551.34	38,302,648.86

评估资产类型主要包括：流动资产、非流动资产（长期股权投资、长期应收款）以及相关负债。评估前总资产账面价值为 29,063.37 万元（5,794.48 万澳元），负债账面价值为 25,233.11 万元（5,030.83 万澳元），净资产账面价值为 3,830.26 万元（763.65 万澳元）。

（一）委估资产的权属状况

评估范围内的资产及负债为罕王澳洲所有。罕王澳洲已提供重要合同及其他相关替代资料等权属证明文件，资产权属基本清晰。

（二）实物资产的分布情况及特点

1. 二级子公司罕王黄金的实物资产为存货、固定资产。截至评估基准日，具体分布情况如下：

存货账面余额 58,219,610.88 元（11,607,474.78 澳元），计提的存货跌价准备 1,796,934.21 元（358,261.90 澳元），账面价值 56,422,676.67 元（11,249,212.88 澳元），主要为在库周转材料、在产品。

固定资产——房屋建筑物类账面原值 2,372,916.94 元（473,097.85 澳元），账面净值 1,987,672.18 元（396,290.09 澳元），减值准备为零。委估资产包括尾矿坝、工棚等。

固定资产——设备类账面原值 192,437,504.77 元（38,367,028.45 澳元），账面净值 172,893,453.43 元（34,470,453.29 澳元），减值准备为零。委估资产为机器设备、车辆、电子设备，具体包括各类矿石破碎机、水泵、皮卡车、服务器、打印机等。

固定资产——土地类账面原值 16,947,199.75 元（3,378,830.43 澳元），账面净值为 15,873,438.85 元（3,164,750.32 澳元），减值准备为零。委估资产为土地。

2. 三级子公司罕王联合的实物资产为存货。截至评估基准日，具体分布情况如下：

存货账面余额 758,636.18 元（151,252.30 澳元），计提的存货跌价准备 0.00



元，账面价值758,636.18元（151,252.30澳元），存货为矿石在产品。

(三)企业申报的账面记录或者未记录的无形资产情况

1. 截至评估基准日，二级子公司罕王黄金的无形资产具体情况如下：

截至评估基准日，罕王澳洲通过罕王黄金拥有矿业权252个，其中享有权益的矿权共229个，探矿权证（P证）到期灭失共23个。享有权益的矿权中，采矿权证127个，勘探权证16个，杂项权利权证61个，通用权证25个。229个享有权益的矿权证的具体信息如下表所示：



序号	证号 ^{注①}	权利人 ^{注②}	所属矿区	取得方式 ^{注③}	转让方	矿权授予日	矿权有效期	状态
1	M 77/1275	罕王黄金	Axehandle/Cornishman	原始取得	-	2015-09-09	2036-09-08	正常
2	M 77/159	罕王黄金	Axehandle/Cornishman	转让取得	圣芭芭拉公司	1987-09-18	2029-09-17	正常
3	M 77/160	罕王黄金	Edwards Find	转让取得	圣芭芭拉公司	1987-09-15	2029-09-14	正常
4	M 77/175	罕王黄金	Golden Pig	转让取得	圣芭芭拉公司	1989-12-06	2031-12-05	正常
5	M 77/193	罕王黄金	Axehandle/Cornishman	转让取得	圣芭芭拉公司	1988-01-07	2030-01-06	正常
6	M 77/197	罕王黄金	Axehandle/Cornishman	转让取得	圣芭芭拉公司	1988-03-21	2030-03-20	正常
7	M 77/225	罕王黄金	Frasers/Transvaal	转让取得	圣芭芭拉公司	1988-06-29	2030-06-28	正常
8	M 77/265	罕王黄金	Edwards Find	转让取得	圣芭芭拉公司	1989-01-24	2031-01-23	正常
9	M 77/266	罕王黄金	Edwards Find	转让取得	圣芭芭拉公司	1989-01-24	2031-01-23	正常
10	M 77/31	罕王黄金	Nevoria	转让取得	圣芭芭拉公司	1984-06-20	2026-06-19	正常
11	M 77/347	罕王黄金	Axehandle/Cornishman	转让取得	圣芭芭拉公司	1989-04-18	2031-04-17	正常
12	M 77/352	罕王黄金	Axehandle/Cornishman	转让取得	圣芭芭拉公司	1989-04-18	2031-04-17	正常
13	M 77/431	罕王黄金	Yilgarn Star	转让取得	圣芭芭拉公司	1990-03-30	2032-03-29	正常
14	M 77/597	罕王黄金	Yilgarn Star	转让取得	圣芭芭拉公司	1993-06-21	2035-06-20	正常
15	M 77/66	罕王黄金	Golden Pig	转让取得	圣芭芭拉公司	1984-12-12	2026-12-11	正常
16	M 77/721	罕王黄金	Axehandle/Cornishman	转让取得	圣芭芭拉公司	1998-12-01	2019-11-30	正常
17	M 77/811	罕王黄金	Axehandle/Cornishman	转让取得	圣芭芭拉公司	2003-12-02	2024-12-01	正常
18	M 77/90	罕王黄金	Golden Pig	转让取得	圣芭芭拉公司	1987-01-28	2029-01-27	正常
19	M 77/969	罕王黄金	Axehandle/Cornishman	转让取得	圣芭芭拉公司	1999-07-01	2020-06-30	正常

序号	证号 ^{注①}	权利人 ^{注②}	所属矿区	取得方式 ^{注③}	转让方	矿权授予日	矿权有效期	状态
20	M 77/1054	罕王黄金	Yilgarn Star	转让取得	圣芭芭拉公司	2007-07-06	2028-07-05	正常
21	M 77/112	罕王黄金	Marvel Loch/Jaccolletti	转让取得	圣芭芭拉公司	1986-12-17	2028-12-16	正常
22	M 77/1055	天业南十字澳洲矿业有限公司(75%); 考米特资源公司(25%)		协议约定		2007-11-21	2028-11-20	正常
23	M 77/1056	天业南十字澳洲矿业有限公司(70%); 钟河公司(30%)		协议约定		2007-11-21	2028-11-20	正常
24	M 77/1129	罕王黄金	Copperhead	转让取得	圣芭芭拉公司	2009-02-25	2030-02-24	正常
25	M 77/113	罕王黄金	Marvel Loch/Jaccolletti	转让取得	圣芭芭拉公司	1986-12-17	2028-12-16	正常
26	M 77/1130	罕王黄金	Copperhead	转让取得	圣芭芭拉公司	2009-02-25	2030-02-24	正常
27	M 77/1131	罕王黄金	Copperhead	转让取得	圣芭芭拉公司	2009-02-25	2030-02-24	正常
28	M 77/1133	罕王黄金	Copperhead	转让取得	圣芭芭拉公司	2009-02-25	2030-02-24	正常
29	M 77/1136	罕王黄金	New Zealand Gully	转让取得	圣芭芭拉公司	2009-02-25	2030-02-24	正常
30	M 77/114	罕王黄金	Marvel Loch/Jaccolletti	转让取得	圣芭芭拉公司	1986-12-17	2028-12-16	正常
31	M 77/1140	罕王黄金	Yilgarn Star	转让取得	圣芭芭拉公司	2009-10-15	2030-10-14	正常
32	M 77/133	罕王黄金	Axehandle/Cornishman	转让取得	圣芭芭拉公司	1987-09-18	2029-09-17	正常
33	M 77/137	罕王黄金	Yilgarn Star	转让取得	圣芭芭拉公司	1987-05-14	2029-05-13	正常
34	M 77/138	罕王黄金	Great Victoria/Burbidge	转让取得	圣芭芭拉公司	1987-09-18	2029-09-17	正常
35	M 77/186	罕王黄金	Axehandle/Cornishman	转让取得	圣芭芭拉公司	1988-02-16	2030-02-15	正常

序号	证号 ^{注①}	权利人 ^{注②}	所属矿区	取得方式 ^{注③}	转让方	矿权授予日	矿权有效期	状态
36	M 77/198	罕王黄金	Yilgarn Star	转让取得	圣芭芭拉公司	1988-03-21	2030-03-20	正常
37	M 77/217	罕王黄金	Frasers/Transvaal	转让取得	圣芭芭拉公司	1988-04-06	2030-04-05	正常
38	M 77/221	罕王黄金	Golden Pig	转让取得	圣芭芭拉公司	1988-04-06	2030-04-05	正常
39	M 77/224	罕王黄金	Axehandle/Cornishman	转让取得	圣芭芭拉公司	1988-06-29	2030-06-28	正常
40	M 77/239	罕王黄金	Marvel Loch/Jaccolletti	转让取得	圣芭芭拉公司	1988-09-15	2030-09-14	正常
41	M 77/250	罕王黄金	Frasers/Transvaal	转让取得	圣芭芭拉公司	1988-09-15	2030-09-14	正常
42	M 77/251	罕王黄金	New Zealand Gully	转让取得	圣芭芭拉公司	1988-09-15	2030-09-14	正常
43	M 77/26	罕王黄金	Marvel Loch/Jaccolletti	转让取得	圣芭芭拉公司	1984-01-04	2026-01-03	正常
44	M 77/299	罕王黄金	Copperhead	转让取得	圣芭芭拉公司	1988-11-16	2030-11-15	正常
45	M 77/301	罕王黄金	Copperhead	转让取得	圣芭芭拉公司	1989-09-25	2031-09-24	正常
46	M 77/355	罕王黄金	Copperhead	转让取得	圣芭芭拉公司	1991-07-29	2033-07-28	正常
47	M 77/356	罕王黄金	Copperhead	转让取得	圣芭芭拉公司	1989-11-08	2031-11-07	正常
48	M 77/376	罕王黄金	Edwards Find	转让取得	圣芭芭拉公司	1990-05-31	2032-05-30	正常
49	M 77/380	罕王黄金	Marvel Loch/Jaccolletti	转让取得	圣芭芭拉公司	1989-10-12	2031-10-11	正常
50	M 77/402	罕王黄金	Frasers/Transvaal	转让取得	圣芭芭拉公司	1990-03-30	2032-03-29	正常
51	M 77/408	罕王黄金	Axehandle/Cornishman	转让取得	圣芭芭拉公司	1990-03-30	2032-03-29	正常
52	M 77/424	罕王黄金	Axehandle/Cornishman	转让取得	圣芭芭拉公司	1991-01-02	2033-01-01	正常
53	M 77/432	罕王黄金	Yilgarn Star	转让取得	圣芭芭拉公司	1990-03-30	2032-03-29	正常
54	M 77/46	罕王黄金	Copperhead	转让取得	圣芭芭拉公司	1984-10-23	2026-10-22	正常

序号	证号 ^{注①}	权利人 ^{注②}	所属矿区	取得方式 ^{注③}	转让方	矿权授予日	矿权有效期	状态
55	M 77/477	罕王黄金(20%); 蒙塔格资源(80%)		协议约定		1990-08-31	2032-08-30	正常
56	M 77/478	罕王黄金(20%); 蒙塔格资源(80%)		协议约定		1990-08-31	2032-08-30	正常
57	M 77/480	罕王黄金	Copperhead	转让取得	圣芭芭拉公司	1991-05-15	2033-05-14	正常
58	M 77/497	罕王黄金	Axehandle/Cornishman	转让取得	圣芭芭拉公司	1991-05-15	2033-05-14	正常
59	M 77/510	罕王黄金	Great Victoria/Burbidge	转让取得	圣芭芭拉公司	1991-05-15	2033-05-14	正常
60	M 77/513	罕王黄金	Marvel Loch/Jaccoletti	转让取得	圣芭芭拉公司	1991-05-15	2033-05-14	正常
61	M 77/522	罕王黄金(20%); 蒙塔格资源(80%)		协议约定		1991-10-11	2033-10-10	正常
62	M 77/523	罕王黄金(20%); 蒙塔格资源(80%)		协议约定		1991-10-11	2033-10-10	正常
63	M 77/525	罕王黄金	Marvel Loch/Jaccoletti	转让取得	圣芭芭拉公司	1991-08-01	2033-07-31	正常
64	M 77/534	罕王黄金	Corinthia	转让取得	圣芭芭拉公司	1992-09-04	2034-09-03	正常
65	M 77/535	罕王黄金	Frasers/Transvaal	转让取得	圣芭芭拉公司	1993-03-26	2035-03-25	正常
66	M 77/538	罕王黄金	Yilgarn Star	转让取得	圣芭芭拉公司	1992-03-11	2034-03-10	正常
67	M 77/552	罕王黄金	Golden Pig	转让取得	圣芭芭拉公司	1994-10-10	2036-10-09	正常
68	M 77/554	罕王黄金	Marvel Loch/Jaccoletti	转让取得	圣芭芭拉公司	1992-07-29	2034-07-28	正常
69	M 77/555	罕王黄金	Marvel Loch/Jaccoletti	转让取得	圣芭芭拉公司	1992-12-23	2034-12-22	正常
70	M 77/564	罕王黄金	Marvel Loch/Jaccoletti	转让取得	圣芭芭拉公司	1992-10-22	2034-10-21	正常
71	M 77/572	罕王黄金	Copperhead	转让取得	圣芭芭拉公司	1993-02-05	2035-02-04	正常

序号	证号 ^{注①}	权利人 ^{注②}	所属矿区	取得方式 ^{注③}	转让方	矿权授予日	矿权有效期	状态
72	M 77/593	罕王黄金	Golden Pig	转让取得	圣芭芭拉公司	1993-06-01	2035-05-31	正常
73	M 77/598	罕王黄金	Marvel Loch/Jaccolletti	转让取得	圣芭芭拉公司	1993-05-03	2035-05-02	正常
74	M 77/613	罕王黄金	Yilgarn Star	转让取得	圣芭芭拉公司	1993-09-03	2035-09-02	正常
75	M 77/631	罕王黄金	Axehandle/Cornishman	转让取得	圣芭芭拉公司	1994-01-21	2036-01-20	正常
76	M 77/638	罕王黄金	Marvel Loch/Jaccolletti	转让取得	圣芭芭拉公司	1994-05-24	2036-05-23	正常
77	M 77/639	罕王黄金	Yilgarn Star	转让取得	圣芭芭拉公司	1994-08-03	2036-08-02	正常
78	M 77/640	罕王黄金	Yilgarn Star	转让取得	圣芭芭拉公司	1994-08-03	2036-08-02	正常
79	M 77/655	罕王黄金	Great Victoria/Burbidge (GVG)	转让取得	圣芭芭拉公司	1994-08-03	2036-08-02	正常
80	M 77/660	罕王黄金	Yilgarn Star	转让取得	圣芭芭拉公司	1995-08-08	2037-08-07	正常
81	M 77/668	罕王黄金	Marvel Loch/Jaccolletti	转让取得	圣芭芭拉公司	1994-11-15	2036-11-14	正常
82	M 77/7	罕王黄金	Marvel Loch/Jaccolletti	转让取得	圣芭芭拉公司	1983-06-22	2025-06-21	正常
83	M 77/702	罕王黄金	Yilgarn Star	转让取得	圣芭芭拉公司	1996-05-10	2038-05-09	正常
84	M 77/72	罕王黄金	Great Victoria/Burbidge (GVG)	转让取得	圣芭芭拉公司	1985-07-10	2027-07-09	正常
85	M 77/722	罕王黄金	Axehandle/Cornishman	转让取得	圣芭芭拉公司	1998-12-01	2019-11-30	正常
86	M 77/733	罕王黄金	Frasers/Transvaal	转让取得	圣芭芭拉公司	2000-03-02	2021-03-01	正常
87	M 77/745	罕王黄金	Great Victoria/Burbidge	转让取得	圣芭芭拉公司	2004-01-08	2025-01-07	正常
88	M 77/746	罕王黄金	Great Victoria/Burbidge	转让取得	圣芭芭拉公司	2004-01-08	2025-01-07	正常
89	M 77/747	罕王黄金	Great Victoria/Burbidge	转让取得	圣芭芭拉公司	2004-01-08	2025-01-07	正常
90	M 77/765	罕王黄金	Great Victoria/Burbidge	转让取得	萨米资源	2007-01-25	2028-01-24	正常

序号	证号 ^{注①}	权利人 ^{注②}	所属矿区	取得方式 ^{注③}	转让方	矿权授予日	矿权有效期	状态
91	M 77/766	罕王黄金	Great Victoria/Burbidge	转让取得	萨米资源	2007-01-25	2028-01-24	正常
92	M 77/768	罕王黄金	Great Victoria/Burbidge	转让取得	圣芭芭拉公司	2000-12-29	2021-12-28	正常
93	M 77/770	罕王黄金	Nevoria	转让取得	圣芭芭拉公司	2008-11-28	2029-11-27	正常
94	M 77/771	罕王黄金	Marvel Loch/Jaccolletti	转让取得	圣芭芭拉公司	2007-09-05	2028-09-04	正常
95	M 77/775	罕王黄金	Marvel Loch/Jaccolletti	转让取得	圣芭芭拉公司	2003-12-02	2024-12-01	正常
96	M 77/788	罕王黄金	Great Victoria/Burbidge	转让取得	圣芭芭拉公司	2008-06-05	2029-06-04	正常
97	M 77/790	罕王黄金	Great Victoria/Burbidge	转让取得	圣芭芭拉公司	2004-01-08	2025-01-07	正常
98	M 77/791	罕王黄金	Marvel Loch/Jaccolletti	转让取得	圣芭芭拉公司	2003-11-05	2024-11-04	正常
99	M 77/792	罕王黄金	Great Victoria/Burbidge	转让取得	圣芭芭拉公司	2008-11-28	2029-11-27	正常
100	M 77/793	罕王黄金	Great Victoria/Burbidge	转让取得	圣芭芭拉公司	2008-11-28	2029-11-27	正常
101	M 77/794	罕王黄金	Great Victoria/Burbidge	转让取得	圣芭芭拉公司	2007-06-19	2028-06-18	正常
102	M 77/8	罕王黄金	Marvel Loch/Jaccolletti	转让取得	圣芭芭拉公司	1983-06-22	2025-06-21	正常
103	M 77/803	罕王黄金	Marvel Loch/Jaccolletti	转让取得	圣芭芭拉公司	2007-09-05	2028-09-04	正常
104	M 77/86	罕王黄金	Marvel Loch/Jaccolletti	转让取得	圣芭芭拉公司	1986-05-27	2028-05-26	正常
105	M 77/906	罕王黄金	Yilgarn Star	转让取得	圣芭芭拉公司	2008-12-04	2029-12-03	正常
106	M 77/907	罕王黄金	Yilgarn Star	转让取得	圣芭芭拉公司	2008-12-04	2029-12-03	正常
107	M 77/945	罕王黄金	Yilgarn Star	转让取得	圣芭芭拉公司	2007-12-05	2028-12-04	正常
108	M 77/954	罕王黄金	Yilgarn Star	转让取得	圣芭芭拉公司	2007-06-28	2028-06-27	正常
109	M 77/956	罕王黄金	Great Victoria/Burbidge	转让取得	圣芭芭拉公司	2003-12-02	2024-12-01	正常



序号	证号 ^{注①}	权利人 ^{注②}	所属矿区	取得方式 ^{注③}	转让方	矿权授予日	矿权有效期	状态
110	M 77/977	罕王黄金	Marvel Loch/Jaccoletti	转让取得	圣芭芭拉公司	2003-12-02	2024-12-01	正常
111	M 77/10	罕王黄金	Marvel Loch/Jaccoletti	转让取得	圣芭芭拉公司	1983-08-24	2025-08-23	正常
112	M 77/1002	罕王黄金	Golden Pig	转让取得	圣芭芭拉公司	2000-10-30	2021-10-29	正常
113	M 77/1009	罕王黄金	Golden Pig	转让取得	圣芭芭拉公司	2007-07-06	2028-07-05	正常
114	M 77/1016	罕王黄金	Golden Pig	转让取得	圣芭芭拉公司	2003-12-02	2024-12-01	正常
115	M 77/1026	罕王黄金	Copperhead	转让取得	圣芭芭拉公司	2002-10-18	2023-10-17	正常
116	M 77/1036	罕王黄金	Marvel Loch/Jaccoletti	转让取得	圣芭芭拉公司	2002-11-28	2023-11-27	正常
117	M 77/1049	罕王黄金	Corinthia	转让取得	圣芭芭拉公司	2004-01-12	2025-01-11	正常
118	M 77/105	罕王黄金	Copperhead	转让取得	圣芭芭拉公司	1986-09-12	2028-09-11	正常
119	M 77/1052	罕王黄金	Great Victoria/Burbidge	转让取得	圣芭芭拉公司	2007-07-06	2028-07-05	正常
120	M 77/1063	罕王黄金	Frasers/Transvaal	转让取得	圣芭芭拉公司	2007-11-21	2028-11-20	正常
121	M 77/1083	罕王黄金	Marvel Loch/Jaccoletti	转让取得	圣芭芭拉公司	2007-11-12	2028-11-11	正常
122	M 77/1084	罕王黄金	Marvel Loch/Jaccoletti	转让取得	圣芭芭拉公司	2009-02-23	2030-02-22	正常
123	M 77/109	罕王黄金	Frasers/Transvaal	转让取得	圣芭芭拉公司	1987-03-13	2029-03-12	正常
124	M 77/1127	罕王黄金	Copperhead	转让取得	圣芭芭拉公司	2009-07-02	2030-07-01	正常
125	M 77/1280	罕王黄金	Redwing	转让取得	奥达克斯矿业	N/A	N/A	待定
126	E 77/1793	罕王黄金	Redwing	转让取得	奥达克斯矿业	2012-05-04	2017-05-03	正常
127	E 77/1361	罕王黄金(20%) 蒙塔格资源(80%)		协议约定		2011-03-15	2021-3-14	正常
128	E 77/1379	罕王黄金	New Zealand Gully	转让取得	圣芭芭拉公司	2008-01-16	2018-01-15	正常

序号	证号 ^{注①}	权利人 ^{注②}	所属矿区	取得方式 ^{注③}	转让方	矿权授予日	矿权有效期	状态
129	E 77/1410	罕王黄金	Copperhead	转让取得	圣芭芭拉公司	2008-05-22	2018-05-21	正常
130	E 77/1411	罕王黄金	New Zealand Gully	转让取得	圣芭芭拉公司	2008-07-02	2018-07-01	正常
131	E 77/1463	罕王黄金(20%) 蒙塔格资源(80%)		协议约定		2012-06-08	2017-06-07	正常
132	E 77/1535	罕王黄金(20%); 蒙 塔格资源(80%)		协议约定		2011-03-15	2021-03-14	正常
133	E 77/1582	罕王黄金(20%) 蒙塔格资源(80%)		协议约定		2010-02-01	2020-01-31	正常
134	E 77/2209	罕王黄金	Edwards Find	原始取得		2014-12-29	2019-12-28	正常
135	E 77/2211	罕王黄金	Corinthia	原始取得		2015-01-23	2020-01-22	正常
136	E 77/2212	罕王黄金	Yilgarn Star	原始取得		2015-01-23	2020-01-22	正常
137	E 77/2213	罕王黄金	Harris Find	原始取得		2015-01-23	2020-01-22	正常
138	E 77/2214	罕王黄金	Edwards Find	原始取得		2014-07-24	2019-07-23	正常
139	E 77/2215	罕王黄金	Great Victoria/Burbidge	原始取得		2015-01-23	2020-01-22	正常
140	E 77/2216	罕王黄金	New Zealand Gully	原始取得		2015-01-23	2020-01-22	正常
141	E 77/2217	罕王黄金	Edwards Find	原始取得		2015-01-23	2020-01-22	正常
142	G 77/1	罕王黄金	Marvel Loch/Jaccolletti	转让取得	圣芭芭拉公司	1984-08-20	2025-08-23	正常
143	G 77/10	罕王黄金	Nevoria	转让取得	圣芭芭拉公司	1987-12-04	2029-12-03	正常
144	G 77/11	罕王黄金	Nevoria	转让取得	圣芭芭拉公司	1987-12-04	2029-12-03	正常
145	G 77/12	罕王黄金	Nevoria	转让取得	圣芭芭拉公司	1987-12-04	2029-12-03	正常
146	G 77/126	罕王黄金	Axehandle/Cornishman	原始取得		2015-07-02	2036-07-01	正常

序号	证号 ^{注①}	权利人 ^{注②}	所属矿区	取得方式 ^{注③}	转让方	矿权授予日	矿权有效期	状态
147	G 77/13	罕王黄金	Nevoria	转让取得	圣芭芭拉公司	1987-12-04	2029-12-03	正常
148	G 77/15	罕王黄金	Copperhead	转让取得	圣芭芭拉公司	1991-07-29	2033-07-28	正常
149	G 77/2	罕王黄金	Marvel Loch/Jaccolletti	转让取得	圣芭芭拉公司	1984-08-20	2025-08-23	正常
150	G 77/25	罕王黄金	Copperhead	转让取得	圣芭芭拉公司	1990-03-21	2032-03-20	正常
151	G 77/3	罕王黄金	Marvel Loch/Jaccolletti	转让取得	圣芭芭拉公司	1984-08-20	2025-08-23	正常
152	G 77/32	罕王黄金	Copperhead	转让取得	圣芭芭拉公司	1990-07-23	2032-07-22	正常
153	G 77/33	罕王黄金	Copperhead	转让取得	圣芭芭拉公司	1990-07-23	2032-07-22	正常
154	G 77/34	罕王黄金	Copperhead	转让取得	圣芭芭拉公司	1990-07-23	2032-07-22	正常
155	G 77/36	罕王黄金	Copperhead	转让取得	圣芭芭拉公司	1991-05-15	2033-05-14	正常
156	G 77/42	罕王黄金	Golden Pig	转让取得	圣芭芭拉公司	1991-08-09	2033-08-08	正常
157	G 77/5	罕王黄金	Nevoria	转让取得	圣芭芭拉公司	1987-12-04	2029-12-03	正常
158	G 77/6	罕王黄金	Nevoria	转让取得	圣芭芭拉公司	1987-12-04	2029-12-03	正常
159	G 77/7	罕王黄金	Nevoria	转让取得	圣芭芭拉公司	1987-12-04	2029-12-03	正常
160	G 77/74	罕王黄金	Yilgarn Star	转让取得	圣芭芭拉公司	1993-04-29	2035-04-28	正常
161	G 77/75	罕王黄金	Yilgarn Star	转让取得	圣芭芭拉公司	1993-04-29	2035-04-28	正常
162	G 77/79	罕王黄金	Copperhead	转让取得	圣芭芭拉公司	1993-10-12	2035-10-11	正常
163	G 77/8	罕王黄金	Nevoria	转让取得	圣芭芭拉公司	1987-12-04	2029-12-03	正常
164	G 77/80	罕王黄金	Copperhead	转让取得	圣芭芭拉公司	1993-10-12	2035-10-11	正常
165	G 77/81	罕王黄金	Copperhead	转让取得	圣芭芭拉公司	1993-10-12	2035-10-11	正常

序号	证号 ^{注①}	权利人 ^{注②}	所属矿区	取得方式 ^{注③}	转让方	矿权授予日	矿权有效期	状态
166	G 77/9	罕王黄金	Nevoria	转让取得	圣芭芭拉公司	1987-12-04	2029-12-03	正常
167	L 77/105	罕王黄金	Yilgarn Star	转让取得	圣芭芭拉公司	1992-05-28	2022-05-27	正常
168	L 77/106	罕王黄金	Yilgarn Star	转让取得	圣芭芭拉公司	1992-06-25	2017-06-24	正常
169	L 77/112	罕王黄金	Great Victoria/Burbidge	转让取得	圣芭芭拉公司	1992-10-01	2017-09-30	正常
170	L 77/113	罕王黄金	Axehandle/Cornishman	转让取得	圣芭芭拉公司	1992-11-16	2017-11-15	正常
171	L 77/114	罕王黄金	Golden Pig	转让取得	圣芭芭拉公司	1992-12-24	2017-12-23	正常
172	L 77/115	罕王黄金	Marvel Loch/Jaccolletti	转让取得	圣芭芭拉公司	1993-05-27	2018-05-26	正常
173	L 77/116	罕王黄金	Great Victoria/Burbidge	转让取得	圣芭芭拉公司	1993-03-25	2018-03-24	正常
174	L 77/117	罕王黄金	Golden Pig	转让取得	圣芭芭拉公司	1993-04-29	2018-04-28	正常
175	L 77/125	罕王黄金	Great Victoria/Burbidge	转让取得	圣芭芭拉公司	1993-09-08	2018-09-07	正常
176	L 77/126	罕王黄金	Great Victoria/Burbidge	转让取得	圣芭芭拉公司	1993-09-08	2018-09-07	正常
177	L 77/127	罕王黄金	Great Victoria/Burbidge	转让取得	圣芭芭拉公司	1993-09-08	2018-09-07	正常
178	L 77/128	罕王黄金	Great Victoria/Burbidge	转让取得	圣芭芭拉公司	1993-09-08	2018-09-07	正常
179	L 77/129	罕王黄金	Copperhead	转让取得	圣芭芭拉公司	1993-08-04	2018-08-03	正常
180	L 77/132	罕王黄金	Copperhead	转让取得	圣芭芭拉公司	1993-08-04	2018-08-03	正常
181	L 77/137	罕王黄金	Marvel Loch/Jaccolletti	转让取得	圣芭芭拉公司	1993-11-11	2018-11-10	正常
182	L 77/140	罕王黄金	Marvel Loch/Jaccolletti	转让取得	圣芭芭拉公司	1994-07-13	2019-07-12	正常
183	L 77/145	罕王黄金	Great Victoria/Burbidge	转让取得	圣芭芭拉公司	1994-10-12	2019-10-11	正常
184	L 77/154	罕王黄金	Copperhead	转让取得	圣芭芭拉公司	1995-11-27	2020-11-26	正常

序号	证号 ^{注①}	权利人 ^{注②}	所属矿区	取得方式 ^{注③}	转让方	矿权授予日	矿权有效期	状态
185	L 77/155	罕王黄金	Copperhead	转让取得	圣芭芭拉公司	1995-11-27	2020-11-26	正常
186	L 77/156	罕王黄金	Copperhead	转让取得	圣芭芭拉公司	1995-11-27	2020-11-26	正常
187	L 77/157	罕王黄金	Copperhead	转让取得	圣芭芭拉公司	1995-11-27	2020-11-26	正常
188	L 77/158	罕王黄金	Copperhead	转让取得	圣芭芭拉公司	1995-11-27	2020-11-26	正常
189	L 77/159	罕王黄金	Copperhead	转让取得	圣芭芭拉公司	1995-11-27	2020-11-26	正常
190	L 77/160	罕王黄金	Copperhead	转让取得	圣芭芭拉公司	1995-11-27	2020-11-26	正常
191	L 77/162	罕王黄金	Nevoria	转让取得	圣芭芭拉公司	1997-08-13	2017-08-12	正常
192	L 77/167	罕王黄金	Great Victoria/Burbidge	转让取得	圣芭芭拉公司	1996-12-11	2021-12-10	正常
193	L 77/168	罕王黄金	Yilgarn Star	转让取得	圣芭芭拉公司	1996-11-05	2021-11-04	正常
194	L 77/173	罕王黄金	Great Victoria/Burbidge	转让取得	圣芭芭拉公司	1997-12-04	2017-12-03	正常
195	L 77/19	罕王黄金	Marvel Loch/Jaccoletti	转让取得	圣芭芭拉公司	1987-03-26	2022-03-25	正常
196	L 77/20	罕王黄金	Marvel Loch/Jaccoletti	转让取得	圣芭芭拉公司	1987-03-26	2022-03-25	正常
197	L 77/21	罕王黄金	Marvel Loch/Jaccoletti	转让取得	圣芭芭拉公司	1987-03-26	2022-03-25	正常
198	L 77/23	罕王黄金	Marvel Loch/Jaccoletti	转让取得	圣芭芭拉公司	1989-01-26	2019-01-25	正常
199	L 77/27	罕王黄金	Great Victoria/Burbidge	转让取得	圣芭芭拉公司	1987-10-29	2017-10-28	正常
200	L 77/281	罕王黄金	Axehandle/Cornishman	原始取得		2016-04-20	2037-04-19	正常
201	L 77/31	罕王黄金	Frasers/Transvaal	转让取得	圣芭芭拉公司	1987-10-29	2017-10-28	正常
202	L 77/33	罕王黄金	Marvel Loch/Jaccoletti	转让取得	圣芭芭拉公司	1987-11-26	2017-11-25	正常
203	L 77/41	罕王黄金	Edwards Find	转让取得	圣芭芭拉公司	1987-11-26	2017-11-25	正常

序号	证号 ^{注①}	权利人 ^{注②}	所属矿区	取得方式 ^{注③}	转让方	矿权授予日	矿权有效期	状态
204	L 77/42	罕王黄金	Frasers/Transvaal	转让取得	圣芭芭拉公司	1988-01-28	2020-01-27	正常
205	L 77/44	罕王黄金	New Zealand Gully	转让取得	圣芭芭拉公司	1988-04-28	2018-04-27	正常
206	L 77/45	罕王黄金	Harris Find	转让取得	圣芭芭拉公司	1988-08-25	2018-08-24	正常
207	L 77/47	罕王黄金	Copperhead	转让取得	圣芭芭拉公司	1988-07-11	2018-07-10	正常
208	L 77/49	罕王黄金	Yilgarn Star	转让取得	圣芭芭拉公司	1989-05-25	2019-05-24	正常
209	L 77/51	罕王黄金	Frasers/Transvaal	转让取得	圣芭芭拉公司	1988-07-28	2018-07-27	正常
210	L 77/52	罕王黄金	Copperhead	转让取得	圣芭芭拉公司	1988-09-29	2018-09-28	正常
211	L 77/53	罕王黄金	Copperhead	转让取得	圣芭芭拉公司	1988-09-29	2018-09-28	正常
212	L 77/54	罕王黄金	Copperhead	转让取得	圣芭芭拉公司	1988-10-27	2018-10-26	正常
213	L 77/55	罕王黄金	Copperhead	转让取得	圣芭芭拉公司	1988-10-27	2018-10-26	正常
214	L 77/56	罕王黄金	Copperhead	转让取得	圣芭芭拉公司	1988-10-27	2018-10-26	正常
215	L 77/57	罕王黄金	Copperhead	转让取得	圣芭芭拉公司	1988-10-27	2018-10-26	正常
216	L 77/6	罕王黄金	Great Victoria/Burbidge	转让取得	圣芭芭拉公司	1985-01-31	2026-06-19	正常
217	L 77/64	罕王黄金	Marvel Loch/Jaccolletti	转让取得	圣芭芭拉公司	1989-02-28	2019-02-27	正常
218	L 77/65	罕王黄金	Marvel Loch/Jaccolletti	转让取得	圣芭芭拉公司	1989-02-28	2019-02-27	正常
219	L 77/66	罕王黄金	Marvel Loch/Jaccolletti	转让取得	圣芭芭拉公司	1989-02-28	2019-02-27	正常
220	L 77/69	罕王黄金	Frasers/Transvaal	转让取得	圣芭芭拉公司	1989-04-27	2019-04-26	正常
221	L 77/7	罕王黄金	Marvel Loch/Jaccolletti	转让取得	圣芭芭拉公司	1985-02-28	2025-08-23	正常
222	L 77/71	罕王黄金	Copperhead	转让取得	圣芭芭拉公司	1989-04-27	2019-04-26	正常

序号	证号 ^{注①}	权利人 ^{注②}	所属矿区	取得方式 ^{注③}	转让方	矿权授予日	矿权有效期	状态
223	L 77/72	罕王黄金	Copperhead	转让取得	圣芭芭拉公司	1989-04-27	2019-04-26	正常
224	L 77/87	罕王黄金	Golden Pig	转让取得	圣芭芭拉公司	1991-04-30	2021-04-29	正常
225	L 77/88	罕王黄金	Golden Pig	转让取得	圣芭芭拉公司	1991-04-05	2021-04-04	正常
226	L 77/89	罕王黄金	Axehandle/Cornishman	转让取得	圣芭芭拉公司	1991-01-31	2021-01-30	正常
227	L 77/91	罕王黄金	Great Victoria/Burbidge	转让取得	圣芭芭拉公司	1991-08-08	2021-08-07	正常

注①：相关字母标识分别代表：M（采矿权证）；E（勘探权证）；L（杂项权证）；G（通用权证）；P（探矿权证）；采矿权证赋予持证人在划定区域内开展采矿及相关活动的权利，持证人应按期缴纳租金，并遵守关于最低投入标准、保护土地、复垦义务等相关规定；勘探权证赋予持证人在划定区域内开展探矿活动的权利，持证人可以在区域内开采或挖掘的物体不得超过 1000 吨，持证人应遵守关于最低投入标准、保护土地的相关规定；杂项权证赋予持证人在划定区域内修建道路或管道的权利，持证人应定期缴纳租金并按证载用途进行使用；通用权证赋予持证人特定的如动用机械或处理废石尾矿的权利，持证人应按期缴纳租金并按获批用途进行使用；探矿权证赋予持证人在划定区域内开展采矿及相关活动的权利，持证人可以在区域内开采或挖掘的物体不得超过 500 吨，持证人应遵守关于最低投入标准、保护土地的相关规定，因相关探矿权证已过期且拟不再延续，本表中不再列示；

注②：如无特别说明，表中未标识具体权益比例的矿权均为持有 100%权益；

注③：上表中“原始取得”是指罕王黄金自行申请并获批的矿业权；“转让取得”是指罕王黄金从其他方受让取得的矿业权；“协议约定”是指罕王黄金与矿业权许可登记方之间通过矿权划分协议、合营协议等协议约定方式享有的矿业权；

(四)企业申报的表外资产

经现场核实，罕王澳洲无表外资产。

(五)引用其他机构出具的报告结论的情况

本次矿业权评估引用山东新广信资产评估有限公司 2017 年 5 月 23 日出具的《西澳州南十字金矿项目（SXO）矿业权价值评估报告书》（鲁新广信矿评报字[2017]第 032 号）的结论。

四、价值类型及其定义

评估价值类型包括市场价值和市场价值以外的价值类型。市场价值以外的价值类型一般包括（但不限于）投资价值、在用价值、清算价值、残余价值等。根据本次评估目的、市场条件以及评估对象自身条件，选择市场价值作为本次评估的价值类型。

市场价值是指自愿买方和自愿卖方在各自理性行事且未受任何强迫的情况下，评估对象在评估基准日进行正常公平交易的价值估计数额。

五、评估基准日

本次评估基准日是 2016 年 12 月 31 日。

委托方在确定评估基准日时考虑的主要因素包括满足经济行为实施的时间要求，选取会计期末以便于明确界定评估范围和准确高效清查资产。

六、评估依据

(一)经济行为依据

该经济行为已获山东天业恒基股份有限公司 2016 年 10 月 21 日第八届董事会第三十六次临时会议决议批准。

(二)法律法规依据

1. 《中华人民共和国资产评估法》（2016年7月2日第十二届全国人民代表大会常务委员会第二十一次会议通过）；
2. 《中华人民共和国公司法》（2013年12月28日第十二届全国人民代表大会常务委员会第六次会议通过）；
3. 《中华人民共和国证券法》（2013年6月29日第十二届全国人民代表

大会常务委员会第三次会议通过)；

4. 《上市公司重大资产重组管理办法》(中国证券监督管理委员会令第109号)；

5. 《中华人民共和国企业所得税法》(2007年3月16日第十届全国人民代表大会第五次会议通过)；

6. 《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》(财政部、国家税务总局令第50号)。

(三) 评估准则依据

1. 《评估准则——基本准则》(财企〔2004〕20号)；

2. 《资产评估职业道德准则——基本准则》(财企〔2004〕20号)；

3. 《注册资产评估师关注评估对象法律权属指导意见》(会协〔2003〕18号)；

4. 《资产评估准则——企业价值》(中评协〔2011〕227号)；

5. 《资产评估准则——评估报告》(中评协〔2007〕189号)；

6. 《资产评估准则——评估程序》(中评协〔2007〕189号)；

7. 《资产评估准则——业务约定书》(中评协〔2007〕189号)；

8. 《资产评估准则——工作底稿》(中评协〔2007〕189号)；

9. 《资产评估价值类型指导意见》(中评协〔2007〕189号)；

10. 《评估机构业务质量控制指南》(中评协〔2010〕214号)；

11. 《中评协关于修改评估报告等准则中有关签章条款的通知》(中评协〔2011〕230号)；

12. 《资产评估准则——无形资产》(中评协〔2008〕217号)；

13. 《资产评估准则——利用专家工作》(中评协〔2012〕244号)；

14. 《资产评估职业道德准则——独立性》(中评协〔2012〕248号)。

(四) 权属依据

1. 澳洲土地所有权证书；

2. 澳洲矿业所有权证书；

3. 车辆证书；

4. 大型设备购置合同。

(五) 取价依据

1. 国家和行业有关部门发布的相关法规、标准等；
2. 有关协议、合同、发票等资料；
3. 澳洲大型专业网站提供的计算机及办公自动化设备、汽车市场价格资料；
4. 评估人员的现场勘察记录；
5. 被评估企业提供的评估申报明细表及有关资料；
6. 被评估企业提供的未来五年一期盈利预测。

(六)其他参考依据

1. 瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）2017年5月26日出具的瑞华专审字【2017】01270001号；
2. 山东新广信资产评估有限公司2017年5月23日出具的《西澳州南十字金矿项目（SXO）矿业权价值评估报告书》（鲁新广信矿评报字[2017]第032号）；
3. 被评估企业提供的重大合同、协议；
4. 被评估企业提供的生产经营统计资料。

七、评估方法

(一) 评估方法的选择

根据《资产评估准则——企业价值》（中评协〔2011〕227号），资产评估师执行企业价值评估业务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，分析收益法、市场法和资产基础法三种资产评估基本方法的适用性，恰当选择一种或多种资产评估基本方法。

采用市场法评估的条件之一是能够在公开市场上获取与被评估企业相同或类似公司的可采信的股权交易资料，目前尚无充分的类似公司的可采信的股权交易资料，同时类似企业股权交易价格和情况的公开信息尚不全面，因此本次评估，罕王澳洲不具备采用市场法评估的条件。

收益法是从决定资产现行公平市场价值的基本依据——资产的预期获利能力的角度评价资产，符合对资产的基本定义。该方法评估的技术路线是通过将被评估企业未来的预期收益资本化或折现以确定其市场价值。经过调查了解，罕王澳洲及其子公司罕王黄金、罕王联合的收入、成本和费用之间存

在比较稳定的配比关系，未来收益可以预测并能量化，与获得收益相对应的风险也能预测并量化。同时，罕王澳洲作为管理控股型公司，自身不从事其他业务，而是通过其持股的全资子公司罕王黄金从事金、银等贵金属的勘探、开采和加工。罕王联合主要是罕王黄金为开采地下矿而设立的全资子公司，开采出来的矿石由罕王黄金进行加工出售。综上所述，本次对罕王澳洲及其一级子公司罕王黄金、二级子公司罕王联合采用合并口径收益法进行评估，所以不再对罕王澳洲单户采用收益法评估。

资产基础法是指在合理评估企业各项资产的价值和负债的基础上确定评估对象价值的思路。罕王澳洲的资产及负债结构清晰，企业各项资产和负债价值也可以单独评估确认，因此选用资产基础法作为本次评估的另一种方法。

综上，本次对罕王澳洲采用资产基础法及合并口径收益法进行评估。

(二)资产基础法

企业价值评估中的资产基础法，是指以被评估企业评估基准日的资产负债表为基础，合理评估企业表内及表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。

1. 流动资产

流动资产包括货币资金、应收账款、预付账款、其他应收款、长期应收款和其他流动资产。

对于流动资产中的货币资金的评估，评估人员按照评估程序，核对银行日记账、总账、各开户行的银行存款对账单，向开户银行函证大额存款，检查各银行余额中的未达账项，了解未达的原因，确认未达账项对净资产的影响。对外币以审查核实后原币账面值乘以评估基准日中国人民银行公布的中间价汇率确定评估值。

对于应收账款、预付账款、其他应收款、长期应收款，根据企业提供的各项目的明细表，评估人员在核对总账、明细账和报表一致后，按项核对了应收款项发生的时间、内容，详细询问了应收未收的原因，并对大额款项进行了函证，确认基准日账面价值真实、准确。在经过上述评估程序后应收账款的评估值。

对于其他流动资产的评估，根据企业提供的各项目的明细表，评估人员在核对总账、明细账和报表一致，查验相关凭证后，确认基准日账面价值真



实、准确。在经过上述评估程序后最终确定其他流动资产评估值。

2. 存货

对于在库周转材料，由于这些周转材料为近期购买或市场价格波动不大的，账面单价与市场价相近的周转材料，此次评估以核实后账面值确定评估值。

对于在加工产品，抽查盘点的黄金矿石实际数量并计算得出黄金结存量；扣后续加工费用、销售费用、税金及附加、所得税和必要的利润折扣后，乘以评估基准日核实的结存数量作为在产品的评估价值。计算公式如下：

评估值=评估基准日矿石中黄金结存量×（该产品市场单价－后续加工费－销售费用－应扣税费－利润折扣）

3. 一年内到期的非流动资产

对于一年内到期的非流动资产，评估人员在核对总账、明细账和报表一致，查验相关合同、凭证后，确认基准日账面价值真实、准确。在经过上述评估程序后最终确定一年内到期的非流动资产评估值。

4. 长期股权投资

对拥有实际控制权的罕王黄金，评估人员到现场进行了清查核实与现场勘察，根据该公司的具体情况采用资产基础法进行整体评估。由于在对罕王澳洲进行评估时采用合并口径收益法，所以不再对子公司罕王黄金、罕王联合单户采用收益法评估。确定长期股权投资在评估基准日净资产的评估价值后，再根据股权投资比例计算确定评估值。

5. 固定资产——房屋建筑物

本次对于构筑物类采用成本法进行评估，成本法评估主要基于以下几点考虑：一是同区域市场上无法收集到足够的市场成交案例，故不适宜采用市场法；二是委估资产大多无法单独出租收益，且市场无同等规模整体物业租赁价格，故不适宜采用收益法；三是委估资产取得方式为自建，历史资料可收集，故适用成本法进行评估。

成本法是指首先估测被评估资产的重置成本，然后估测被评估资产已存在的各种贬值因素，并将其从重置成本中予以扣除而得到委估资产价值的一种评估方法。

成本法计算公式如下：

评估值=重置全价×综合成新率

①重置全价的确定

根据澳大利亚当地行业特点，本次构筑物重置全价采用单方造价法确定其成本，计算公式如下：

重置全价=构筑物面积×单价

②成新率的确定

综合成新率采用观察法综合。

观察法是根据不同结构房屋的实际技术情况按结构、装修、设备三部分分别打分。

③评估值的确定

评估值=重置全价×综合成新率

6. 固定资产——设备类

本次设备类固定资产的评估以资产按照现行用途继续使用为假设前提，采用成本法进行评估。主要原因是对于市场法而言，由于在选取参照物方面具有极大难度，且由于市场公开资料较缺乏，故本次评估不采纳市场法进行评估；

机器设备、车辆和电子设备的评估以资产按照现行用途继续使用为假设前提，采用重置成本法进行评估。

计算公式为：评估值=重置全价×成新率

(1)重置全价的确定

①机器设备

能查到现行市场价格的设备，根据分析选定的现行市价，考虑其运杂费及安装调试费确定重置全价；不能查到现行市场价格的设备，选取功能相近的替代产品市场价格并相应调整作为设备购置价，再加上运杂费、安装调试费、前期及其他费用和资金成本等其他合理费用确定重置全价，计算公式为：

重置全价=设备购置价+运杂费+安装调试费+其他合理费用

主要取价参数的确定

A. 设备购置价

在确定设备购置价时主要依据设备生产厂家报价、公开市场上同类机器设备的成交价等资料，包括安装调试费。

B. 其他费用

根据澳大利亚商业惯例，其他费用包括运输费、劳动力、机械费用、承包管理费和偶然性支出等，其中承包管理费和偶然性支出按照购置价格、运输费、劳动力、机械费用合计的一定比例计算。

②车辆

按照现行市场价格，加上相关税费为GST(GOODS & SERVICES TAX)货物服务税等合理费用确定重置全价。

③电子设备

能查到现行市场价格的电子设备，根据分析选定的现行市价直接确定重置全价；不能查到现行市场价格的，选取功能相近的替代产品市场价格并相应调整作为其重置全价。

(2) 成新率的确定

成新率是反映资产新旧程度的指标。

①对机器设备，采用观察法确定成新率

观察法是对评估设备的实体各主要部位进行技术鉴定，并综合分析资产的设计、制造、使用、磨损、维护、修理、大修理、改造情况和物理寿命等因素，将评估对象与其全新状态相比较，考察由于使用磨损和自然损耗对资产的功能、使用效率带来的影响，判断被评估设备的成新率，从而估算实体性贬值。

②对运输车辆，结合现场勘察情况，采用观察法确定成新率，其计算公式为：

③对电子设备，主要采用使用年限法确定成新率。

④对以下情况的处理：

A. 在用超期服役设备，其精度能满足工艺要求时，成新率一般不低于15%；

B. 若观察法成新率和使用年限法成新率的差异较大，经分析原因后，凭经验判断，选取两者中相对合理的一种；

C. 当设备存在功能性贬值和经济性贬值时应估算其贬值率。

7. 在建工程

对于在建工程，评估人员在核对总账、明细账和报表一致后，核实了在

建工程发生的时间、内容、工程完成进度等情况。在经过上述评估程序后确定在建工程评估值。

8. 无形资产

对于生产矿区矿权，本次评估引用山东新广信资产评估有限公司 2017 年 5 月 23 日出具的《西澳州南十字金矿项目（SXO）矿业权价值评估报告书》（鲁新广信矿评报字[2017]第 032 号）的结论，最终确定采矿权评估值。

对于露天矿坑，本次评估将已形成实物资产部分按构筑物进行评估，评估人员与企业核对了露天矿坑的土方量，乘以实际开挖单位成本及相关参数，计算得出露天矿坑估值。

对于外购的软件无形资产，通过网上调查和了解部分销售机构相关报价后，确定其重置价。对于部分已经不再销售，或者无法查询到销售价格的软件，以替代软件确定其销售价格并考虑适当升级费用后确定其重置价。评估人员在确定相关软件的重置价后，综合考虑相关贬值因素最终确定其评估值。公式如下：

$$\text{评估价值} = \text{重置全价} \times (1 - \text{贬值率})$$

贬值率因素基于以下角度考虑：市场其他同类产品替代性、产品可升级性、软件使用行业的包容性等、使用年限等。

9. 其他非流动资产

对于押金评估，根据企业提供的各项目的明细表，以经过审查核实托管、担保合同后确定其评估值。

对于未生产矿区及勘探矿区矿权，本次评估引用山东新广信资产评估有限公司 2017 年 5 月 23 日出具的《西澳州南十字金矿项目（SXO）矿业权价值评估报告书》（鲁新广信矿评报字[2017]第 032 号）的结论，最终确定探矿权评估值。

10. 负债

在核实的基础上，以被评估单位在评估基准日实际需要承担的负债金额作为负债的评估值。

(三)收益法

1. 收益法的定义和原理

本次评估采用合并口径收益法计算罕王澳洲及其子公司的企业价值。首



先运用企业折现现金流量模型计算企业整体收益折现值，加上非经营性资产及溢余资产的价值，减去有息负债和非经营性债务，得出被评估企业股东权益价值。

具体计算公式为：

$$P = P' + A' - D' - D$$

$$P' = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{C}{(1+r)^n}$$

式中：

P —被评估企业股东全部权益评估值

P' —企业整体收益折现值

D —被评估企业有息负债

A' —非经营性资产及溢余资产

D' —非经营性负债

C —期末可回收资产价值

R_i —未来第 i 个收益期的预期收益额(企业自由现金流)

i : 收益年期, $i=1、2、3、\dots、11.45$

r : 折现率

2. 收益法的应用前提

本次评估是将罕王澳洲置于一个完整、现实的经营过程和市场环境中，对其股东

权益价值的评估。评估基础是对企业未来收益的预测和折现率的取值，因此被评估资产必须具备以下前提条件：

- (1)被评估资产是能够而且必须用货币衡量其未来收益的单项资产或整体资产。
- (2)资产经营与收益之间存有比较稳定的比例关系，并且未来收益和产权所有者所承担的未来经营风险也必须能用货币加以衡量。
- (3)被评估资产预期获利年限可以预测。

八、评估程序实施过程 and 情况

(一)接受委托

经与委托方洽谈沟通，了解委估资产基本情况，明确评估目的、评估对



象与评估范围、评估基准日等评估业务基本事项，经综合分析专业胜任能力和独立性和评价业务风险，确定接受委托，签订业务约定书。针对具体情况，确定评估价值类型，了解可能会影响评估业务和评估结论的评估假设和限制条件，拟定评估工作计划，组织评估工作团队。

(二)资产核实

指导被评估单位清查资产、准备评估资料，以此为基础，对评估范围内的资产进行核实，对其法律权属状况给予必要的关注，对收集获取的评估资料进行审阅、核查、验证。

(三)评定估算

根据评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，选择适当的评估方法。结合所掌握的评估资料，开展市场调研，收集相关市场信息，确定取价依据，进行评定估算。

(四)出具报告

对评估结果进行汇总、复核、分析、判断、完善，形成评估结论。撰写评估报告，经内部审核，在与委托方和相关当事方就评估报告有关内容进行必要沟通后，出具正式评估报告。

九、评估假设

本评估报告及评估结论的成立，依赖于以下评估假设：

(一)基本假设

1. 交易假设。交易假设是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。公开市场假设是假定待评估资产在公开市场中进行交易，从而实现其市场价值。资产的市场价值受市场机制的制约并由市场行情决定，而不是由个别交易决定。这里的公开市场是指充分发达与完善的市场条件，是一个有自愿的买者和卖者的竞争性市场，在这个市场上，买者和卖者的地位是平等的，彼此都有获得足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易行为都是在自愿的、理智的，而非强制或不受限制的条件下进行的。

(二)具体假设

1. 被评估企业经营所遵循的澳大利亚及地方现行的有关法律法规及政



策、国家宏观经济形势无重大变化，本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化，无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

2. 针对评估基准日资产的实际状况，假设企业持续经营。

3. 假设被评估企业现有的和未来的经营管理者是尽职的，且公司管理层有能力担当其职务。能保持被评估企业正常经营态势，发展规划及生产经营计划能如期基本实现。

4. 假设被评估企业完全遵守澳大利亚所有相关的法律法规，不会出现影响公司发展和收益实现的重大违规事项。

5. 假设公司未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致。

6. 假设公司在现有的管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前方向保持一致。

7. 假设根据澳大利亚规定，目前已执行或已确定将要执行的有关利率、汇率、税赋基准和税率以及政策性收费规定等不发生重大变化。

8. 以产销均衡原则及社会平均生产力水平原则确定评估用技术经济参数。

9. 所遵循的澳大利亚矿产勘查和开发的政策、法律、制度仍如现状而无重大变化，所遵循的有关社会、政治、经济环境以及开发技术和条件等仍如现状而无重大变化。

10. 已查明符合 JORC 标准资源量，在评估期间内能够顺利转化为符合 JORC 标准的储量。

11. 以设定的资源储量、生产方式、生产规模、产品结构及开发技术水平以及市场供需水平为基准且持续经营。

12. 在未来矿井开发收益期内有关成本费用、税率及利率等因素在正常范围内变动。

13. 罕王联合与 NPS Mining Alliance Pty Ltd 公司签订协议成立项目合伙企业 Hanking Gold Mining Alliance 持续经营。

14. 不考虑将来可能承担的抵押、担保等他项权利或其他对产权的任何限制因素以及交易方可能追加付出的价格等对其评估价值的影响。

15. 无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素（如主要经营场所租赁到



期不再续租等原因造成企业被动搬迁，由于企业产品或服务出现重大问题引发较大负面影响等因素）对企业造成重大不利影响。

根据资产评估的要求，认定这些假设条件在评估基准日时成立，当未来经济环境发生较大变化时，将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。

十、评估结论

(一)收益法评估结果

罕王澳洲东全部权益的评估价值 147,531.17 万元，比账面净资产增值 143,700.91 万元，增值率为 3751.73%。

(二)资产基础法评估结果

在评估基准日 2016 年 12 月 31 日，罕王澳洲的资产账面价值为 29,063.37 万元，负债账面价值为 25,233.11 万元，净资产账面价值为 3,830.26 万元；经评估后，总资产评估值为 172,561.67 万元，负债评估值为 25,233.11 万元，净资产评估值为 147,328.56 万元，总资产评估值比账面值增值 143,498.30 万元，增值率 493.74%；净资产评估值比账面值增值 143,498.30 万元，增值率 3746.44%。评估结果详见下表：

资产评估结果汇总表

评估基准日：2016 年 12 月 31 日

被评估单位：罕王澳洲

金额单位：人民币万元

项目		账面价值 (澳元)	账面价值 (人民币)	评估价值	增减值	增值率
		A	A'	B	C=B-A	D=C/A'×100%
流动资产	1	5,079.74	25,478.43	25,478.44	0.01	0.00%
非流动资产	2	714.74	3,584.94	147,083.23	143,498.29	4002.81%
其中：长期应收款	3	714.73	3,584.89	3,584.89	-	0.00%
长期股权投资	4	0.01	0.05	143,498.34	143,498.29	286996580.00%
资产总计	5	5,794.48	29,063.37	172,561.67	143,498.30	493.74%
流动负债	6	9.80	49.14	49.14	-	0.00%
非流动负债	7	5,021.03	25,183.97	25,183.97	-	0.00%
负债总计	8	5,030.83	25,233.11	25,233.11	-	0.00%
净资产(所有者权益)	9	763.65	3,830.26	147,328.56	143,498.30	3746.44%

(三)两种评估结果的差异

股东全部权益价值的两种评估结果的差异如下表所示：



金额单位：人民币万元

评估方法	股东全部权益 账面值	股东全部权益 评估值	增值额	增值率
资产基础法	3,830.26	147,328.56	143,498.30	3746.44%
收益法		147,531.17	143,700.91	3751.73%
差异额		-202.61		

两种方法评估结果差异的主要原因是：两种评估方法考虑的角度不同，资产基础法是从资产的再取得途径考虑的，反映的是企业现有资产的重置价值。收益法是从企业的未来获利能力角度考虑的，反映了企业各项资产的综合获利能力。

(四)评估结论选取

在采用收益法对企业股权价值评估时管理费用、销售费用、财务费用及折现率等是根据被评估企业自身的管理水平进行预测的，而资产基础法中进行矿业权单项资产评估时这些费用则依据的是行业中客观水平。

罕王澳洲的资产及负债结构清晰，企业各项资产和负债价值也可以单独评估确认，且本次评估对其核心资产矿业权采用了现金流量折现法进行评估，能够全面反映公司的经营收益。相比较而言，资产基础法评估所依赖的数据更为真实可靠，评估结果也相对稳健。因此采用资产基础法评估结果作为最终评估结论。

评估结论为：罕王澳洲在评估基准日的股东全部权益价值估值为147,328.56万元(29,373.48万澳元)，天业股份拟收购罕王澳洲全部股东权益价值为147,328.56万元(29,373.48万澳元)。

十一、特别事项说明

(一)2017年4月，罕王澳洲及其子公司向澳洲证券及投资委员会申请公司名称变更事项。罕王澳洲的公司名称由“罕王澳大利亚有限公司”变更为“天业南十字澳大利亚有限公司”，英文全称为“Tianye SXO Australia Pty Ltd”。2017年4月27日，领取了新的注册证书。

子公司罕王黄金的公司名称由“罕王黄金矿业有限公司”变更为“天业南十字黄金矿业有限公司”，英文全称为“Tianye SXO Gold Mining Pty Ltd”。2017年4月27日，领取了新的注册证书。



子公司罕王联合的公司名称由“罕王联合矿业有限公司”变更为“天业南十字联合矿业有限公司”，英文全称为“Tianye SXO Mining Alliance Pty Ltd”。2017年4月28日，领取了新的注册证书。

本次评估出具评估报告时使用评估基准日时的公司名称。

(二)2015年2月6日，罕王澳洲、罕王黄金（借款人）、中国罕王（担保人）同中国民生银行大连分行、中国民生银行香港分行签订《融资协议》。该笔融资用于罕王黄金支付项目勘探、开采、运营以及运输过程中的各项款项，以及南十字金矿项目日常生产经营产生的成本费用。该笔融资额度为2,000万美元，其中中国民生银行大连分行提供“融资款A”1,950万美元，中国民生银行香港分行提供“融资款B”50万美元。罕王黄金已于2015年2月16日收到此笔融资2,000万美元。

2015年7月31日，罕王澳洲、罕王黄金（借款人）、中国罕王（担保人）再次同中国民生银行大连分行、中国民生银行香港分行签订《融资协议》。该笔融资额度为1,500万美元，其中中国民生银行大连分行提供“融资款A”1,450万美元，中国民生银行香港分行提供“融资款B”50万美元。罕王黄金已分别于2015年8月18日、10月20日分别收到此笔融资1,000万美元和500万美元。

根据《融资协议》安排，上述两笔融资还款安排如下：

还款日期	还款金额
首次提款日后第 13 个月，当月 20 日	10%放款额
首次提款日后第 16 个月，当月 20 日	10%放款额
首次提款日后第 19 个月，当月 20 日	10%放款额
首次提款日后第 22 个月，当月 20 日	10%放款额
首次提款日后第 25 个月，当月 20 日	15%放款额
首次提款日后第 28 个月，当月 20 日	15%放款额
首次提款日后第 31 个月，当月 20 日	15%放款额
首次提款日后第 34 个月，当月 20 日	15%放款额

上述融资安排在报告期内设定了矿权抵押事项，截至评估基准日所抵押矿权包括：M77/969, M77/352, M77/811, M77/225, M77/66, M77/109, M77/31，以及M77/770，具体如下表。此外，罕王澳洲持有罕王黄金的100%股份也同时做了质押。

矿权证号	持有者	租期（年）	租期开始日期	租期结束日期	面积（公顷）	地理位置
M 77/109	罕王黄金	21 (Renewed)	1987/3/13	2029/3/12	254.80	FRASERS
M 77/225	罕王黄金	21 (Renewed)	1988/6/29	2030/6/28	829.20	SOUTHERN CROSS
M 77/31	罕王黄金	21 (Renewed)	1984/6/20	2026/6/19	798.95	NEVORIA



矿权证号	持有者	租期（年）	租期开始日期	租期结束日期	面积（公顷）	地理位置
M 77/352	罕王黄金	21 (Renewed)	1989/4/18	2031/4/17	529.50	LAKE COTTON
M 77/66	罕王黄金	21 (Renewed)	1984/12/12	2026/12/11	37.22	SOUTHERN CROSS
M 77/770	罕王黄金	21	2008/11/28	2029/11/27	480.00	NEVORIA
M 77/811	罕王黄金	21	2003/12/2	2024/12/1	9.71	Kennyville
M 77/969	罕王黄金	21	1999/7/1	2020/6/30	10.00	Southern Cross Lime Kilns

2017年4月13日，中国民生银行香港分行出具确认函，上述两笔融资款已全部还清。截至报告出具日，罕王黄金涉及的相关权利质押事项解除。本次评估未考虑上述事项对评估值的影响。

(三)2017年2月15日，与中国罕王、邱玉民、云雅娟及Qiu Family Super Pty Ltd与天业集团、Tianye Group Bid Co Pty Ltd签订《股权出售协议》，Tianye Group Bid Co Pty Ltd收购罕王澳洲。该收购已于2017年4月20日完成正式交割。

2017年4月13日，天业集团清偿了罕王澳洲对民生银行借款1,953.85万美元（折合2,560.75万澳元），中国罕王向民生银行提供的融资担保同时解除；2017年4月20日，天业集团清偿了罕王澳洲对中国罕王借款4,233.22万美元（折合5,537.96万澳元），合计清偿罕王澳洲债务8,098.71万澳元。本次评估未考虑上述事项对评估值的影响。

(四)2017年2月15日，罕王澳洲与Hanking Australia Investment Pty Ltd签订债务豁免协议，豁免了Hanking Australia Investment Pty Ltd及其子公司Marvel Loch Hotel Pty Ltd CAN的债务，该债务在评估基准日账面价值为7,227,338.00澳元。本次评估未考虑上述事项对评估值的影响，提请报告使用者充分考虑上述事项对交易对价的影响。

(五)经现场核实，罕王黄金车辆中有4台盘亏、5台报废情况（详见下表），提请相关部门注意。其余委估设备类固定产权属清晰，设备运行基本正常。

金额单位：人民币元

评估明细表序号	车辆牌号	车辆名称及规格型号	状态	数量	购置日期	原值	净值
6	ALU 461	Toyota Hilux 1ALU 461 Supply	盘亏	1	2013/4/19	13,993.80	11,483.29
7	ASC 028	Toyota PC 1ASC 028 ER Co-ord	盘亏	1	2013/4/19	13,993.80	11,483.29
11	BCZ 259	Toyota Wgn 1BCZ 259 U/G	报废	1	2013/4/19	10,481.36	8,600.97
15	BKT859	Toyota Tray 1BKT859 Mine Supv	盘亏	1	2013/4/19	9,795.66	8,038.31
18	CKH853	Toyota Tray 1CKH853 Snr UG Geo	盘亏	1	2013/4/19	13,993.80	11,483.29
19	CXQ 529	Toyota Tray 1CXQ 529 O/Pit Geo	报废	1	2013/4/19	10,481.36	8,600.97
21	CKH 877	Toyota Tray 1CKH 877 Elec call	报废	1	2013/4/19	13,993.80	11,483.29
23	CSJ 612	Toyota Tray 1CSJ 612 Snr Mech	报废	1	2013/4/19	13,993.80	11,483.29
28	CKZ 459	Toyota Tray 1CKZ 459 U/G Geo	报废	1	2013/4/19	13,993.80	11,483.29
合计				9		114,721.18	94,139.99



(六)评估基准日，罕王黄金生产经营中租赁的3宗国家用地已经到期，租约编号分别为M290463、J465961、J465959。截至报告出具日，罕王黄金正在申请办理租约到期土地的租约更新工作。由于上述租赁的3宗国家用地续租时，需要重新缴纳租金，因此本次评估将上述租赁的3宗国家用地账面价值评估为零。

(七)评估基准日至评估报告出具日，罕王黄金灭失了23个探矿权证(P证)，本次评估未将上述探矿权纳入评估范围，详情见下表：

序号	编号	持有人	核发日期	有效日期	区域
1	P 77/3767	罕王黄金	2009/1/19	2017/1/18	Mt Caudan
2	P 77/3768	罕王黄金	2009/1/19	2017/1/18	Mt Caudan
3	P 77/3769	罕王黄金	2009/1/19	2017/1/18	Mt Caudan
4	P 77/3770	罕王黄金	2009/1/19	2017/1/18	Mt Caudan
5	P 77/3772	罕王黄金	2009/2/20	2017/2/19	Bullfinch SE
6	P 77/3773	罕王黄金	2009/2/20	2017/2/19	Bullfinch SE
7	P 77/3774	罕王黄金	2009/2/20	2017/2/19	Kennyville
8	P 77/3775	罕王黄金	2009/2/20	2017/2/19	Kennyville
9	P 77/3776	罕王黄金	2009/2/20	2017/2/19	Kennyville
10	P 77/3784	罕王黄金	2009/2/20	2017/2/19	Burbidge East
11	P 77/3785	罕王黄金	2009/2/20	2017/2/19	Toomey Hills 1
12	P 77/3786	罕王黄金	2009/2/20	2017/2/19	Toomey Hills
13	P 77/3787	罕王黄金	2009/2/20	2017/2/19	Toomey Hills
14	P 77/3788	罕王黄金	2009/2/20	2017/2/19	Marvel Loch North
15	P 77/3791	罕王黄金	2009/2/20	2017/2/19	Marvel Loch
16	P 77/3792	罕王黄金	2009/2/20	2017/2/19	Lenneberg
17	P 77/3793	罕王黄金	2009/2/20	2017/2/19	Lenneberg
18	P 77/3794	罕王黄金	2009/2/20	2017/2/19	Lenneberg
19	P 77/3795	罕王黄金	2009/2/20	2017/2/19	Lenneberg
20	P 77/3796	罕王黄金	2009/2/20	2017/2/19	Lenneberg
21	P 77/3797	罕王黄金	2009/2/20	2017/2/19	Lenneberg
22	P 77/3858	罕王黄金	2009/3/4	2017/3/3	Lenneberg
23	P 77/3859	罕王黄金	2009/3/4	2017/3/3	Lenneberg

(八)2017年5月23日，天业股份发布公告，称对 Cube Consulting Pty Ltd（Cube 咨询有限公司）于2017年5月22日提交《MINERAL RESOURCE ESTIMATE GOLDEN PIG GOLD PROJECT》（《Goldern Pig 矿区矿产资源预测报告》）进行了必要的核实，核实南十字金矿项目（SXO）内 Goldern PigG 矿区新增符合 JORC 标准的黄金资源量约 73.6 万盎司。明细如下：

矿石类型	探明资源量			控制资源量			推断资源量			总计		
	kt	g/t	koz	kt	g/t	koz	kt	g/t	koz	kt	g/t	koz
已氧化矿石	0	-	0	48	3.8	6	129	3.4	14	178	3.5	20
过渡	41	5.1	7	274	5.0	44	0	-	0	314	5.0	51
未氧化	203	5.1	33	3,844	5.0	622	88	3.6	10	4,136	5.0	665
总量	244	5.1	40	4,167	5.0	672	217	3.5	24	4,628	4.9	736

本评估报告的资源量基础资料为 CSA 矿业咨询公司的《合格人报告》核实的截至本评估基准日 2016 年 12 月 31 日保有资源量 457 万盎司，在该基准日 Golden Pig 矿区尚未确认资源量，本次评估未考虑 Golden Pig 矿区新增资源储量。

(九)Bullfinch Metals Pty Ltd.分别于 2016 年 9 月 13 日与 10 月 3 日向矿业石油部提交对罕王黄金部分矿权的没收申请。中国罕王及罕王黄金已于 2017 年 2 月与 Bullfinch Metals Pty Ltd.就该申请事项达成和解。本次评估未考虑上述事项对评估值的影响。

(十)2016 年 10 月 14 日，Badbay Pty Ltd 向矿业石油部提交对罕王黄金部分矿权没收申请。2016 年 12 月 21 日，中国罕王及罕王黄金与 Badbay Pty Ltd 就该申请事项达成和解。本次评估未考虑上述事项对评估值的影响。

(十一)2017 年 3 月 13 日，News Mineral 公司就罕王黄金的 35 个矿权提交注册申请。News Mineral 公司认为罕王黄金持有的上述 35 个矿权的勘查投入未满足矿业石油部的最低要求。

2017 年 5 月 8 日，西澳矿业法庭已驳回 News Mineral 公司的上述注册申请。截至报告出具日，罕王黄金相关矿权均处于正常有效状态。本次评估未考虑上述事项对评估值的影响。

(十二)本次评估汇率采用 2016 年 12 月 31 日银行间外汇市场人民币汇率中间价：1 澳元对人民币 5.0157 元、1 美元对人民币 6.9370 元。未考虑基准日至报告出具日之间汇率变化的影响。

(十三)近年来国际黄金市场价格及澳元对人民币汇率波动加大，在本次评估基准日有效期内评估目的尚未实现前若金价和汇率发生较大波动时，评估委托方应考虑委托本评估机构重新对评估对象价值进行评估。

(十四)由于无法获取足够丰富的相关市场交易统计资料，缺乏关于流动性因素和控股权因素对评估对象价值影响程度的分析判断依据，本次评估未考虑流动性折价及控股权溢价对评估值的影响。

十二、评估报告使用限制说明

- (一)评估报告只能用于评估报告载明的评估目的和用途。
- (二)评估报告只能由评估报告载明的评估报告使用者使用。
- (三)报告评估的全部或者部分内容被摘抄、引用或者披露于公开媒体，需评估机构审阅相关内容，法律、法规规定以及相关当事方另有约定的除外。
- (四)评估报告所揭示评估结论的使用有效期为一年，自评估基准日2016年12月31日起，至2017年12月30日止。

十三、评估报告日

评估报告日为2017年5月26日。

评估机构法定代表人（或授权代表）：

资产评估师：

资产评估师
黄华根
11070074

资产评估师：

资产评估师
王海军
62080012

二〇一七年五月二十六日



附 件

- 一、与评估目的相对应的经济行为文件；
- 二、评估基准日审计报告、矿业权评估报告；
- 三、委托方、被评估单位法人营业执照；
- 四、评估对象涉及的主要权属证明资料；
- 五、委托方和被评估单位的承诺函；
- 六、签字资产评估师的承诺函；
- 七、评估机构资格证书；
- 八、评估机构法人营业执照副本；
- 九、签字资产评估师资格证书；
- 十、业务约定书；
- 十一、授权委托书。

