

证券代码：000409

证券简称：ST 地矿

上市地：深圳证券交易所



山东地矿股份有限公司
重大资产出售暨关联交易报告书
(草案) (修订稿)

交易对方	注册/通讯地址
兖矿集团有限公司	山东省邹城市凫山南路 298 号

独立财务顾问



二零二零年六月

公司声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证本报告书及其摘要内容的真实、准确、完整，对本报告书及其摘要的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏承担个别或连带的法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本报告书及其摘要中财务会计资料真实、准确、完整。

本公司董事、监事、高级管理人员承诺：如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，将暂停转让其在该上市公司拥有权益的股份。

本次重大资产出售属于不需要行政许可的事项，本次交易的生效和完成尚需取得公司股东大会批准。股东大会是否批准本次交易存在不确定性，由此引致的风险提请投资者注意。

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及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或者其他专业顾问。

交易对方声明

本次重大资产出售的交易对方究矿集团承诺：本公司保证为本次重大资产重组所提供的有关信息真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法承担相应的法律责任。

中介机构声明

本次交易的证券服务机构申万宏源证券承销保荐有限责任公司、上海市锦天城律师事务所、中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）、国众联资产评估土地房地产估价有限公司已声明：

本公司/本所及经办人员保证山东地矿股份有限公司重大资产出售暨关联交易报告书及其相关披露文件的真实、准确、完整。如本次重大资产出售申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本机构未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

修订说明

本公司于2020年6月1日收到深圳证券交易所出具的《关于对山东地矿股份有限公司的重组问询函》（非许可类重组问询函〔2020〕第4号）（以下简称“问询函”）。根据上述问询函的要求，公司会同相关中介机构就相关事项进行逐项落实和回复，对本报告书进行了相应的修订、补充和完善，涉及的主要内容如下：

1、在本报告书“重大风险提示”之“一、本次交易相关的风险”及“第十一节 本次交易的风险因素”之“三、其他风险”修订了“（四）标的公司与上市公司资金往来的清理风险”的相关风险提示；

2、在本报告书“重大风险提示”之“一、本次交易相关的风险”及“第十一节 本次交易的风险因素”之“一、本次交易相关的风险”补充了“（七）交易完成后对交易标的提供担保发生或有损失的风险”的相关风险提示；

3、在本报告书“重大事项提示”之“七、本次交易相关方所作出的重要承诺”补充了兖矿集团关于非经营性资金占用问题的进一步承诺；

4、在本报告书“第一节 本次交易概述”之“三、本次交易的具体方案”之“（九）标的公司非经营性资金占用及上市公司为标的公司提供担保问题及解决方案”补充了兖矿集团关于非经营性资金占用问题的进一步承诺；

5、在本报告书“第一节 本次交易概述\三、本次交易的具体方案\（九）标的公司非经营性资金占用及上市公司为标的公司提供担保问题及解决方案”中补充披露了本次交易导致上市公司对控股股东提供担保事项的审议程序；

6、在本报告书“第一节 本次交易概述”之“三、本次交易的具体方案”之“（十）本次交易需获得得上市公司债权人/担保权人同意”修订了上市公司取得债权人/担保人同意函的情况。鉴于上市公司已取得全部相关债权人/担保人同意函，已不存在因本次交易造成的债务提前偿付风险，故在“重大风险提示”和“第十一节 本次交易的风险因素”之“一、交易相关风险”中删除“上市公司债务提前偿付的风险”相关表述；

7、在本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“四、主要资产及权属状况、

对外担保、主要负债及或有负债情况”之“（一）主要资产状况”之“3、房屋建筑物”修订了鲁地投资及其下属子公司房屋建筑物权属情况；

8、在本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“十三、行政处罚、刑事处罚、或因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查情况的说明”补充披露了鲁地投资及其下属子公司受到的行政处罚和整改情况；

9、在本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“十四、诉讼、仲裁情况、司法强制执行等重大争议情况”补充披露了鲁地投资及其下属子公司涉及诉讼事项的说明；

10、在本报告书“第七节 本次交易的合规性分析”之“一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条相关规定的说明”之“（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”补充披露了北斗天地和国拓科技的截至本报告书签署日的最新交易进展情况；

11、在本报告书“第八节 管理层讨论与分析”之“三、本次交易后对上市公司财务状况及持续盈利能力影响分析”中，为便于理解，修改部分财务指标变动比例的正负值。如交易前相关指标为负，交易后负值减小或由负转正，则变动比例修改为正值。

12、在本报告书“第十二节 其他重要事项”之“三、上市公司在最近十二个月内资产交易情况”补充披露了北斗天地和国拓科技的截至本报告书签署日的最新交易进展情况；

13、在本报告书“第十二节 其他重要事项”之“六、关于本次交易相关人员买卖公司股票的自查情况”修订了取得中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的相关人员买卖上市公司股票查询结果的相应表述。

重大事项提示

本部分所述词语或简称与本报告书“释义”中所定义词语或简称具有相同含义。公司提醒投资者认真阅读本报告书全文，并特别注意下列事项：

一、本次交易概况

本次交易为上市公司将持有的鲁地投资 51%股权转让给兖矿集团，由兖矿集团支付现金对价，本次交易完成后，公司不再持有鲁地投资的股权。

（一）交易标的

本次交易的标的资产为上市公司持有的鲁地投资 51%股权，鲁地投资为控股型企业，持有瑞鑫投资 100%股权、地矿物资 100%股权、汇金矿业 100%股权、地矿慧通 70%股权、力之源 70%股权、万泰矿业 60%股权、鲁地物产 51%股权、宝利甯体 70.06%股权及太平矿业 39%股权。

（二）交易对方

本次交易的交易对方为兖矿集团。

（三）定价依据、支付方式及交割日

本次拟出售资产的交易价格以具有证券期货业务资格的资产评估机构出具并经有权单位备案的评估报告结果为依据。

国众联评估出具了《山东地矿股份有限公司拟进行股权转让所涉及的山东鲁地矿业投资有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（国众联评报字（2020）第 3-0069 号），对鲁地投资 100%股权采用资产基础法进行评估，截至评估基准日 2019 年 12 月 31 日，鲁地投资母公司口径股东权益账面值 148,292.79 万元，评估值为 126,390.20 万元，评估减值 21,902.59 万元，减值率 14.77%；合并报表归属于母公司所有者权益账面值 114,304.55 万元，评估值 126,390.20 万元，评估增值 12,085.65 万元，增值率 10.57%。

基于上述评估值，经交易双方友好协商，共同确定本次交易拟出售标的资产的交易作价为 64,459.002 万元。

根据《股权转让协议》，受让方应于交割日后的 3 个工作日内将标的股权转让价款一次性以现金形式支付至转让方指定的银行账户。

（四）过渡期损益归属

本次股权转让的过渡期间为评估基准日至交割日。标的股权在过渡期间产生的收益（包括但不限于标的股权对应的标的公司合并报表范围内在过渡期间因经营盈利、或有事项及其他任何原因导致的标的公司净资产的增加等）全部由转让方依法享有，标的股权在过渡期间产生的亏损（包括但不限于标的股权对应的标的公司合并报表范围内在过渡期间因经营亏损、或有事项及其他任何原因导致的标的公司净资产的减少等）全部留存在标的公司。

标的公司在过渡期间的损益金额以双方共同认可的审计机构出具的专项审计报告为准，并在专项审计报告出具后的 20 个工作日内进行结算。如经审计确认标的股权在过渡期间产生收益，则由受让方将相应款项以银行转账或双方协商一致的其他支付方式支付给转让方；如经审计确认标的股权在过渡期间产生亏损，则亏损留存在标的公司，双方无需就标的股权过渡期亏损另行支付任何款项。

（五）债权债务处理

交易标的交割完成后，标的公司及其下属公司的其他债权债务关系保持不变，兖矿集团承诺标的公司及其下属公司继续承接原有债权债务。

对于截至交割日标的公司及下属子公司因往来款及人员薪酬结算等原因形成的对转让方所负的债务，受让方将通过向标的公司及下属子公司提供财务资助或代标的公司及下属子公司偿还债务等方式，确保在交割日后的 5 个工作日内将标的公司及其下属子公司与转让方之间的前述债务全部清偿完毕。

（六）人员安置

本次重大资产出售不涉及人员安置问题，原由标的公司聘任的员工在交割日

后仍然由标的公司继续聘任。

二、本次交易构成重大资产重组，构成关联交易，不构成重组上市

（一）本次交易构成重大资产重组

根据《重组管理办法》，“出售股权导致上市公司丧失被投资企业控股权的，其资产总额、营业收入以及资产净额分别以被投资企业的资产总额、营业收入以及净资产额为准。”

根据上市公司及标的资产 2019 年审计报告，本次交易相关指标占交易前上市公司最近一个会计年度财务指标的比例计算如下：

单位：万元

项目	鲁地投资	财务指标占比
资产总额	327,807.86	85.49%
资产净额	114,304.55	216.13%
营业收入	221,557.43	99.84%

注 1：地矿股份的数据取自 2019 年度经审计合并财务报表；

注 2：本次交易标的资产数据取自 2019 年度经审计财务报表；

注 3：资产净额均指归属于母公司所有者权益；

根据《重组管理办法》的相关规定，本次交易构成重大资产重组。

（二）本次交易构成关联交易

本次交易的交易对方为兖矿集团，为上市公司控股股东。根据《深圳证券交易所股票上市规则》的相关规定，本次重组构成关联交易。

（三）本次交易不构成重组上市

本次交易为山东地矿重大资产出售，且本次交易不涉及发行股份，不会导致上市公司股权结构发生变化。本次交易前后，上市公司控股股东、实际控制人均未发生变化。因此，本次重组不属于《重组管理办法》规定的重组上市的情形。

三、本次交易的支付方式和募集配套资金安排简要介绍

本次交易的标的资产转让价款将由交易对方以现金支付，不涉及上市公司募集配套资金。

四、本次交易标的的评估作价情况

本次交易定价以具有证券期货业务资格的评估机构出具的并经有权单位备案的资产评估报告结果为基础，经交易双方友好协商，共同确定拟出售标的资产的交易作价为 64,459.002 万元，与评估值一致。

经评估机构国众联评估，以 2019 年 12 月 31 日为评估基准日，鲁地投资 100% 股权用资产基础法评估的评估结果为：鲁地投资母公司口径股东权益账面值 148,292.79 万元，评估值为 126,390.20 万元，评估减值 21,902.59 万元，减值率 14.77%；合并报表归属于母公司所有者权益账面值 114,304.55 万元，评估值 126,390.20 万元，评估增值 12,085.65 万元，增值率 10.57%。

五、本次交易对上市公司的影响

（一）本次交易对上市公司股权结构的影响

本次交易为重大资产出售，不涉及股份发行，不直接影响上市公司的股权结构。

（二）本次交易对上市公司主营业务的影响

本次交易前，山东地矿的主营业务包括矿业开发、医药制造、特种轮胎制造和贸易业务等。通过本次交易，上市公司将亏损的主要业务资产剥离，有利于上市公司改善资产质量和财务状况，促进自身业务升级转型，优化业务结构以应对激烈的市场竞争，实现公司可持续发展的战略目标。

（三）本次交易对上市公司财务的影响

根据中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）出具的备考《审阅报告》，本

次交易模拟实施前后山东地矿财务数据对比如下：

单位：万元、元/股、%

项目	2019年度/2019年12月31日			2018年度/2018年12月31日		
	交易前	交易后 (备考)	变动比例	交易前	交易后 (备考)	变动比例
总资产	383,454.78	255,214.25	-33.44	479,414.37	178,572.66	-62.75
所有者权益	127,704.55	58,943.15	-53.84	215,075.53	68,059.78	-68.36
资产负债率	66.70	76.90	15.31	55.14	61.89	12.24
营业收入	221,903.42	27,138.20	-87.77	306,539.48	18,966.23	-93.81
利润总额	-97,331.49	-8,618.47	91.15	15,774.38	19,059.00	20.82
净利润	-87,188.00	-8,906.04	89.79	12,735.52	18,721.07	47.00
基本每股收益	-0.8888	-0.1807	79.67	0.0606	0.2986	392.74

本次交易完成后，上市公司的财务状况和财务结构得到合理改善。本次交易有利于降低上市公司的亏损水平，未来盈利的可能性增大。

（四）本次交易对公司治理机制的影响

本次交易前，上市公司已经按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》及其他有关法律法规的要求，建立并逐渐完善法人治理结构，规范公司运作，同时加强信息披露工作。本次交易后，上市公司将严格按照《上市公司治理准则》等法律法规的要求，继续完善相关内部决策和管理制度，建立健全有效的法人治理结构，规范上市公司运作。

六、本次交易的决策过程和批准情况

（一）本次交易方案已获得的授权和批准

1、上市公司的批准和授权

2020年4月9日，兖矿集团召开总经理办公会会议，原则同意地矿股份本次重大资产出售的前期工作；

2020年5月18日，上市公司就本次交易标的资产评估结果向兖矿集团办理

了备案并取得《国有资产评估项目备案表》（备案编号：YK2020009）；

2020年5月25日，地矿股份召开第十届董事会第四次会议，会议审议通过《关于公司本次重大资产出售暨关联交易符合相关法律法规的议案》《关于本次重大资产出售构成关联交易的议案》《关于讨论审议公司本次重大资产出售方案的议案》《关于讨论审议本次重大资产出售所涉及的审计报告及备考审阅报告的议案》《关于讨论审议本次重大资产出售所涉及评估报告的议案》《关于评估机构的独立性、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的议案》《关于本次重大资产出售定价依据及公平合理性的议案》《关于讨论审议〈山东地矿股份有限公司重大资产出售暨关联交易报告书（草案）〉及其摘要的议案》《关于本次重大资产出售符合〈关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定〉第四条规定的议案》《关于本次重大资产出售不构成〈上市公司重大资产重组管理办法〉第十三条规定的重组上市的议案》《关于本次重大资产出售相关主体不存在〈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情形的说明的议案》《关于本次重大资产出售履行法定程序的完备性、合规性及提交的法律文件有效性说明的议案》、《关于讨论审议本次重大资产出售摊薄即期回报及填补措施的议案》、《关于本次重大资产出售前十二个月内购买、出售资产的议案》《关于讨论审议公司本次重大资产出售签署附生效条件的〈股权转让协议〉的议案》《关于提请股东大会授权董事会办理本次重大资产出售相关事宜的议案》《关于召开公司2020年第二次临时股东大会的议案》等相关议案，同意地矿股份转让持有的鲁地投资51%股权。

上市公司关联董事回避表决，独立董事对本次议案进行了事前认可，并发表了同意的独立意见。

2、交易对方的批准和授权

2020年5月19日，兖矿集团召开第一届董事会第六十四次会议并作出决议，通过了《关于山东地矿股份有限公司转让山东鲁地矿业投资有限公司51%股权的

议案》，批准地矿股份优先选用非公开协议方式转让鲁地投资 51% 股权给兖矿集团，并将相关事项以请示件形式呈报给山东省国资委；

2020 年 5 月 20 日，山东省国资委出具《关于山东地矿股份有限公司非公开协议转让所持山东鲁地矿业投资有限公司 51% 股权的意见》（鲁国资收益字（2020）28 号），同意兖矿集团按照相关规定对非公开协议转让等事宜决策实施。

鉴于标的公司在本次资产出售前仅有地矿股份及兖矿集团两名股东，且本次股权转让发生在标的公司原股东之间，不存在股东对外转让股权的情形，故本次股权转让不涉及标的公司其他股东放弃优先购买权。

（二）本次交易尚需履行的审批事项

截至本报告书签署日，本次交易尚需履行的决策和审批程序为：公司股东大会审议通过关于本次交易的相关议案，关联股东兖矿集团需回避表决，本次交易方案需经出席股东大会的非关联股东的三分之二以上表决通过。

交易方案能否完成上述审批程序及完成上述审批程序的时间存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

七、本次交易相关方所作出的重要承诺

承诺人	承诺内容
1、关于所提供信息真实性、准确性和完整性的声明与承诺	
兖矿集团及其董事、高级管理人员；上市公司及其董事、监事、高级管理人员	<p>1、本公司/本人已向为本次交易提供审计、评估、法律及财务顾问专业服务的中介机构提供了有关本次交易的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等），本公司/本人保证所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章都是真实的，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该文件；保证所提供的信息和文件的真实性、准确性和完整性，保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承诺承担个别和连带的法律责任。</p> <p>2、本公司/本人保证所提供的信息真实、准确和完整，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。</p>

承诺人	承诺内容
	<p>3、本公司/本人在本次交易中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，不转让在上市公司拥有权益的股份。</p>
<p>标的公司及其董事、监事、高级管理人员</p>	<p>1、本公司/本人已向为本次交易提供审计、评估、法律及财务顾问专业服务的中介机构提供了有关本次交易的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等），本公司/本人保证所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章都是真实的，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该文件；保证所提供的信息和文件的真实性、准确性和完整性，保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承诺承担个别和连带的法律责任。</p> <p>2、本公司/本人保证所提供的信息真实、准确和完整，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。</p>
<p>2、关于诚信守法等事项的承诺</p>	
<p>兖矿集团及其董事、高级管理人员</p>	<p>截至本承诺函出具之日，本公司/本人在最近五年内未受过与证券市场有关的行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，不存在与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁，不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证券监督管理委员会采取行政监管措施、受到深圳证券交易所纪律处分或被纳入失信联合惩戒对象的情况，不存在与证券市场相关的重大不良诚信记录，不存在被中国证券监督管理委员会立案调查或者被司法机关立案侦查的情形，亦不存在其他可能对本次交易构成法律障碍或事实障碍的违法违规情形。</p>
<p>上市公司</p>	<p>1、2017年1月1日至本承诺函出具之日，本公司受到刑事处罚、与证券市场相关的行政处罚、被中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）/交易所采取行政监管措施、纪律处分，以及被行政机关立案调查或者被司法机关立案侦查的情况如下：</p> <p>（1）2018年5月10日，本公司收到中国证券监督管理委员会山东监管局（以下简称“山东证监局”）出具的《关于对山东地矿股份有限公司采取责令改正措施的决定》的行政监管措施决定书([2018]27号)，因本公司未在规定期限内披露2017年年度报告及2018年一季度报告，违反了《上市公司信息披露管理办法》第二十条的规定，山东证监局要求本公司进行整改，并于2018年6月30日前向山东证监局报送书面整改报告。本公司已按照上述决定书相关内容进行整改并将及时提交书面整改报告。</p> <p>（2）2018年5月16日，本公司收到《中国证券监督管理委员会调查通知书》（鲁证调查字[2018]10号），因本公司涉嫌信息披露违法违规，根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，中国证监会决定</p>

承诺人	承诺内容
	<p>对本公司进行立案调查，该案目前已调查、审理终结。2019年6月19日，本公司收到中国证监会《行政处罚决定书》（[2019]58号）。根据该《行政处罚决定书》，本公司因未在2017会计年度结束之日起四个月内披露2017年年度报告，未在2018年会计年度第3个月结束后的1个月内编制完成并披露2018年第一季度报告，违反了《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》等相关规定，中国证监会对本公司给予警告，并处以30万元罚款。本公司已按照前述决定书要求缴纳相关罚款。</p> <p>（3）2018年7月24日，本公司收到深圳证券交易所（以下简称“深交所”）出具的《关于对山东地矿股份有限公司及相关当事人给予纪律处分的决定》（深证上[2018]331号），因本公司未能在2018年4月30日前披露2017年年度报告和2018年第一季度季度报告，根据《股票上市规则》和《主板上市公司公开谴责标准》的规定，深交所对公司给予公开谴责的处分。</p> <p>（4）2018年8月10日，本公司收到深交所出具的《关于对山东地矿股份有限公司的监管函》（公司部监管函[2018]第77号），因本公司关于实际控制人认定的临时公告出现多次更正，且在2004年-2017年年度报告中存在实际控制人信息披露不准确的情形，违反了深交所《股票上市规则》第1.4条、第2.1条规定。深交所希望地矿股份及全体董事、监事、高级管理人员吸取教训，严格遵守《证券法》、《公司法》等法规及《股票上市规则》的规定，及时、真实、准确、完整地履行信息披露义务，杜绝此类事件发生。</p> <p>（5）2019年7月26日，本公司收到山东证监局出具的《关于对山东地矿股份有限公司采取责令改正措施的决定》（[2019]27号），因本公司于2018年4月24日未经董事会决议解聘会计师事务所、于2018年5月2日未经股东大会批准即聘用年报审计机构、且在2018年4月27日召开董事会、2018年5月14日召开股东大会时未披露相关信息，违反了《上市公司信息披露管理办法》第二条、第五十一条和《山东地矿股份有限公司章程》第一百六十四条、第一百六十七条的规定。山东证监局要求本公司进行整改，并于2019年8月31日前向山东证监局提交书面报告。本公司已按照上述决定书相关内容进行整改并将及时提交书面整改报告。</p> <p>（6）2019年7月27日，本公司收到深交所出具的《关于对山东地矿股份有限公司的监管函》（公司部监管函[2019]第45号），因2018年4月24日本公司未经董事会决议解聘年报审计机构；2018年5月2日，本公司未经股东大会批准聘用年报审计机构，且本公司在2018年4月27日召开董事会、2018年5月14日召开股东大会时未披露前述信息，违反了《股票上市规则》第2.1条、第6.7条、第11.11.5条的规定。深交所希望本公司及全体董事、监事、高级管理人员吸取教训，严格遵守《证券法》、《公司法》等法规及《上市规则》的规定，及</p>

承诺人	承诺内容												
	<p>时、真实、准确、完整地履行信息披露义务，杜绝此类事件发生。</p> <p>2、2017年1月1日至本承诺函出具之日，本公司涉及的与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况如下：</p> <p>2019年6月，因本公司为山东泰德新能源有限公司向华夏银行济南市和平路支行2,000万元贷款提供连带责任保证并因此代为偿还贷款19,991,339.47元，本公司向济南市历下区人民法院提起诉讼，请求判令山东泰德新能源有限公司偿还本金及利息；并请求判令济南开发区星火科学技术研究院及山东泰德新能源有限公司股东迟少留、车春玲对上述债务承担连带责任保证。2020年4月20日，济南市历下区人民法院出具《民事判决书》（（2019）鲁0102民初6518号），判决被告山东泰德新能源有限公司于判决生效之日起10日内偿还本公司代偿款19,991,339.47元并支付利息。</p> <p>除上述披露事项外，截至本承诺函出具之日，本公司在最近三年内未受过其他刑事处罚、与证券市场有关的行政处罚（与证券市场明显无关的除外），不存在其他被中国证监会及其派出机构采取行政监管措施、受到深交所纪律处分或被纳入失信联合惩戒对象的情况，不存在正被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查的情形，不存在其他任何与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁，不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺，亦不存在其他可能对本次交易构成法律障碍或事实障碍的违法违规情形。</p>												
上市公司董事、监事及高级管理人员	<p>截至本承诺函出具之日，本人在最近三年内未受过与证券市场有关的行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，不存在与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁，不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证券监督管理委员会采取行政监管措施、受到深圳证券交易所纪律处分或被纳入失信联合惩戒对象的情况，不存在与证券市场相关的重大不良诚信记录，不存在被中国证券监督管理委员会立案调查或者被司法机关立案侦查的情形，亦不存在其他可能对本次交易构成法律障碍或事实障碍的违法违规情形。</p>												
标的公司	<p>自2017年1月1日至今，本公司的刑事处罚、证券市场相关的行政处罚以及重大民事诉讼/仲裁情况如下：</p> <table border="1" data-bbox="496 1585 1353 1807"> <thead> <tr> <th data-bbox="496 1585 564 1807">原告/申请人</th> <th data-bbox="564 1585 649 1807">被告/被申请人</th> <th data-bbox="649 1585 724 1807">案由</th> <th data-bbox="724 1585 868 1807">案号</th> <th data-bbox="868 1585 1246 1807">判决结果/诉讼请求</th> <th data-bbox="1246 1585 1353 1807">案件进程</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td> </td> <td> </td> <td> </td> <td> </td> <td> </td> <td> </td> </tr> </tbody> </table>	原告/申请人	被告/被申请人	案由	案号	判决结果/诉讼请求	案件进程						
原告/申请人	被告/被申请人	案由	案号	判决结果/诉讼请求	案件进程								

承诺人	承诺内容			
	鲁地投资	山东泰德新能源有限公司	委托管理合同纠纷	<p>(2019)鲁01民初字第4132号</p> <p>(1) 请求判令山东泰德新能源有限公司返还借款本金185,258,698.23元、按年利率6%支付的利息、股权分红款65,587,816.08元、鲁地投资代缴的住房公积金37,324.8元；</p> <p>(2) 请求判令鲁地投资就处置迟少留、车春玲质押股权所得价款在上述第(1)项诉讼请求范围内享有优先受偿权；</p> <p>(3) 请求判令迟少留、车春玲、济南开发区星火科学技术研究院在上述第(1)项诉讼请求范围内承担连带保证责任；</p> <p>(4) 请求判令万志强、张成如为济南开发区星火科学技术研究院偿还第(1)项诉讼请求的债务承担连带责任；</p> <p>(5) 请求判令迟少留返还股权预付款1,200万元及按年利率6%计算的利息；</p> <p>(6) 请求判令山东泰德新能源有限公司承担诉讼费用。</p> <p>已受理，尚未开庭审理</p>
标的公司董事、监事、高级管理人员	<p>除上述披露事项外，本公司最近三年内不存在其他受到刑事处罚、证券市场相关的行政处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况，不存在因涉嫌犯罪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，亦不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证券监督管理委员会及其派出机构采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。</p> <p>自2017年1月1日至今，承诺人存在的刑事处罚、证券市场相关的行政处罚、行政监管措施、纪律处分，以及重大民事诉讼仲裁情况如下：</p> <p>1、2018年5月10日，薛希凤收到中国证券监督管理委员会山东证监局出具的《关于采取出具警示函措施的决定》（[2018]30号），因上市公司未在规定期限内披露2017年年度报告及2018年一季度报告，薛希凤未能勤勉尽责，违反了《上市公司信息披露管理办法》第三十八条、三十九条的规定，对薛希凤决定采取出具警示函的监管措施。</p> <p>2、2018年7月24日，薛希凤收到深圳证券交易所出具的《关于对山东地矿股份有限公司及相关当事人给予纪律处分的决定》（深证上[2018]331号），因上市公司未在规定期限内披露2017年年度报告及</p>			

承诺人	承诺内容
	<p>2018 年一季度报告，根据《股票上市规则》和《主板上市公司公开谴责标准》的规定，对薛希凤给予公开谴责的处分。</p> <p>3、2019 年 6 月 19 日，薛希凤收到中国证券监督管理委员会出具的《行政处罚决定书》（[2019]58 号），因上市公司未在规定期限内披露 2017 年年度报告及 2018 年一季度报告，违反了《上市公司信息披露管理办法》和《证券法》的规定，对薛希凤给予警告，并处以 8 万元罚款。</p> <p>除上述披露事项外，承诺人最近三年内不存在其他受到刑事处罚、证券市场相关的行政处罚、被中国证券监督管理委员会及其派出机构采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情形，不存在因涉嫌犯罪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，不存在未按期偿还大额债务，亦不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况。</p>
3、权属清晰的承诺	
上市公司	<p>1、本公司所持鲁地投资 51% 股权权属清晰，不存在纠纷或者潜在纠纷，不存在影响合法存续的情形；且上述股权不存在质押、其他担保或第三方权益或限制情形，不存在任何可能导致上述股权被有关司法机关或行政机关查封、冻结、征用或限制转让的未决或者潜在的诉讼、仲裁以及任何其他行政或者司法程序的情形。本公司所持有的上述股权亦不存在委托持股或信托持股、限制或者禁止转让等情形。</p> <p>2、本公司若违反上述承诺给投资者造成损失的，将承担因此而给投资者造成的一切损失。</p>
4、关于不存在内幕交易的承诺	
兖矿集团及其董事、高级管理人员；上市公司及其董事、监事、高级管理人员	<p>1、本公司/本人不存在泄露本次交易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、若违反上述承诺，将承担因此而给上市公司及其他股东造成的一切损失。</p>
标的公司及其董事、监事、高级管理人员	<p>1、本公司/本人不存在泄露本次交易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、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。</p>
5、关于不存在《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》第十三条规定情形的承诺	
兖矿集团及其董事、高级管理人员；上市公司及其董事、监事、高级管理人员	<p>1、本公司/本人不存在因涉嫌本次交易相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形；</p> <p>2、本公司/本人最近 36 个月不存在因与重大资产重组相关的内幕交易被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的情形。</p>

承诺人	承诺内容
6、关于不存在减持情况或减持计划的承诺函	
兖矿集团	截至本承诺函签署日，本公司持有上市公司 85,356,551 股股份，持股比例为 16.71%，为上市公司的控股股东。本公司承诺自本次重大资产出售报告书（草案）（即《山东地矿股份有限公司重大资产出售暨关联交易报告书（草案）》）签署之日起至本次重大资产出售实施完毕期间，不以任何方式减持所持有的上市公司股份。
上市公司董事、监事、高级管理人员	本人截至本承诺函签署日未持有上市公司股份。如果后期持有上市公司股份，自持有上市公司股份之日起至本次交易实施完毕期间，本人承诺不以任何方式减持所持有的上市公司股份。
7、关于减少关联交易、保持上市公司独立性的承诺	
兖矿集团	<p>1、本次交易完成后，兖矿集团作为上市公司控股股东期间，兖矿集团及兖矿集团控制的企业将尽可能减少与上市公司之间的关联交易。对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，兖矿集团与上市公司将遵循市场交易的公正、公平、公开的原则，依法签订协议，履行合法程序，保证按市场化原则和公允价格进行公平操作，同时按照有关法律法规、《深圳证券交易所股票上市规则》以及上市公司章程等有关规定，履行信息披露义务和办理相关手续，不通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益。</p> <p>2、本次交易完成后，兖矿集团作为上市公司控股股东期间，将在资产、人员、财务、机构和业务方面与上市公司保持独立，并严格遵守中国证券监督管理委员会关于上市公司独立性的相关规定，不利用控股地位违反上市公司规范运作程序、干预上市公司经营决策、损害上市公司和其他股东的合法权益。兖矿集团及其控制的其他下属企业保证不以任何方式占用上市公司及其控制的下属企业的资金。</p>
8、关于避免同业竞争之承诺	
兖矿集团	本次交易完成后，兖矿集团作为上市公司控股股东期间，未来将不以任何方式从事与上市公司主营业务可能构成实质同业竞争的业务；兖矿集团将采取合法及有效措施，促使兖矿集团直接或间接控制的其他企业不以任何方式从事与上市公司主营业务可能构成实质同业竞争的业务；如兖矿集团及其直接或间接控制的企业有任何与上市公司主营业务构成实质同业竞争的业务，兖矿集团将以优先维护上市公司权益为原则，在符合国家行业政策及审批要求的条件下，通过包括但不限于区域市场划分、资产整合、业务整合、业务调整、差异化经营等有效措施避免与上市公司可能存在的同业竞争问题，确保上市公司独立运作，保证不侵害上市公司及其股东尤其是中小股东的合法权益。
9、关于本次资产重组摊薄即期回报事项的填补回报措施能够得到切实履行的承诺	
上市公司董事、高级	(1) 承诺忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权

承诺人	承诺内容
<p>管理人员</p>	<p>益；</p> <p>（2）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公司利益；</p> <p>（3）承诺对本人的职务消费行为进行约束；</p> <p>（4）承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；</p> <p>（5）承诺在自身职责和权限范围内，全力促使公司董事会或者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，并对公司董事会和股东大会审议的相关议案投票赞成（如有表决权）；</p> <p>（6）如果公司拟实施股权激励，承诺在自身职责和权限范围内，全力促使公司拟公布的股权激励行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩，并对公司董事会和股东大会审议的相关议案投票赞成（如有表决权）；</p> <p>（7）承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任；</p> <p>（8）在中国证监会、深圳证券交易所另行发布摊薄即期填补回报措施及其承诺的相关意见及实施细则后，如果公司的相关规定及承诺人承诺与该等规定不符时，承诺将立即按照中国证监会及深圳证券交易所的规定出具补充承诺，并积极推进公司作出新的规定，以符合中国证监会及深圳证券交易所的要求。</p>
<p>10、交易对方的其他承诺</p>	
<p>兖矿集团关于收购资金来源的承诺</p>	<p>本公司以现金方式收购鲁地投资 51% 股权的资金来源合法合规。</p>
<p>兖矿集团关于确认标的公司资产状况的承诺</p>	<p>本公司确认，上市公司已向本公司充分说明和披露有关标的公司及下属子公司的全部状况，包括但不限于标的公司及下属子公司所拥有的资产权属及受限状况、人员情况、诉讼、行政处罚、失信被执行人、持续经营情况等；本公司已完全知悉标的公司及下属子公司的状况，包括但不限于其存在的瑕疵等情况，本公司对该等现状和瑕疵、问题予以认可和接受，并同意按照现状受让标的的股权，除本次交易相关协议另有约定外，不会因标的公司及下属子公司存在瑕疵、问题而要求上市公司作出补偿或承担责任，亦不会因标的公司及下属子公司瑕疵、问题单方面拒绝签署、拒绝履行或要求终止、解除、变更本次交易相关协议。</p>
<p>兖矿集团关于标的公司债务、担保事项的承诺函</p>	<p>1、对于标的公司及下属子公司因往来款及人员薪酬结算等原因形成的对上市公司所负债务，本公司将通过向标的公司及下属子公司提供财务资助或代标的公司及下属子公司偿还债务等方式，确保在本次交易交割日后 5 个工作日内将标的公司及其下属子公司与上市公司之</p>

承诺人	承诺内容
	<p>间的前述债务全部清偿完毕。</p> <p>2、本公司承诺，就截至交割日上市公司为标的公司及其下属子公司提供的担保，本公司尽快与担保权人沟通并确保在本次交易交割日后 60 个工作日内通过标的公司及下属子公司偿还债务或由本公司或本公司指定主体提供担保措施等担保权人认可的方式实现解除上市公司的该等担保措施。如本公司无法在交割日后 60 个工作日内全部解除上市公司的前述担保措施，则对于无法解除的担保措施，本公司应在前述期限内自行或由其指定主体为上市公司提供上市公司认可的反担保措施。</p> <p>3、就截至交割日鲁地投资及下属子公司因往来款及人员薪酬结算等原因形成的对地矿股份所负的债务，兖矿集团将通过向鲁地投资及下属子公司提供财务资助或代鲁地投资及下属子公司偿还债务等方式，确保在交割日前将鲁地投资及其下属子公司与地矿股份之间的前述债务全部清偿完毕。</p>
<p>兖矿集团关于本次交易采取的保密措施和保密制度的说明</p>	<p>1、在与上市公司筹划本次交易期间，本公司高度重视内幕信息管理，自双方初步接触阶段至本次交易方案基本确定阶段，本公司严格控制内幕信息知情人范围，并贯穿于本次交易的过程始终。</p> <p>2、本公司与上市公司及时签订保密协议，约定彼此的保密义务，积极履行内幕信息知情人登记管理，并制定相关交易进程备忘录。在内幕信息依法公开披露前，严格控制内幕信息知情人范围。</p> <p>3、本公司多次督导提示内幕信息知情人员履行保密义务和责任，在内幕信息依法披露前，不公开或者泄露该信息，不利用内幕信息买卖或者建议他人买卖上市公司股票。</p>
<p>兖矿集团关于本公司控制的其他上市公司情况的说明</p>	<p>截至本说明出具之日，除山东地矿股份有限公司以外，本公司目前控制的其他上市公司为兖州煤业股份有限公司（A 股及 H 股上市公司，A 股证券简称“兖州煤业”，证券代码“600188”；H 股证券简称“兖州煤业股份”，证券代码“01171”）。兖州煤业股份有限公司合规运作情况良好，不存在控股股东资金占用、违规担保等问题。</p>

八、控股股东及其一致行动人对本次重组的原则性意见，控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自本次重组事项披露之日起至实施完毕期间的股份减持计划

控股股东兖矿集团已原则性同意本次重大资产出售。

上市公司控股股东兖矿集团已出具如下承诺：“截至本承诺函签署日，本公司持有上市公司 85,356,551 股股份，持股比例为 16.71%，为上市公司的控股股东。

本公司承诺自本报告书签署之日起至本次重大资产出售实施完毕期间，不以任何方式减持所持有的上市公司股份。”。

上市公司董事、监事、高级管理人员已出具如下承诺：“本人截至本承诺函签署日未持有上市公司股份。如果后期持有上市公司股份，自持有上市公司股份之日起至本次交易实施完毕期间,本人承诺不以任何方式减持所持有的上市公司股份。”。

九、本次重组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》（国办发[2013]110号）和《重组管理办法》的相关规定，公司在本次交易中对投资者权益保护作出了适当的安排，具体情况如下：

（一）严格履行上市公司信息披露义务

上市公司及相关信息披露人已经按照《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128号）、《重组管理办法》、《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》等相关法律、法规的要求对本次重组方案采取严格的保密措施，切实履行信息披露义务，公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件。本报告书披露后，公司将继续严格按照相关法律法规的要求，及时、准确地披露公司本次重组的进展情况。

（二）严格履行相关决策及审批程序

本次交易出售的资产由具有证券期货业务资格的会计师事务所和评估机构进行审计和评估；独立财务顾问、法律顾问对本次交易分别出具了独立财务顾问报告和法律意见书。针对本次交易，公司严格按照相关规定履行法定程序进行表决、披露。在公司董事会审议本次交易议案时，独立董事就该事项发表了独立意见。本次交易方案将提交公司股东大会审议表决。

（三）确保本次交易定价公平、公允

公司已经聘请具有证券期货业务资格的审计机构、资产评估机构对标的公司进行审计和评估，以保证本次拟出售资产定价合理、公平、公允，保护中小股东利益。

本次拟出售资产的交易价格以具有证券期货业务资格的资产评估机构出具并经有权单位备案的评估报告结果为依据，不存在损害公司和中小股东合法权益的情形。

（四）网络投票安排

本公司董事会将在审议本次交易方案的股东大会召开前发布提示性公告，提醒全体股东参加审议本次交易方案的股东大会会议。本公司将根据证监会《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》（证监发[2004]118号）等有关规定，为参加股东大会的股东提供便利，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。股东大会所作决议必须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

（五）本次重组摊薄即期回报情况

1、本次交易对每股收益的影响

根据上市公司2018年、2019年审计报告和中审亚太出具的山东地矿2018年、2019年的备考财务报表的《审阅报告》（中审亚太审字（2020）020085-16号），本次交易对公司2018年度、2019年度每股收益和扣除非经常性损益后每股收益影响情况对比如下：

项目	2019年度			2018年度		
	交易前	交易后	变动比例 (%)	交易前	交易后	变动比例 (%)
基本每股收益（元/股）	-0.8888	-0.1807	79.67	0.0606	0.2986	392.74
稀释每股收益（元/股）	-0.8888	-0.1807	79.67	0.0606	0.2986	392.74
扣除非经常性损益后基本	-0.8883	-0.1902	78.59	-0.8227	-0.3408	58.58

每股收益（元/股）						
扣除非经常性损益后稀释 每股收益（元/股）	-0.8883	-0.1902	78.59	-0.8227	-0.3408	58.58

因此，上市公司不存在因本次资产出售而导致即期每股收益被摊薄的情况，有利于保护中小投资者权益。

2、公司根据自身经营特点制定的填补即期回报的具体措施

为防范本次资产出售可能导致的对公司即期回报被摊薄的风险，公司将采取以下措施填补本次资产出售对即期回报被摊薄的影响。同时，公司提醒投资者，公司制定填补回报措施不等于对公司未来利润作出保证，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

（1）剥离低效资产，增强持续经营能力

通过本次交易，公司将亏损的主要业务资产剥离，有利于公司改善资产质量和财务状况，促进自身业务升级转型，优化业务结构以应对激烈的市场竞争，实现公司可持续发展的战略目标。

（2）不断完善公司治理，为公司发展提供制度保障

公司已建立、健全了法人治理结构，规范运作，有完善的股东大会、董事会、监事会和管理层的独立运行机制，设置了与公司生产经营相适应的、能充分独立运行的、高效精干的组织职能机构，并制定了相应的岗位职责，各职能部门之间职责明确、相互制约。公司组织机构设置合理、运行有效，股东大会、董事会、监事会和管理层之间权责分明、相互制衡、运作良好，形成了一套合理、完整、有效的公司治理与经营管理框架。

公司将严格遵守《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等法律、法规和规范性文件的规定，不断完善治理结构，切实保护投资者尤其是中小投资者权益，为公司发展提供制度保障。

（3）进一步加强经营管理和内部控制

公司将进一步加强企业经营管理和内部控制，提高公司日常运营效率，降低公司运营成本，全面有效地控制公司经营和管理风险，提升经营效率。

（4）进一步完善利润分配制度，强化投资者回报机制

公司持续重视对股东的合理投资回报，同时兼顾公司的可持续发展，制定了持续、稳定、科学的分红政策。公司将根据国务院《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》、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》、《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》的有关要求，持续修改和完善《公司章程》并相应制定股东回报规划。公司的利润分配政策重视对投资者尤其是中小投资者的合理投资回报，将充分听取投资者和独立董事的意见，切实维护公司股东依法享有投资收益的权利，体现公司积极回报股东的长期发展理念。

3、公司董事、高级管理人员所做的承诺

为切实优化投资回报，维护投资者特别是中小投资者的合法权益，根据中国证监会《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告〔2015〕31号）等规定的要求，若本次交易完成当年基本每股收益或稀释每股收益低于上年度，导致公司即期回报被摊薄，上市公司的董事、高级管理人员将根据中国证监会相关规定，履行如下承诺，以确保上市公司的填补回报措施能够得到切实履行。

（1）承诺忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益；

（2）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公司利益；

（3）承诺对本人的职务消费行为进行约束；

（4）承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；

（5）承诺在自身职责和权限范围内，全力促使公司董事会或者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，并对公司董事会和股东大会审议的相关议案投票赞成（如有表决权）；

（6）如果公司拟实施股权激励，承诺在自身职责和权限范围内，全力促使公司拟公布的股权激励行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩，并对公司

董事会和股东大会审议的相关议案投票赞成（如有表决权）；

（7）承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任；

（8）在中国证监会、深圳证券交易所另行发布摊薄即期填补回报措施及其承诺的相关意见及实施细则后，如果公司的相关规定及承诺人承诺与该等规定不符时，承诺将立即按照中国证监会及深圳证券交易所的规定出具补充承诺，并积极推进公司作出新的规定，以符合中国证监会及深圳证券交易所的要求。

十、其他重大事项

本报告书的全文及中介机构出具的相关意见已在深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn>）披露，投资者应据此作出投资决策。

本报告书根据目前进展情况以及可能面临的不确定性，就本次重组的有关风险因素作出特别说明。提醒投资者认真阅读本报告书披露的风险提示内容，注意投资风险。

本报告书披露后，公司将继续按照相关法规的要求，及时、准确地披露公司本次重组的进展情况，敬请广大投资者注意投资风险。

重大风险提示

投资者在评价本次交易时，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、交易相关风险

（一）本次交易可能暂停、终止或取消的风险

本次交易可能暂停、终止或取消的风险，包括但不限于：因股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而暂停、终止或取消本次交易的风险；若在首次审议本次重大资产出售相关交易事项的董事会决议公告日后 6 个月内公司未能召开股东大会，公司将重新召开董事会会议审议本次重大资产出售相关事项；本次交易过程中，市场环境可能会发生变化，从而影响本次交易的交易条件，监管机构审核要求也可能对交易方案产生影响，如果本次交易无法按期进行，可能面临交易标的重新定价的风险。

（二）本次交易的审批风险

本次交易尚需履行上市公司股东大会的批准等。本次交易能否取得上述批准并最终得以成功实施的时间面临着不确定性，存在无法通过审批而导致交易失败的风险。

（三）标的资产交割的风险

虽然公司已与交易对方签署了《股权转让协议》，对本次交易各方需履行的义务作出了明确的约定和安排，但是未来如出现交易对方未能及时支付本次交易对价等情形，未来仍存在标的资产无法交割履约的风险。

（四）新增关联交易的风险

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司控股股东控制的下属企业，标的公司将成为上市公司的新增关联方。本次交易后，上市公司及其子公司与标的公

司的交易将构成上市公司的关联交易，预计该等因本次交易而新增的关联交易主要系上市公司与标的公司之间存续的非经营性资金往来、债务担保和办公场所租赁。

尽管上市公司与兖矿集团已就上述关联交易事项约定了明确的解决方式及解决时间，兖矿集团也就减少及规范关联交易出具承诺函，承诺本次交易完成后将采取措施规范并尽可能减少与上市公司之间的关联交易。但是仍不能排除本次交易完成后，上市公司因关联交易增加而引致的相关风险。

（五）上市公司增加对外担保的风险

截至本报告书签署日，上市公司为标的公司及下属公司 17,606.19 万元的借款本息提供了担保。

根据《股权转让协议》，就截至交割日上市公司为标的公司及其下属子公司提供的担保，兖矿集团应尽快与担保权人沟通并确保在交割日后的 60 个工作日内通过标的公司及下属子公司偿还债务或由兖矿集团或其指定主体提供担保措施等担保权人认可的方式实现解除上市公司的该等担保措施。如兖矿集团无法在交割日后的 60 个工作日内全部解除上市公司的前述担保措施，则对于无法解除的担保措施，兖矿集团应在前述期限内自行或由其指定主体为上市公司提供上市公司认可的反担保措施。

尽管上市公司与兖矿集团已就借款本息担保事项进行了明确约定，但仍存在可能最终未能与担保权人签署担保人变更/提前还款的相关协议，或最终未能实际提前还款的情形，从而增加上市公司对外担保的风险。

（六）资产出售收益不具有可持续性的风险

上市公司可能将通过本次交易获得资产出售收益，该收益不具可持续性，属于非经常性损益，请投资者注意投资风险。

（七）交易完成后对交易标的提供担保发生或有损失的风险

本次交易完成后，上市公司为标的公司及其下属子公司的担保责任将通过提前债务偿还、受让方替代担保方式予以解除；对于无法解除的担保措施，由受让方及其指定主体为上市公司提供其认可的反担保措施予以保护。

尽管对于本次交易完成后无法解除的担保措施，受让方已承诺由其及其指定方提供反担保，但如果标的公司及其下属子公司不能及时偿还相关债务或解除相关担保措施，仍不能排除上市公司需要对其履行担保责任，以及受让方及其指定方不能及时履行对上市公司履行反担保责任的风险。

二、经营风险

（一）因出售资产而带来的主要业务变化和经营规模下降风险

为有效提升公司的持续经营能力，维护公司股东利益，上市公司拟通过本次交易出售盈利能力较弱的矿业开发、医药制造、特种轮胎制造、贸易等业务相关资产，以帮助公司降低经营风险，改善资产质量和财务状况，促进自身业务转型升级，进一步优化资产结构。本次交易完成后，尽管标的资产所涉及业务的利润水平较低，但其资产规模、营业收入占上市公司资产、收入的比重较高，上市公司营业收入规模将大幅下降。因此，公司存在主营业务变化和收入下降所带来的业绩波动风险。

（二）业务模式转变而带来的经营与管理风险

本次重组后，公司将积极发展现有业务，并努力寻找新的业务增长点。新业务的开拓过程中存在包括但不限于具体投资标的选择、投资方式选择以及可能涉及的相关主管部门审批等不确定性。公司能否适应未来市场环境及业务模式的转变存在一定不确定性，将对公司的经营模式、管理模式等提出新的要求，公司的管理水平如不能适应本次交易后的业务变化，将可能造成一定的经营与管理风险。

（三）本次交易完成前上市公司注入资产如无法顺利完成交割导致本次交易后上市公司主要资产为现金或者无具体经营业务的情形

本次交易完成后，上市公司现有大部分经营性资产将被置出。2020年4月28日，公司分别与兖矿集团及水煤浆公司签订了股权转让协议，拟以现金14,622.87万元收购兖矿集团持有的北斗天地53.89%股权（59,276,978股股份），拟通过特定事项协议转让的方式以现金7,021.54万元收购水煤浆公司持有的国拓科技70%股权（35,000,000股股份）。上述收购事项已经公司于2020年4月28日召开的第十届董事会第三次会议审议通过，并经公司2020年5月19日召开的2019年年度股东大会审议通过，且相关资产已取得所需的有权国资监管机构批准和备案手续。如上述收购顺利完成交割手续，本次重大资产出售完成后，不会导致上市公司主要资产为现金或者无具体经营业务。

如果上述收购事项在本次交易实施前无法完成顺利交割，可能导致上市公司出现重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形。

三、其他风险

（一）股价波动风险

本次交易将对公司的生产经营和财务状况产生一定影响，进而可能影响公司股票价格。此外，股票价格波动还受到国际和国内宏观经济形势、资本市场走势、投资者预期和各类重大突发事件等多方面因素的影响。

投资者在考虑投资本公司的股票时，应预计到前述各类因素可能带来的投资风险，并做出审慎判断。本公司将严格按照《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）标的资产的评估风险

本次交易中标的资产交易价格以经具有证券期货业务资格的资产评估机构评估并经国有资产监督管理机构或其授权机构备案后的评估值为依据，并经交易双方协商后确定。尽管评估机构在其出具的评估报告中承诺其在评估过程中严格按照评估的相关规定，并履行了勤勉、尽职的职责，但仍可能出现因未来实际情况与评估假设不一致的情形，特别是宏观经济波动、国家政策及行业监管变化，导致未来标的资产市场价值发生变化，敬请投资者注意。

（三）标的资产涉及的土地房产存在权属瑕疵的风险

本次交易标的为鲁地投资 51% 股权，该部分股权权属清晰，不存在限制或禁止转让的情形。鲁地投资下属子公司部分土地、房产，存在尚未取得权属证书的情形，具体情况详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“四、主要资产及权属状况、对外担保、主要负债及或有负债情况”。请投资者关注本次交易标的资产的权属瑕疵风险。

（四）标的公司与上市公司资金往来的清理风险

标的公司为支付相关管理费用、员工薪酬等日常必要费用，向上市公司借款，截至本报告书签署日，标的公司仍存在与上市公司之间的往来欠款。根据本次交易方案及受让方出具的承诺，受让方保证促使标的公司按法律法规要求及交易合同约定及相关承诺期限解决其对上市公司的非经营性资金占用。如标的公司未能及时归还借款，可能影响本次交易的交割进度，请投资者关注相关风险。

（五）标的资产被列入失信被执行人名单的风险

标的资产下属公司力之源被列入失信被执行人名单，存在被信用惩戒的风险，可能对其生产经营造成一定的不利影响。

（六）不可抗力风险

政治、经济、自然灾害及其它不可控因素可能会对本次交易的标的资产、公

司的财产、人员等造成损害，并有可能影响本次交易的进程及公司的正常生产经营。

目录

公司声明	1
交易对方声明	2
中介机构声明	3
修订说明	4
重大事项提示	6
一、本次交易概况	6
二、本次交易构成重大资产重组，构成关联交易，不构成重组上市	8
三、本次交易的支付方式和募集配套资金安排简要介绍	9
四、本次交易标的的评估作价情况	9
五、本次交易对上市公司的影响	9
六、本次交易的决策过程和批准情况	10
七、本次交易相关方所作出的重要承诺	12
八、控股股东及其一致行动人对本次重组的原则性意见，控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自本次重组事项披露之日起至实施完毕期间的股份减持计划	20
九、本次重组对中小投资者权益保护的安排	21
十、其他重大事项	25
重大风险提示	26
一、交易相关风险	26
二、经营风险	28
三、其他风险	29
目录	32
释义	37
第一节 本次交易概述	41
一、本次交易的背景和目的	41
二、本次交易的决策过程和批准情况	42
三、本次交易的具体方案	44
四、本次交易构成重大资产重组，构成关联交易，不构成重组上市	53
五、本次交易对上市公司的影响	53
第二节 上市公司基本情况	55
一、基本信息	55
二、历史沿革	56

三、最近六十个月控股权变动情况.....	66
四、最近三年重大资产重组情况.....	67
五、主营业务发展情况.....	69
六、公司主要财务数据.....	71
七、控股股东及实际控制人情况.....	72
八、上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员最近三年守法合规情况.....	74
第三节 交易对方基本情况	78
一、兖矿集团基本情况.....	78
二、历史沿革.....	79
三、产权控制关系.....	79
四、主要业务发展情况.....	80
五、最近两年主要财务指标.....	80
六、下属重要企业情况.....	80
七、其他情况说明.....	83
第四节 交易标的基本情况	84
一、基本信息.....	84
二、历史沿革.....	84
三、股权结构及合法存续情况.....	96
四、主要资产及权属状况、对外担保、主要负债及或有负债情况.....	97
五、主营业务发展情况.....	135
六、最近两年主要财务数据.....	136
七、下属企业基本情况.....	137
八、标的公司最近三年与交易、增资、改制相关的资产评估情况.....	193
九、交易标的为股权的说明.....	194
十、本次交易标的涉及债权债务、担保转移情况.....	194
十一、本次交易标的涉及的职工安置情况.....	196
十二、本次交易涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设许可等有关报批事项.....	196
十三、行政处罚、刑事处罚、或因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查情况的说明.....	196
十四、诉讼、仲裁情况、司法强制执行等重大争议情况.....	200
第五节 本次交易的标的资产评估情况	204
一、评估的基本情况.....	204
二、本次交易标的评估的具体情况.....	204

三、是否引用其他评估或估值机构内容情况.....	246
四、本次评估依据的合理性及交易定价的公允性分析.....	246
五、董事会关于本次交易评估事项的意见.....	246
六、独立董事关于本次交易评估事项的意见.....	247
第六节 本次交易相关合同的主要内容	249
一、合同主体.....	249
二、标的股权及股权转让.....	249
三、转让价格.....	249
四、转让方式.....	250
五、转让价款支付方式.....	250
六、标的股权交割.....	250
七、过渡期间损益归属.....	250
八、债权、债务处理方案.....	251
九、职工安置方案.....	251
十、担保事项的处理.....	251
十一、双方的声明与保证.....	252
十二、通知.....	253
十三、保密.....	253
十四、适用法律及合同争议的解决方式.....	254
十五、违约责任.....	254
十六、合同的变更和解除.....	255
十七、其它.....	255
第七节 本次交易的合规性分析	257
一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条相关规定的说明.....	257
二、本次交易符合《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》第四条的规定.....	260
三、独立财务顾问和律师对本次交易的意见.....	261
第八节 管理层讨论与分析	262
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.....	262
二、交易标的行业特点和经营情况的讨论与分析.....	271
三、本次交易后对上市公司财务状况及持续盈利能力影响分析.....	410
四、本次交易对上市公司未来发展前景影响的分析.....	415
五、本次交易对上市公司当期每股收益等财务指标和非财务指标影响的分析.....	416
第九节 财务会计信息	418

一、本次交易拟出售资产的财务信息.....	418
二、本次交易模拟实施后上市公司备考财务报表.....	481
第十节 同业竞争与关联交易	488
一、同业竞争.....	488
二、关联交易.....	490
第十一节 本次交易的风险因素	513
一、交易相关风险.....	513
（一）本次交易可能暂停、终止或取消的风险.....	513
（二）本次交易的审批风险.....	513
（三）标的资产交割的风险.....	513
（四）新增关联交易的风险.....	513
（五）上市公司增加对外担保的风险.....	514
（六）资产出售收益不具有可持续性的风险.....	514
（七）交易完成后对交易标的提供担保发生或有损失的风险.....	515
二、经营风险.....	515
（一）因出售资产而带来的主要业务变化和经营规模下降风险.....	515
（二）业务模式转变而带来的经营与管理风险.....	515
（三）本次交易完成前上市注入资产无法顺利完成交割导致本次交易后上市公司主要资产为现金或者无具体经营业务的情形.....	516
三、其他风险.....	516
（一）股价波动风险.....	516
（二）标的资产的评估风险.....	516
（三）标的资产涉及的土地房产存在权属瑕疵的风险.....	517
（四）标的公司与上市公司资金往来的清理风险.....	517
（五）标的资产被列入失信被执行人名单的风险.....	517
（六）不可抗力风险.....	517
第十二节 其他重要事项	518
一、本次交易完成后，上市公司是否存在资金、资产被实际控制人或其他关联人占用、以及为实际控制人及其他关联人提供担保的情形.....	518
二、上市公司负债结构合理，是否存在因本次交易大量增加负债（包括或有负债）的情况.....	518
三、上市公司在最近十二个月内资产交易情况.....	518
四、本次交易对上市公司治理机制的影响.....	520

五、本次交易后上市公司的现金分红政策及相应安排.....	520
六、关于本次交易相关人员买卖公司股票的自查情况.....	524
七、本次重组对中小投资者权益保护的安排.....	527
八、控股股东、上市公司董事、监事、高级管理人员自本次重组事项披露之日起至实施完毕期间的股份减持计划	529
九、首次披露日前上市公司股票价格波动情况.....	529
十、上市公司控股股东对本次重组的原则性意见.....	530
十一、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	530
第十三节 独立董事和相关中介机构对本次交易出具的结论意见	532
一、独立董事对本次交易的意见.....	532
二、独立财务顾问对本次交易的意见.....	536
三、律师对本次交易的意见.....	537
第十四节 本次交易有关中介机构情况	538
一、独立财务顾问	538
二、律师事务所	538
三、审计机构	538
四、资产评估机构	539
第十五节 本次重组相关方声明	540
一、上市公司及其全体董事、监事、高级管理人员声明.....	540
二、独立财务顾问声明.....	542
三、律师事务所声明	544
四、审计机构声明	545
五、评估机构声明	546
第十六节 备查文件	547
一、备查资料存放地点.....	547
二、备查资料目录	547

释义

在本报告书中，除非文义另有所指或说明，下列词语或简称具有如下特定含义：

山东地矿、地矿股份、上市公司、本公司、公司	指	山东地矿股份有限公司，股票代码：000409
兖矿集团	指	兖矿集团有限公司
交易对方、受让方	指	兖矿集团有限公司
转让方	指	山东地矿股份有限公司
山东省地矿局	指	山东省地质矿产勘查开发局
地矿投资	指	山东地矿集团投资有限公司
地矿集团	指	山东地矿集团有限公司
鲁地投资	指	山东鲁地矿业投资有限公司
地矿测绘院	指	山东省地矿测绘院
瑞鑫投资	指	山东瑞鑫投资有限公司
建联中药	指	山东建联盛嘉中药有限公司
地矿物资	指	山东地矿物资发展有限公司
汇金矿业	指	山东地矿汇金矿业有限公司
地矿慧通	指	山东地矿慧通特种轮胎有限公司
力之源	指	滨州市力之源生物科技有限公司
万泰矿业	指	蓬莱市万泰矿业有限公司
鲁地物产	指	浙江自贸区鲁地物产有限公司
宝利甾体	指	山东宝利甾体生物科技有限公司
丽枫生物	指	广饶丽枫生物科技有限公司
太平矿业	指	芜湖太平矿业有限责任公司
美诺茶业	指	西双版纳鲁地美诺茶业有限公司
北斗天地	指	北斗天地股份有限公司
国拓科技	指	山东兖矿国拓科技工程股份有限公司
徐楼矿业	指	淮北徐楼矿业有限公司
娄烦矿业	指	娄烦县鲁地矿业有限公司
水煤浆公司	指	兖矿水煤浆气化及煤化工国家工程研究中心有限

		公司，系兖矿集团全资子公司
丰原集团	指	安徽丰原集团有限公司
北京正润	指	北京正润创业投资有限责任公司
鲁地投资资产评估报告	指	《山东地矿股份有限公司拟进行股权转让所涉及的山东鲁地矿业投资有限公司股东全部权益价值评估报告》
深交所、交易所	指	深圳证券交易所
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
《公司章程》	指	《山东地矿股份有限公司章程》
《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》	指	《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159号）
《发行管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》（中国证券监督管理委员会令第163号）
《问题与解答》	指	中国证监会于2016年6月17日发布的《关于上市公司业绩补偿承诺的相关问题与解答》
《上市规则》、《股票上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则》（2018年修订）
《重组规定》	指	《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》
《股票异常交易监管暂行规定》	指	《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》
全国人大常委会	指	全国人民代表大会常务委员会
国务院	指	中华人民共和国国务院
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
商务部	指	中华人民共和国商务部
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部

海关总署	指	中华人民共和国海关总署
原劳动和社会保障部	指	原中华人民共和国劳动和社会保障部，现中华人民共和国人力资源和社会保障部
原国土资源部	指	原中华人民共和国国土资源部，现中华人民共和国自然资源部
原卫生部	指	原中华人民共和国卫生部，现中华人民共和国国家卫生健康委员会
原国家环保总局	指	原国家环境保护局、中华人民共和国环境保护部，现中华人民共和国生态环境部
原安监总局	指	原中华人民共和国国家安全生产监督管理局，现中华人民共和国应急管理部
原食药监总局	指	原中华人民共和国国家食品药品监督管理总局，现中华人民共和国国家市场监督管理总局
原质检总局	指	原中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局，现中华人民共和国国家市场监督管理总局
过渡期	指	自本次交易的审计、评估基准日（不包括基准日当日）起至标的资产交割日（包括交割日当日）止的期间
本报告书	指	山东地矿股份有限公司重大资产出售暨关联交易报告书（草案）（修订稿）
本次交易、本次重组、本次重大资产出售、本次重大资产重组	指	山东地矿出售所持有的鲁地投资 51% 股权
标的资产、交易标的	指	山东地矿所持有的鲁地投资 51% 股权
最近三年	指	2017 年、2018 年及 2019 年
最近两年	指	2018 年及 2019 年
审阅报告、备考审阅报告	指	上市公司 2018 年、2019 年的备考财务报表审阅报告
股权转让协议	指	山东地矿股份有限公司与兖矿集团有限公司关于山东鲁地矿业投资有限公司 51% 股权之股权转让协议

独立财务顾问、申万宏源证券、申万宏源	指	申万宏源证券承销保荐有限责任公司
法律顾问、锦天城	指	上海市锦天城律师事务所
审计机构、中审亚太	指	中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）
国众联、国众联评估、资产评估机构	指	国众联资产评估土地房地产估价有限公司
山东省国资委	指	山东省人民政府国有资产监督管理委员会
山东省政府	指	山东省人民政府
元/万元	指	人民币元/人民币万元

说明：本报告书中可能存在个别数据加总后与相关数据汇总数存在尾差情况，系数据计算时四舍五入造成。

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、公司盈利状况欠佳，亟待调整业务结构

面对国内外复杂多变的市场形势，公司紧紧围绕强化生产经营这一中心工作，按照“透明、规范、高效”要求，真抓实干，攻坚克难，扎实推动各项工作有序开展。但受多方面因素影响，公司扣除非经营性损益多年亏损，导致经营亏损的主要原因有：

（1）受宏观环境波动、公司被实施其他风险警示等相关方面因素影响，公司融资难度较大，导致财务费用较高；

（2）在充分竞争的市场环境下，由于公司经营持续亏损，公司现有资产及业务在经营管理、商业模式、市场推广能力、资金筹措和使用上并没有明显的优势，核心竞争力需要重新塑造和提升。公司现有产业规模较小，与同行业对比竞争力及盈利能力较弱，受市场行情低迷、流动资金紧张制约、原材料价格上涨等因素影响，业务亏损，盈利能力不足。

（3）由于环保督查等因素，部分企业的生产经营受到影响，导致盈利能力下降。

2、证监会鼓励上市公司充分利用并购重组、破产重整等政策工具化解存量风险

2019年5月以来，中国证监会明确鼓励推动风险上市公司充分利用并购重组、破产重整等工具，实现上市公司转型升级、淘汰落后产能、出清不良资产、化解债务风险。

3、完成控股股东变更，蓄力实现跨越式发展

公司积极协调证券监管机构和国资监管机构，顺利完成控股股东国有股权无偿划转工作，公司控股股东由地矿集团变更为兖矿集团。兖矿集团系山东省国资委下属的省属国有资本投资公司，为《财富》世界500强企业，在其专业领域拥

有国内外领先的技术、资金、人才优势。本次股权划转完成后，公司融资的外部环境得到极大改善，为公司后续发展奠定了基础。兖矿集团不排除未来在符合相关法律法规的前提下，向公司提议对公司的资产和/或业务进行处置、重组或购买资产，使公司实现跨越式发展。

（二）本次交易的目的

1、改善上市公司盈利能力和财务状况

通过本次重大资产重组，公司将持续亏损的业务板块剥离，上市公司负债总额大幅下降，极大的减轻了公司的长期偿债压力，有利于改善上市公司财务状况，降低财务风险。

2、淘汰落后产能、出清不良资产，为业务转型升级奠定基础

上市公司将通过本次重大资产重组，调整产业结构，淘汰落后产能，出清不良资产，化解相关经营风险，为上市公司业务转型升级奠定基础。未来上市公司将会“轻装上阵”，集中优势资源，借助资本市场，进行业务拓展和产业延伸，进一步寻求更加优质的业务支撑点，形成更符合公司战略发展的整体经营安排，保障公司的长远发展。

二、本次交易的决策过程和批准情况

（一）本次交易方案已获得的授权和批准

1、上市公司的批准和授权

2020年4月9日，兖矿集团召开总经理办公会会议，原则同意地矿股份本次重大资产出售的前期工作；

2020年5月18日，上市公司就本次交易标的资产评估结果向兖矿集团办理了备案并取得《国有资产评估项目备案表》（备案编号：YK2020009）；

2020年5月25日，地矿股份召开第十届董事会第四次会议，会议审议通过《关于公司本次重大资产出售暨关联交易符合相关法律法规的议案》《关于本次重大资产出售构成关联交易的议案》《关于讨论审议公司本次重大资产出售方案

的议案》《关于讨论审议本次重大资产出售所涉及的审计报告及备考审阅报告的议案》《关于讨论审议本次重大资产出售所涉及评估报告的议案》《关于评估机构的独立性、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的议案》《关于本次重大资产出售定价依据及公平合理性的议案》《关于讨论审议〈山东地矿股份有限公司重大资产出售暨关联交易报告书（草案）〉及其摘要的议案》《关于本次重大资产出售符合〈关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定〉第四条规定的议案》《关于本次重大资产出售不构成〈上市公司重大资产重组管理办法〉第十三条规定的重组上市的议案》《关于本次重大资产出售相关主体不存在〈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情形的说明的议案》《关于本次重大资产出售履行法定程序的完备性、合规性及提交的法律文件有效性说明的议案》《关于讨论审议本次重大资产出售摊薄即期回报及填补措施的议案》《关于本次重大资产出售前十二个月内购买、出售资产的议案》《关于讨论审议公司本次重大资产出售签署附生效条件的〈股权转让协议〉的议案》《关于提请股东大会授权董事会办理本次重大资产出售相关事宜的议案》《关于召开公司 2020 年第二次临时股东大会的议案》等相关议案，同意转让地矿股份持有的鲁地投资 51% 股权；

关联董事回避表决，公司独立董事对本次议案进行了事前认可，并发表了同意的独立意见。

2、交易对方的批准和授权

2020 年 5 月 19 日，兖矿集团召开第一届董事会第六十四次会议并作出决议，通过了《关于山东地矿股份有限公司转让山东鲁地矿业投资有限公司 51% 股权的议案》，批准地矿股份优先选用非公开协议方式转让鲁地投资 51% 股权给兖矿集团，并将相关事项以请示件形式呈报给山东省国资委；

2020 年 5 月 20 日，山东省国资委出具《关于山东地矿股份有限公司非公开协议转让所持山东鲁地矿业投资有限公司 51% 股权的意见》（鲁国资收益字〔2020〕28 号），同意兖矿集团按照相关规定对非公开协议转让等事宜决策实施。

鉴于标的公司在本次重组前仅有地矿股份及兖矿集团两名股东，且本次股权转让发生在标的公司原股东之间，不存在股东对外转让股权的情形，故本次股权转让不涉及标的公司其他股东放弃优先购买权。

（二）本次交易尚需履行的审批事项

截至本报告书签署日，本次交易尚需履行的决策和审批程序为：

公司股东大会审议通过关于本次交易的相关议案，关联股东兖矿集团需回避表决，本次交易方案需经出席股东大会的非关联股东的三分之二以上表决通过；

交易方案能否完成上述审批程序及最终完成审批程序的时间存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

三、本次交易的具体方案

（一）交易方案概述

本次交易为上市公司将持有的鲁地投资 51%股权转让给兖矿集团，由兖矿集团支付现金对价。具体为：公司拟向兖矿集团转让其持有的鲁地投资 51%股权，鲁地投资持有瑞鑫投资 100%股权、地矿物资 100%股权、汇金矿业 100%股权、地矿慧通 70%股权、力之源 70%股权、万泰矿业 60%股权、鲁地物产 51%股权、宝利笛体 70.06%股权及太平矿业 39%股权。本次交易完成后，公司不再持有鲁地投资的股权。

本次交易的交易对方为兖矿集团，系上市公司控股股东。本次交易符合《企业国有资产交易监督管理办法》规定的国有产权非公开协议转让条件，由各方通过非公开协议转让方式完成，不涉及国有产权挂牌转让。

（二）标的资产

本次交易的标的资产为上市公司持有的鲁地投资 51%股权，鲁地投资为控股型企业，持有瑞鑫投资 100%股权、地矿物资 100%股权、汇金矿业 100%股权、地矿慧通 70%股权、力之源 70%股权、万泰矿业 60%股权、鲁地物产 51%股权、宝利笛体 70.06%股权及太平矿业 39%股权。

（三）交易对方

本次交易的交易对方为兖矿集团。

（四）定价依据及交易价格

本次拟出售资产的交易价格以具有证券期货业务资格的资产评估机构出具的并经有权单位备案的评估报告的评估结果为依据。

国众联评估出具了《山东地矿股份有限公司拟进行股权转让所涉及的山东鲁地矿业投资有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（国众联评报字（2020）第 3-0069 号），对鲁地投资 100% 股权采用资产基础法进行评估，截至评估基准日 2019 年 12 月 31 日，鲁地投资母公司口径股东权益账面值 148,292.79 万元，评估值为 126,390.20 万元；评估减值 21,902.59 万元，减值率 14.77%；合并报表归属于母公司所有者权益账面值 114,304.55 万元，评估值 126,390.20 万元，评估增值 12,085.65 万元，增值率 10.57%。

基于上述评估值，经交易双方友好协商，共同确定本次交易拟出售标的资产的交易作价为 64,459.002 万元。

（五）支付方式及交割日

根据《股权转让协议》，本次股权转让的转让价款由受让方以现金方式向转让方指定的银行账户支付。

受让方应在本协议经双方有效签署且标的股权交割完成后 3 个工作日内向转让方支付完毕全部交易价款。

（六）标的资产在过渡期的损益安排

本次股权转让的过渡期间为评估基准日至交割日。标的股权在过渡期间产生的收益（包括但不限于标的股权对应的标的公司合并报表范围内在过渡期间因经营盈利、或有事项及其他任何原因导致的标的公司净资产的增加等）全部由转让方依法享有，标的股权在过渡期间产生的亏损（包括但不限于标的股权对应的标的公司合并报表范围内在过渡期间因经营亏损、或有事项及其他任何原因导致的标的公司净资产的减少等）全部留存在标的公司。

标的公司在过渡期间的损益金额以双方共同认可的审计机构出具的专项审

计报告为准，并在专项审计报告出具后的 20 个工作日内进行结算。如经审计确认标的股权在过渡期间产生收益，则由受让方将相应款项以银行转账或双方协商一致的其他支付方式支付给转让方；如经审计确认标的股权在过渡期间产生亏损，则亏损留存在标的公司，双方无需就标的股权过渡期亏损另行支付任何款项。

（七）债权债务处理

交易标的交割完成后，标的公司及其下属公司的其他债权债务关系保持不变，兖矿集团承诺标的公司及其下属公司继续承接原有债权债务。

对于截至交割日标的公司及下属子公司因往来款及人员薪酬结算等原因形成的对转让方所负的债务，受让方将通过向标的公司及下属子公司提供财务资助或代标的公司及下属子公司偿还债务等方式，确保在交割日后的 5 个工作日内将标的公司及其下属子公司与转让方之间的前述债务全部清偿完毕。

（八）人员安置

本次重大资产出售不涉及人员安置问题，原由标的公司聘任的员工在交割日后仍然由标的公司继续聘任。

（九）标的公司非经营性资金占用及上市公司为标的公司提供担保问题及解决方案

1、主要问题现状

在本次交易完成前，标的公司为上市公司合并报表范围内的子公司，存在标的公司及下属公司占用上市公司资金以及上市公司为标的公司提供担保的情况。具体情况如下：

（1）标的公司占用上市公司资金

标的公司及下属公司与上市公司的往来款项为公司成立以来历年累计发生的资金往来，截至 2020 年 4 月 30 日，标的公司及其权属公司与上市公司的往来款、人员薪酬结算款余额合计 70,064.53 万元，具体情况如下：

序号	债务人	债权人	金额（万元）	形成原因
1	鲁地投资	地矿股份	66,195.26	往来款
2	汇金矿业	地矿股份	2,584.15	往来款
3	万泰矿业	地矿股份	1,192.92	往来款、人员薪酬结算
4	地矿慧通	地矿股份	11.60	人员薪酬结算
5	力之源	地矿股份	18.63	人员薪酬结算
6	丽枫生物	地矿股份	14.87	人员薪酬结算
7	宝利笛体	地矿股份	22.94	人员薪酬结算
8	地矿物资	地矿股份	24.16	人员薪酬结算
总计			70,064.53	

(2) 上市公司为标的公司提供担保

截至 2020 年 4 月 30 日，上市公司为标的公司及下属公司提供的担保余额为 17,606.19 万元，具体明细如下：

序号	被担保人	债权人	担保方式	借款期限	主债权总额（万元）
1	地矿慧通	莱商银行股份有限公司莱城支行	保证	2019.06.27-2020.06.27	9,470.00
2	地矿慧通	莱商银行股份有限公司莱城支行	保证	2020.04.01-2020.10.01	1,500.00
3	宝利笛体	滨州蓝色经济投资中心（有限合伙）	保证	2018.04.23-2021.04.22	2,000.00
4	宝利笛体	长江联合金融租赁有限公司	保证	2018.04.22-2021.01.22	536.19
5	宝利笛体	天津银行股份有限公司济南分行	保证	2019.07.16-2020.07.16	2,500.00
6	地矿慧通	莱芜市赢城发展集团有限公司	保证	2018.05.22-2018.06.21	1,600.00
总计					17,606.19

注：宝利笛体向长江联合金融租赁有限公司（以下简称“长江租赁”）的借款 2000 万元为宝利笛体通过与长江租赁签订售后回租协议，向长江租赁融资 2,000 万元，租赁期限 36 个月，每 3 个月为一期分期还款，截至 2020 年 4 月 30 日，尚欠长江租赁 536.19 万元款项未支付。

2、对上述问题的解决方案

(1) 解决前述非经营性资金占用问题的具体安排

截至2020年4月30日，标的公司及下属公司应付山东地矿（含合并范围内其他子公司）的往来欠款合计70,064.53万元。2020年5月25日，交易双方签署了附条件生效的《股权转让协议》，兖矿集团在协议中承诺“就截至交割日的公司及下属子公司因往来款及人员薪酬结算等原因形成的对转让方所负的债务，受让方将通过向标的公司及下属子公司提供财务资助或代标的公司及下属子公司偿还债务等方式，确保在交割日后的5个工作日内将标的公司及其下属子公司与转让方之间的前述债务全部清偿完毕。”

2020年6月8日，兖矿集团出具进一步承诺“就截至交割日鲁地投资及下属子公司因往来款及人员薪酬结算等原因形成的对地矿股份所负的债务，兖矿集团将通过向鲁地投资及下属子公司提供财务资助或代鲁地投资及下属子公司偿还债务等方式，确保在交割日前将鲁地投资及其下属子公司与地矿股份之间的前述债务全部清偿完毕。”

根据上述约定**和承诺**，本次交易完成后，标的公司及下属公司与山东地矿往来欠款问题将得以解决。

（2）解决担保事项的安排

2020年5月25日，交易双方签署了附条件生效的《股权转让协议》，协议里兖矿集团承诺“就截至交割日转让方为标的公司及其下属子公司提供的担保，受让方应尽快与担保权人沟通并确保在交割日后的60个工作日内通过标的公司及下属子公司偿还债务或由受让方或其指定主体提供担保措施等担保权人认可的方式实现解除转让方的该等担保措施。

如受让方无法在交割日后的60个工作日内全部解除转让方的前述担保措施，则对于无法解除的担保措施，受让方应在前述期限内自行或由其指定主体为转让方提供转让方认可的反担保措施。”。

根据上述约定，上市公司为上述关联人提供担保的问题将在约定期限内得以解决。

（3）本次交易导致上市公司对控股股东提供担保事项的审议程序

截至目前，上市公司对该等担保事项的处理已经履行现阶段应当履行的程序，包括上市公司董事会审议通过、关联董事及存在利害关系的董事对该等议案回避表决、独立董事对该等议案发表了独立意见，尚需提交上市公司股东大会

会由非关联股东审议通过。公司已于5月26日发布的《关于召开2020年第二次临时股东大会通知》（公告编号：2020-046）中拟将该等担保事项作为本次交易方案中的子议案提交公司股东大会逐项审议。本次交易完成后，公司将根据该等担保事项处理进展情况及时履行信息披露义务。

（十）本次交易需获得得上市公司债权人/担保权人同意

根据上市公司与其债权人所签订的借款合同/担保合同约定，截至本报告书签署日，就本次重大资产出售事项，上市公司需要取得债权人/担保权人同意和取得债权人/担保权人同意的情况如下：

序号	合同名称及编号	债权人	借款金额 (万元)	借款期限	金融负债 / 担保形成原因	取得债权人同意的情况
1	《流动资金借款合同》（7699J-19-062）	中国光大银行股份有限公司济南分行	9,565	2019.11.07-2020.11.06	补充流动资金及购买原材料	已取得同意
2	《流动资金借款合同》（7699J-19-053）	中国光大银行股份有限公司	20,000	2019.09.27-2020.09.26	补充流动资金及购	已取得同意

序号	合同名称及编号	债权人	借款金额 (万元)	借款期限	金融负债 / 担保形成原因	取得债权人同意的情况
		有限公司 济南分行			买原材料	
3	《借款合同》、《借款展期协议》 (YK-DK201904 号)、《借款展期协议》	兖矿集团有限公司	3,200	2019.02.01-2021.04.29	流动资金周转	已取得同意
4	《流动资金借款合同》（青农商章丘支行流借字 2019 年第 17001 号）	青岛农村商业银行股份有限公司章丘支行	10,000	2019.04.25-2022.04.24	购买原材料	已取得同意
5	《流动资金借款合同》（青农商章丘支行流借字 2019 年第 17012 号）	青岛农村	10,000	2019.05.23-2022.05.22	购买原材料	已取得同

序号	合同名称及编号	债权人	借款金额 (万元)	借款期限	金融负债 / 担保形成原因	取得债权人同意的情况
		商业银行股份有限公司章丘支行			料	意
6	《最高额保证合同》（2019年 LS0127 最高保字第 2019062705-1 号）	莱商银行股份有限公司莱城支行	9,470	2019.06.27-2020.06.27	购买原材料	已取得同意
7	《保证合同》（2020年 LS0127 保字第 2020033001 号）	莱商银行股份有限公司	1,500	2020.04.01-2020.10.01	偿还外部负债	已取得同意

序号	合同名称及编号	债权人	借款金额 (万元)	借款期限	金融负债 / 担保形成原因	取得债权人同意的情况
		莱城支行				
8	《 保 证 合 同 》 (YUFLC001929-ZL0001-L001-G001)	长江联合金融租赁有限公司	2,000	2018.01.22-2021.01.22	补充流动资金	已取得同意
9	《保证合同》（219 年天银济保字第 0712002 号）	天津银行股份有限公司济南分行	2,500	2019.07.16-2020.07.16	购买原材料	已取得同意

注：截至本报告书签署日，第 8 项负债余额为 536.19 万元。

截至本问询函回复公告日，上市公司已收到上述全部债权人/担保权人的书面同意函。

四、本次交易构成重大资产重组，构成关联交易，不构成重组上市

（一）本次交易构成重大资产重组

根据《重组管理办法》，“出售股权导致上市公司丧失被投资企业控股股权的，其资产总额、营业收入以及资产净额分别以被投资企业的资产总额、营业收入以及净资产额为准。”

根据上市公司及标的资产 2019 年审计报告，本次交易相关指标占交易前上市公司最近一个会计年度财务指标的比例计算如下：

单位：万元

项目	鲁地投资	财务指标占比
资产总额	327,807.86	85.49%
资产净额	114,304.55	216.13%
营业收入	221,557.43	99.84%

注 1：地矿股份的数据取自 2019 年度经审计合并财务报表；

注 2：本次交易标的资产数据取自 2019 年度经审计财务报表；

注 3：资产净额均指归属于母公司所有者权益；

注 4：资产净额为负值时，合计计算时取其绝对值。

根据《重组管理办法》的相关规定，本次交易构成重大资产重组。

（二）本次交易构成关联交易

本次交易的交易对方为兖矿集团，为上市公司控股股东。根据《深圳证券交易所股票上市规则》的相关规定，本次重组构成关联交易。

（三）本次交易不构成重组上市

本次交易为山东地矿重大资产出售，且本次交易不涉及发行股份，不会导致上市公司股权结构发生变化。本次交易前后，上市公司控股股东、实际控制人均未发生变化。因此，本次重组不属于《重组管理办法》规定的重组上市的情形。

五、本次交易对上市公司的影响

（一）本次交易对上市公司股权结构的影响

本次交易为重大资产出售，不涉及股份发行，不直接影响公司的股权结构。

（二）本次交易对上市公司主营业务的影响

本次交易前，山东地矿的主营业务包括矿业开发、医药制造、特种轮胎制造和贸易业务等。通过本次交易，上市公司将亏损的主要业务资产剥离，有利于上市公司改善资产质量和财务状况，促进自身业务升级转型，优化业务结构以应对激烈的市场竞争，实现公司可持续发展的战略目标。

（三）本次交易对上市公司财务的影响

根据中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《备考审阅报告》，本次交易模拟实施前后山东地矿财务数据对比如下：

单位：万元、元/股、%

项目	2019年度/2019年12月31日			2018年度/2018年12月31日		
	交易前	交易后 (备考)	变动比例	交易前	交易后 (备考)	变动比例
总资产	383,454.78	255,214.25	-33.44	479,414.37	178,572.66	-62.75
所有者权益	127,704.55	58,943.15	-53.84	215,075.53	68,059.78	-68.36
资产负债率	66.70	76.90	15.31	55.14	61.89	12.24
营业收入	221,903.42	27,138.20	-87.77	306,539.48	18,966.23	-93.81
利润总额	-97,331.49	-8,618.47	91.15	15,774.38	19,059.00	20.82
净利润	-87,188.00	-8,906.04	89.79	12,735.52	18,721.07	47.00
基本每股收益	-0.8888	-0.1807	79.67	0.0606	0.2986	392.74

本次交易完成后，上市公司的财务状况和财务结构得到合理改善。本次交易导致上市公司的亏损水平下降，未来盈利的可能性增大。

（四）本次交易对公司治理机制的影响

本次交易前，上市公司已经按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》及其他有关法律法规的要求，建立并逐渐完善法人治理结构，规范公司运作，同时加强信息披露工作。本次交易后，上市公司将严格按照《上市公司治理准则》等法律法规的要求，继续完善相关内部决策和管理制度，建立健全有效的法人治理结构，规范上市公司运作。

第二节 上市公司基本情况

一、基本信息

截至本报告书签署日，本次交易出售方上市公司基本信息如下：

公司中文名称：山东地矿股份有限公司

公司中文简称：山东地矿

公司外文名称：Shandong Geo-Mineral Co., Ltd.

公司外文名称缩写：SDGM

股票代码：000409

股票简称：ST 地矿

企业类型：股份有限公司（上市）

住所：山东省济南市高新区新宇路 750 号 5 号楼

法定代表人：张宝才

注册资本：510,931,158 元

实缴资本：510,931,158 元

成立日期：1993 年 3 月 2 日

董事会秘书：刘波

联系地址：山东省济南市历下区工业南路 57-1 号高新万达广场 J3 写字楼

联系电话：0531-88550409

电子信箱：stock000409@126.com

传真：0531-88190331

邮政编码：250101

所属行业：参照《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）中对行业的分类，公司属于“S90 综合类”。

经营范围：矿石的开采（分支机构经营）、加工及矿产品销售；矿业开发及管理咨询；对外投资及资产管理。（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）。

统一社会信用代码：91370000617780406F

二、历史沿革

（一）公司设立

公司原名“广东华立实业集团股份有限公司”，系经广东省企业股份制试点联审小组、广东省经济体制改革委员会《关于同意设立广东华立实业集团股份有限公司的批复》（粤股审[1993]38号）批准，由广东华立实业集团公司、安徽华夏新技术开发咨询公司和吴川县羽绒厂三家共同发起，通过定向募集方式设立。

（二）首次公开发行

1996年6月，经中国证监会证监发审字[1996]81号文核准，公司公开发行人民币普通股2,100万股，发行价格为5.68元/股。本次发行后公司总股本由6,190万股增至8,290万股。1996年6月27日，公司股票在深交所上市，股票代码为“0409”，股票简称“华立高科”。

首次公开发行并上市后公司股权结构如下：

单位：万股

序号	股份性质	股份数量	占总股本比例（%）
1	发起人股	2,211.00	26.67
2	募集法人股	2,763.00	33.33
3	内部职工股	1,216.00	14.67
4	其他社会公众股	2,100.00	25.33
合计		8,290.00	100.00

（三）1996年资本公积金转增股本

根据公司1995年度股东大会决议，以公司总股本8,290万股为基数，以资本公积金转增股本，每10股送4股。本次转增股本完成后，公司总股本由8,290万股增至11,606万股。

（四）1997年资本公积金转增股本、配股

根据公司1996年度股东大会决议，以公司的总股本11,606万股为基数，以资本公积金转增股本，每10股送2股。本次转增股本完成后，公司总股本由11,606万股增至13,927.2万股。

1996年度股东大会审议通过了公司董事会提出的1997年度配股方案。经广

广东省证券监督管理委员会《关于广东华立高科技集团股份有限公司申请配股的批复》（粤证监发字[1997]028号）同意，并经中国证监会《关于广东华立高科技集团股份有限公司申请配股的批复》（证监上字[1997]74号）批准，公司以总股本 11,606 万股为基数，按 10:2.1 的比例向全体股东配售 1,160.97 万股股份。本次实际配股数量为 974.90 万股，配股价格为 6 元/股。本次配股完成后，公司总股本由 13,927.20 万股增至 14,902.10 万股。

（五）1998 年控股股东股权转让

1998 年 5 月 12 日，经广东省证券监督管理委员会《关于同意转让广东华立高科技集团股份有限公司股权的批复》（粤证监发[1998]24 号）批准，公司第一大股东广东华立实业集团公司与广东四通集团有限公司（以下简称“四通集团公司”）签订《股权转让协议》，将其持有的公司 2,000 万法人股转让给四通集团公司。本次股权转让完后，四通集团公司持有本公司法人股 2,000 万股，占公司总股本 13.42%，成为公司的第一大股东。公司更名为“四通集团高科技股份有限公司”，证券简称变更为“四通高科”。

（六）1998 年资本公积金转增股本

根据公司 1998 年第二次临时股东大会决议，以公司的总股本 14,902.1 万股为基数，以资本公积金转增股本，每 10 股送 1.5 股。本次转增股本完成后，公司总股本由 14,902.1 万股增至 17,137.415 万股。

（七）2002 年控股股东股权转让

公司控股股东四通集团公司与纬基投资于 2001 年 11 月 19 日签订了《股份转让合同》，通过协议方式将其持有的公司 2,300 万股法人股转让与纬基投资，转让价格为 1.80 元/股人民币。上述股权转让已于 2002 年 3 月 13 日正式办理了过户手续。本次股权转让完成后，纬基投资持有公司法人股 2,300 万股，占公司总股本 13.42%，成为公司第一大股东。

（八）2004 年股权拍卖

2004 年 6 月 13 日，蚌埠污水厂以 0.76 元/股，总价 1,750 万元竞得纬基投资

持有的四通高科 2,300 万股股权（占公司总股本 13.42%），并与拍卖公司签订福中达拍字（120）第 01 号《拍卖成交确认书》。2004 年 6 月 14 日，深圳中级人民法院以深圳中院（2003）深中法执二字第 409-2 号《民事裁定书》对拍卖成交结果加以确认。2004 年 6 月 16 日，蚌埠污水厂在中登公司办理了股权过户手续。

本次股权过户完成后，纬基投资不再持有本公司的股份，蚌埠污水厂持有本公司法人股 2,300 万股，占本公司总股本 13.42%，成为本公司第一大股东。

（九）2006 年股权分置改革、公司更名

公司 2006 年第一次临时股东大会审议通过了《公司以资产置换进行股权分置改革的议案》。

根据公司股权分置改革方案，公司第一大股东蚌埠污水厂以 5,299.25 万元现金，置换公司截至 2005 年 12 月 31 日合计经审计账面原值 5,299.25 万元的应收款项和提取受限的银行存款；其他非流通股股东——上海三源房地产开发有限公司、海南创源投资管理有限公司、中国石化集团北京石油化工工程公司、海南日冷空调安装工程有限公司、广东粤财信托投资有限公司、信达投资有限公司、上海乔爱贸易有限公司、深圳市瑞诚投资有限公司、上海利皆达高科技有限公司等 27 家非流通股股东一致同意向蚌埠污水厂支付其所持有的“四通高科”股份的 40%。

公司股权分置改革方案实施完成后，蚌埠污水厂持有公司 4,409.47 万股股份，占公司总股本 25.73%，仍为本公司控股股东。

根据公司 2006 年第二次临时股东大会决议，公司名称由“四通集团高科技股份有限公司”变更为“泰格生物技术股份有限公司”。证券简称自 2006 年 10 月 12 日起由“ST 四通”变更为“ST 泰格”。

（十）2009 年公司更名

根据公司 2009 年第二次临时股东大会决议，公司名称由“泰格生物技术股份有限公司”变更为“泰复实业股份有限公司”。证券简称自 2010 年 1 月 7 日起由“ST 泰格”变更为“ST 泰复”。

（十一）2010 年控股股东股权转让

蚌埠污水厂于 2005 年 5 月 20 日与丰原集团签订《股权转让协议》，约定将其持有的本公司股权转让与丰原集团，但上述协议签订后未办理过户手续。蚌埠污水厂于 2007-2010 年因股权分置改革限售股解禁，持有公司股份有所增加。

安徽省蚌埠市中级人民法院于 2010 年 7 月 5 日作出《执行裁定书》，裁定将被执行人蚌埠污水厂持有的公司 4,589.0169 万股股权及孳息过户到申请执行人丰原集团名下。公司于 2010 年 7 月 9 日收到丰原集团转来中登公司出具的《证券过户登记确认书》，上述股权过户登记手续办理完毕。

本次股权过户登记手续完成后，丰原集团持有公司 4,589.0169 万股，占公司总股本 26.78%，成为公司第一大股东。蚌埠污水厂不再持有公司股权。丰原集团与蚌埠污水厂同受蚌埠市国资委控制，因此本次股权转让后公司实际控制人未发生变化。

（十二）2011 年迁址

公司 2011 年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司迁址的议案》，公司注册地址由“广东省深圳市福田区福华一路国际商会大厦 B 座 2202-2206”变更为“安徽省蚌埠市禹会区长乐路 400 号”。2011 年 8 月 28 日，公司取得安徽省蚌埠市工商行政管理局核发的注册号为 440000000017958 的《企业法人营业执照》。

（十三）2011 年实际控制人变更

2011 年 8 月 8 日，丰原集团第二大股东蚌埠银河生物科技股份有限公司（持有丰原集团 25% 股份）与丰原集团第三大股东新华信托股份有限公司（持有丰原集团 24% 股份）签署《股权转让协议》，蚌埠银河生物科技股份有限公司受让新华信托股份有限公司持有丰原集团的 24% 股权。股权转让完成后，蚌埠银河生物科技股份有限公司持有丰原集团 49% 股权，为丰原集团第一大股东。李荣杰持有蚌埠银河生物科技股份有限公司 35% 股份，成为本公司的实际控制人。

（十四）2012 年控股股东持股比例上升

根据蚌埠污水厂（公司实施股权分置改革时的控股股东）和泰复实业于 2006 年 5 月 8 日签订的《资产置换协议》，蚌埠污水厂以 5,299.25 万元现金，置换公司截至 2005 年 12 月 31 日合计经审计账面原值 5,299.25 万元的应收款项和提取受限的银行存款。其他非流通股股东作为对蚌埠污水厂垫付对价的偿还，应向蚌埠污水厂支付不低于其所持股份的 40% 或该部分股份按当时市价折合成的款项，以及其相关期间的利息，或者取得蚌埠污水厂的同意。2010 年 7 月 9 日，蚌埠污水厂持有公司的全部股权过户登记到丰原集团，由丰原集团继续执行蚌埠污水厂在股权分置改革中做出的承诺。

2012 年 3 月 4 日，部分限售股股东通过泰复实业解除限售上市流通。基于上述《资产置换协议》，丰原集团增加上述股东 40% 的股份即 88,872 股，持股比例上升至 26.83%。

（十五）2012 年重大资产出售及发行股份购买资产

2012 年 9 月，公司与北京正润达成《资产出售协议》，以及与地矿集团、地矿测绘院、山东华源、北京正润、宝德瑞、山东地利、山东国投及褚志邦达成《发行股份购买资产协议》（以下简称“重组协议”），一致确定进行重大资产重组。

重大资产重组方案包括两部分内容：一是北京正润按评估价值作为支付对价，以现金购买公司持有的控股子公司-蚌埠丰泰生物科技有限公司（以下简称“丰泰生物”）100% 股权，根据《资产出售协议》，交易双方一致同意以 1,094.98 万元作为本次拟出售资产的交易价格；二是公司拟向地矿集团、北京正润、山东国投、山东地利、宝德瑞发行股份购买其持有的鲁地投资 100% 股权，其中：地矿集团持有 56.82%、北京正润持有 19.29%、山东国投持有 13.54%、山东地利持有 3.13%、宝德瑞持有 7.22%；向山东华源、宝德瑞发行股份购买其分别持有的徐楼矿业 42.47%、6.53% 股权；向地矿测绘院、褚志邦发行股份购买其分别持有的娄烦矿业 30%、10% 股权。本次交易完成后，公司将拥有鲁地投资 100% 股权、直接及通过鲁地投资间接持有徐楼矿业 100% 股权、直接及通过鲁地投资间接持有娄烦矿业 100% 股权。

2012年9月29日，经山东省国资委鲁国资产权函[2012]90号文件《关于山东鲁地投资控股有限公司等单位重组泰复实业股份有限公司国有股权管理有关问题的复函》批准，通过了本次交易。

2012年10月12日，公司2012年第二次临时股东大会审议通过了《关于〈泰复实业股份有限公司重大资产出售及发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）〉及其摘要的议案》。

2012年12月18日，经中国证券监督管理委员会证监许可[2012]1688号文件《关于核准泰复实业股份有限公司重大资产重组及向山东鲁地投资控股有限公司等发行股票购买资产的批复》审核，通过了本次交易。

截至2012年12月26日，公司已收到北京正润支付的收购丰泰生物100%股权的价款1,094.98万元，丰泰生物100%的股权已过户至北京正润名下，并在蚌埠市工商局办理完毕工商变更登记手续。同时，公司与北京正润签署了《出售资产交割确认书》。

截至2012年12月26日，鲁地投资100%股权、徐楼矿业49%股权和娄烦矿业40%股权已过户至公司名下，并分别在山东省工商局、安徽省濉溪县工商局和山西省娄烦县工商局办理完毕工商变更登记手续。同时，公司与交易方签署《购买资产交割确认书》。

2012年12月27日，信永中和会计师事务所对该次非公开发行股份购买资产进行了验资，并出具XYZH/2012JNA1024号验资报告。

公司于2012年12月28日收到中国证券登记结算有限公司出具的《证券预登记确认书》，公司向交易对方发行股份的相关证券预登记手续已办理完毕。

根据公司与交易对方签署的《出售资产交割确认书》和《购买资产交割确认书》，交割审计日为2012年12月31日，在具有证券、期货从业资格的审计机构完成交割审计后，交易各方需按照《资产出售协议》和《发行股份购买资产协议》的约定进行期间损益的确认和承担。

本次交易完成后，本公司总股本从人民币171,374,148.00元变更为人民币472,709,345.00元，折合472,709,345股（每股面值人民币1.00元）。其中，地矿集团及其一致行动人持有本公司的股份为128,205,504股，占总股份的27.12%。

（十六）2013 年营业执照变更

2013 年 1 月 28 日，经泰复实业股份有限公司 2013 年第一次临时股东大会审议通过和安徽省蚌埠市工商行政管理局核准，公司取得了换发的《企业法人营业执照》，法定代表人变更为胡向东，注册资本变更为 472,709,345 元，实收资本为 472,709,345 元，经营范围变更为矿石的开采、加工及矿产品销售（分支机构经营）；矿业开发及管理咨询；对外投资及资产管理（以上项目涉及许可经营的凭许可证件经营）。

（十七）2013 年注册地址变更

2013 年 8 月 8 日，公司 2013 年第二次临时股东大会审议通过《关于公司注册地址迁移的议案》，2013 年 12 月 18 日，2013 年第三次临时股东大会审议通过《关于变更公司名称的议案》。2013 年 12 月 23 日，经山东省工商管理局核准，公司注册地址变更为山东省济南市高新区新宇路 750 号 5 号楼，名称变更为山东地矿股份有限公司。

（十八）2014 年营业执照变更

2014 年 10 月 10 日，经山东省工商行政管理局核准，公司取得了换发的新版《营业执照》，对经营范围进行了调整，合并原营业执照中“前置许可项目”和“一般经营项目”；取消原营业执照中关于“前置许可经营项目”有效期的标注，改为“有效期限以许可证为准”；经营项目后统一加注“（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）”。

（十九）2015 年股份赠送利润补偿

2012 年，公司向地矿集团等八家交易方发行股份，购买其持有的鲁地投资 100% 股权、徐楼矿业 49% 股权和娄烦矿业 40% 股权。2012 年 9 月 26 日，地矿集团等八家交易方与公司共同签署了《泰复实业股份有限公司盈利预测补偿协议》（以下简称“《补偿协议》”）。各交易方在《补偿协议》中承诺，拟购买资产 2013-2015 年三个会计年度截至当期期末累计扣除非经常性损益后的实际净利润数额分别不低于人民币 12,875.60 万元、15,677.86 万元和 21,439.65 万元。如不

满足上述承诺，则交易方负责向公司补偿净利润差额，每年计算一次股份补偿数，由公司以 1 元的价格对交易方持有的其股权进行回购。回购股份数不超过交易对方因本次交易认购的股份总数。每年实际回购股份数的计算公式为：补偿股份数=本次发行股份×（截至当期期末累计预测净利润数-截至当期期末累计实现净利润数）÷补偿期限内各年的预测净利润数总和，每年实际股份回购数=补偿股份数-以前年度已补偿的回购数总额。2013 年，各交易方对以上公司的业绩承诺均已实现。2014 年，各交易方对以上公司的业绩承诺均未能实现，根据《补偿协议》、《山东地矿股份有限公司关于公司 2014 年业绩承诺未完成时重大资产重组参与股东股份补偿方式的公告》以及《山东地矿股份有限公司 2015 年第二次临时股东大会决议公告》，公司于 2015 年 7 月 15 日发布了《关于公司重大资产重组业绩承诺补偿股份赠与实施公告》，公司重大资产重组业绩承诺补偿股份采用分步赠与的实施方式，应赠与股份总数为 101,323,895 股。首批赠与的股份总数为 65,074,611 股，其中地矿集团和一致行动人地矿测绘院应赠与股份均在首批赠与股份之中，其他剩余 36,249,284 股，将依据法律诉讼进展、法院判决及执行情况决定具体实施日期。经公司申请，中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司已于 2015 年 7 月 20 日将公司首批赠与股份办理了股份过户手续。至此，公司重大资产重组业绩承诺补偿股份首批股份赠与已经实施完成。

公司首批赠与的股份总数为 65,074,611 股，其中公司控股股东地矿集团股份赠与总数为 38,016,506 股，一致行动人山东省地矿测绘院股份赠与总数为 5,092,567 股。地矿集团原持有公司 113,060,314 股，持股比例为 23.92%，为公司的控股股东，一致行动人地矿测绘院原持有公司 15,145,190 股，持股比例为 3.20%，地矿集团与地矿测绘院原合计持有公司 128,205,504 股，合计持股比例为 27.12%。本次股份赠与完成后，地矿集团仍持有公司 75,043,808 股，持股比例为 15.88%，地矿测绘院仍持有公司 10,052,623 股，持股比例为 2.12%，地矿集团与一致行动人地矿测绘院合计持有公司 85,096,431 股，合计持股比例为 18.00%。地矿集团仍为公司控股股东。

（二十）2016 年资本公积定向转增利润补偿

2016 年 4 月 28 日，公司公告了 2015 年年度报告，根据 2012 年 9 月公司与

地矿集团等八家交易方共同签署的《补偿协议》，公司 2015 年度各交易方对公司的业绩承诺未能实现，各交易方需按照《补偿协议》约定再次进行股份补偿。

2016 年 5 月 25 日，公司召开第八届董事会第八次会议，审议通过了《关于回购公司重大资产重组购入资产未完成业绩承诺应补偿股份的议案》和《关于赠与公司重大资产重组购入资产未完成业绩承诺应补偿股份的议案》，并同时将上述议案提交公司 2016 年第二次临时股东大会审议。

2016 年 5 月 26 日，公司董事会收到公司持股 3% 以上股东安徽丰原集团有限公司提交的《关于向山东地矿股份有限公司 2016 年第二次临时股东大会提交临时议案的函》，为了及时得到补偿股份，避免法律诉讼带来的不确定性，安徽丰原集团有限公司提出《关于以资本公积金转增股本进行 2015 年度股份补偿的议案》，并要求提交公司 2016 年第二次临时股东大会一并审议。公司董事会经审核后上述临时提案提交公司 2016 年第二次临时股东大会审议。

2016 年 6 月 13 日，公司召开 2016 年第二次临时股东大会，《关于以资本公积金转增股本进行 2015 年度股份补偿的议案》获得了通过，公司重大资产重组利润承诺 2015 年度股份补偿将采用资本公积金定向转增股本方式，以本次应补偿股份总数 38,221,821 股为基础，向除发行对象 8 家股东以外的其他股东进行定向转增 38,221,821 股，其他股东按照其持有股份数量占股权登记日扣除发行对象持有的股份数后公司的股份数量的比例享有获增股份。

公司已于 2017 年 4 月 19 日发布《关于公司重大资产重组 2015 年度利润承诺股份补偿实施暨资本公积金转增股本实施公告》（2017-025）。2017 年 4 月 24 日，上述转增完成股份登记，公司 2015 年度利润补偿实施完毕。

本次资本公积定向转增实施后，公司股本增至 510,931,158 元，山东省人民政府通过地矿集团、地矿测绘院合计持有公司 18.38% 的股份，仍为公司实际控制人。

（二十一）2018 年控股股东国有股权无偿划转

2018 年 1 月 2 日，公司发布《山东地矿股份有限公司关于控股股东国有股权无偿划转的公告》（2018-001），根据《山东省人民政府办公厅关于印发省属经营性国有资产统一监管实施计划的通知》（鲁政办发〔2016〕39 号）要求，

实现山东省属经营性国有资产统一监管的目的，山东省国资委制定了《山东省国资委关于印发地矿集团有限公司组建方案的通知》（鲁国资产权字[2017]9号），经山东省人民政府批准，以现有地矿集团为主体，整合划转山东省地矿局直属的5户企业和山东省地矿局下属地勘事业单位投资兴办的46户企业，改建为地矿集团。新改建的地矿集团为省管一级国有全资企业，注册资本20亿元，其中山东省国资委和山东省社会保障基金理事会（以下简称：“省社保基金理事会”）分别出资70%和30%。根据中国证监会《〈首次公开发行股票并上市管理办法〉第十二条“实际控制人没有发生变更”的理解和适用——证券期货法律适用意见第1号》第五条及《上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编》第十九条规定，收购人与出让人属于同一出资人出资且控制（对于国有控股的，同一出资人系指同属于国务院国资委或者同属于同一省、自治区、直辖市地方人民政府），属于股权转让完成后上市公司的实际控制人未发生变化。

地矿集团上述国有股权无偿划转属于山东省人民政府对省属国有资产监督管理的整体性调整，均是在山东省人民政府所属主体内进行的。山东省地矿局和山东省国资委同属山东省人民政府机构，本次无偿划转前，山东省人民政府授权山东省地矿局对其下属企事业单位国有资产实施运营管理职能，山东省地矿局通过其下属13家单位持有地矿集团100%股权，履行出资人权利；本次无偿划转后，山东省人民政府授权山东省国资委对地矿集团行使出资人权利。无偿划转前后公司控股股东不变仍为地矿集团。

根据上述规定，结合公司实际情况，公司实际控制人为山东省人民政府。本次无偿划转前后，公司实际控制人未发生变更。2018年5月，山东省社保基金理事会将其持有的地矿集团20%的股权转让给山东国惠投资有限公司。山东省国资委、山东国惠投资有限公司和省社保基金理事会对地矿集团行使出资人权利，山东省人民政府仍为公司实际控制人。

（二十二）公司国有股权无偿划转

2019年1月，控股股东地矿集团就无偿划转公司85,356,551股股份（占公司总股本16.71%）事项与本次股权划转的划入方兖矿集团签署《山东地矿集团有限公司与兖矿集团有限公司关于山东地矿股份有限公司之国有股份无偿划转

协议》，2019年3月，公司收到山东省人民政府国有资产监督管理委员会《关于山东地矿股份有限公司国有股份无偿划转有关问题的批复》（鲁国资收益字[2019]16号），同意将地矿集团所持有的公司85,356,551股股份无偿划转给兖矿集团。2019年4月，公司收到本次国有股权无偿划转划入方兖矿集团发来的国家市场监督管理总局出具的《经营者集中反垄断审查不实施进一步审查决定书》（反垄断审查决定（2019）131号），主要内容为：“根据《中华人民共和国反垄断法》第二十五条规定，经初步审核，现决定，对兖矿集团有限公司收购山东地矿股份有限公司股权案不实施进一步审查。你公司从即日起可以实施集中。”

2020年1月8日，公司收到兖矿集团发来的中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《证券过户登记确认书》，确认本次无偿划转股份于2020年1月7日完成证券过户登记手续，地矿集团已将其持有的公司85,356,551股股份全部划转至兖矿集团。

本次无偿划转完成后，地矿集团不再持有公司股份，兖矿集团持有公司股份85,356,551股（其中首发后限售股股数75,043,808股，无限售流通股股数10,312,743股），占公司总股本比例为16.71%。公司控股股东由地矿集团变更为兖矿集团，公司实际控制人不变，仍为山东省人民政府。

三、最近六十个月控股权变动情况

最近六十个月公司控股股东发生变动，2020年1月，因国有股权无偿划转，公司控股股东由地矿集团变更为兖矿集团。

2018年1月，根据《山东省人民政府办公厅关于印发省属经营性国有资产统一监管实施计划的通知》（鲁政办发〔2016〕39号）要求，实现山东省属经营性国有资产统一监管的目的，山东省国资委制定了《山东省国资委关于印发地矿集团有限公司组建方案的通知》（鲁国资产权字〔2017〕9号），原实际控制人山东地矿局持有的地矿集团股份无偿划转至山东省国资委和山东省社保基金理事会，本次无偿划转后，山东省国资委和省社保基金理事会直接对地矿集团行使出资人权利，山东省人民政府为公司实际控制人。山东省地矿局和山东省国资委同属山东省人民政府机构，由山东省人民政府授权，依照国家法律法规代表山

东省人民政府对国有资产履行出资人职责。根据《〈首次公开发行股票并上市管理办法〉第十二条“实际控制人没有发生变更”的理解和适用—证券期货法律适用意见第1号》第五条规定，本次地矿集团股份无偿划转前后公司实际控制人未发生变更。

2018年5月，山东省社保基金理事会将其持有的地矿集团20%的股权受让给山东国惠投资有限公司。山东省国资委、山东国惠投资有限公司和省社保基金理事会直接对地矿集团行使出资人权利，山东省人民政府仍为公司实际控制人。

2019年1月，控股股东地矿集团就无偿划转公司85,356,551股股份（占公司总股本16.71%）事项与本次股权划转的划入方兖矿集团签署《山东地矿集团有限公司与兖矿集团有限公司关于山东地矿股份有限公司之国有股份无偿划转协议》，2019年3月，公司收到山东省人民政府国有资产监督管理委员会《关于山东地矿股份有限公司国有股份无偿划转有关问题的批复》（鲁国资收益字[2019]16号），同意将地矿集团所持有的公司85,356,551股股份无偿划转给兖矿集团。2020年1月，本次无偿划转股份完成证券过户登记手续。本次无偿划转完成后，兖矿集团持有公司股份85,356,551股（其中首发后限售股股数75,043,808股，无限售流通股股数10,312,743股），占公司总股本比例为16.71%。公司控股股东由地矿集团变更为兖矿集团，公司实际控制人不变，仍为山东省人民政府。

四、最近三年重大资产重组情况

公司2018年发生一次重大资产出售事项，具体情况如下：

公司通过在山东产权交易中心挂牌转让的方式向交易对方出售公司及全资子公司鲁地投资持有的徐楼矿业100%股权、娄烦矿业100%股权、盛鑫矿业70%股权，由交易对方支付现金对价。国有产权公开挂牌结果确定的交易对方为山东地矿集团投资有限公司，交易价格合计为110,958.14万元。

2018年6月22日，盛鑫矿业股东会审议通过了本次交易相关事项；2018年6月23日，徐楼矿业股东会审议通过了本次交易相关事项；2018年6月23日，娄烦矿业股东会审议通过了本次交易相关事项。

2018年6月27日，地矿集团出具了《关于对山东地矿股份有限公司重大资

产出售申请及相关审计评估报告备案的批复》（鲁地集团发（2018）121号）。

2018年6月28日，公司召开第九届董事会2018年第七次临时会议，审议通过了《关于公司本次重大资产出售符合相关法律法规的议案》、《关于公司本次重大资产出售方案的议案》、《关于审议〈山东地矿股份有限公司重大资产出售预案〉的议案》等议案，同意通过在山东产权交易中心公开挂牌的方式，转让公司及其全资子公司鲁地投资所持有的徐楼矿业100%股权、娄烦矿业100%股权和盛鑫矿业70%股权。关联董事回避表决，公司独立董事对本次议案进行了事前认可，并发表了同意的独立意见。

2018年6月29日，本次交易的相关《资产评估报告》经地矿集团备案。

2018年7月6日，公司召开第九届董事会2018年第八次临时会议，审议通过了《关于批准本次重大资产出售所涉及评估报告的议案》、《关于评估机构的独立性、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的议案》，同意将本次交易相关《评估报告》用于本次重大资产重组的信息披露，并根据监管部门的要求作为向其提交的申报材料。关联董事回避表决。

2018年7月26日，控股股东地矿集团作出《股东决定书》，同意兖矿集团出资收购山东地矿及其全资子公司鲁地投资所持有的徐楼矿业100%股权、娄烦矿业100%股权和盛鑫矿业70%股权。

2018年8月15日，公司第九届董事会2018年第九次临时会议，审议通过了《关于公司本次重大资产出售符合相关法律、法规规定的议案》、《关于公司本次重大资产出售构成关联交易的议案》、《关于公司本次重大资产出售暨关联交易方案的议案》、《关于〈山东地矿股份有限公司出售资产暨关联交易报告书（草案）〉及其摘要的议案》等与本次交易相关的议案。关联董事回避表决，公司独立董事对本次议案进行了事前认可，并发表了同意的独立意见。

2018年9月5日，公司第九届董事会2018年第十二次临时会议，审议通过了《关于继续履行为本次重大资产重组标的公司已提供的担保并由交易对方提供反担保的议案》、《关于召开公司2018年第七次临时股东大会的议案》等与本次交易相关的议案。鉴于本次交易构成关联交易，关联董事在本次董事会上回避表决。独立董事就本次交易发表了事前认可意见及独立意见。

2018年9月21日，山东地矿召开2018年第七次临时股东大会，审议通过

了《关于公司本次重大资产出售暨关联交易符合相关法律法规的议案》《关于本次重大资产出售构成关联交易的议案》《关于公司重大资产出售方案的议案》《关于批准重大资产出售所涉及的审计报告及备考审阅报告的议案》《关于批准本次重大资产出售所涉及评估报告的议案》《关于评估机构的独立性、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的议案》《关于本次重大资产出售定价依据及公平合理性的议案》《关于〈山东地矿股份有限公司重大资产出售暨关联交易报告书（草案）〉及其摘要的议案》《关于本次重大资产出售符合〈关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定〉第四条规定的议案》《关于本次交易不构成〈上市公司重大资产重组管理办法〉第十三条规定的重组上市的议案》《关于本次重大资产出售相关主体不存在〈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情形的说明的议案》《公司董事会关于本次重组履行法定程序的完备性、合规性及提交法律文件的有效性说明的议案》《关于本次重大资产出售摊薄即期回报及填补措施的议案》《关于本次重大资产重组前十二个月内购买、出售资产的议案》《关于公司本次重大资产出售签署附生效条件的相关协议的议案》《关于公司控股股东变更及豁免履行前次重组相关承诺的议案》《关于提请股东大会授权董事会办理本次重大资产出售相关事宜的议案》。

2018年9月下旬，徐楼矿业、娄烦矿业、盛鑫矿业相继完成工商变更登记手续，并领取了新的营业执照。上市公司及鲁地投资持有的徐楼矿业100%股权、娄烦矿业100%股权、盛鑫矿业70%股权已过户至山东地矿集团投资有限公司名下，上市公司及鲁地投资不再持有标的公司股权。

五、主营业务发展情况

目前公司已经逐步转型为多板块协作、多元化运作的集团式管理的上市公司，经营涉及金属矿山、特种轮胎、中医医疗、生物医药和贸易等多个行业领域，并开始进入技术服务业务领域。

（一）贸易板块

公司贸易业务经营主体为地矿物资和鲁地物产2家下属公司，贸易业务经营

范围包括茶叶、珠宝玉器、原装进口红酒及红木家具的批发零售；矿产品、建材及石油化工产品；橡胶、纸浆及有色金属等国内外大宗商品贸易等。贸易板块占公司现阶段总收入的比重较高，从事的业务主要为大宗商品，如煤炭、有色金属、石油化工等产品贸易，合作上游客户采用货到付款的模式，合作下游客户均为国有大型企业，业务稳定，风险较低。但一直受限于自有资金短缺的影响，导致资金成本过高，利润率较低。

（二）医药制造板块

公司医药制造业务经营主体包括宝利笛体、丽枫生物、力之源和建联中药 4 家下属公司，涵盖医药中间体、药用辅料加工和中药材加工销售等多项业务。

（三）特种轮胎制造板块

公司特种轮胎制造业务经营主体为地矿慧通，主要产品包括半钢工程胎、半钢农用胎和特种胎，产品规格型号近 800 个，是国内规格型号最全的工程和特种轮胎生产、研发企业之一。该公司前身是始建于 1984 年的莱芜市橡胶厂，现已成为国内规格最全、规模前列的特种轮胎研发生产基地，与国际知名的卡特彼勒、小松、凯斯等工程车辆厂配套，产品销售主要以出口为主，产品主要出口美国、加拿大及欧洲、东南亚等 20 余个国家和地区。内销方面主要分为两部分：一是通过国内各大省份代理商销售及销往国内工程机械制造公司的配套市场；二是投放矿山、混凝土搅拌站市场，产品主要针对矿井下大型铲车用光面轮胎、井上深花纹矿山专用轮胎、混凝土车专用轮胎等，客户包括各大矿业公司及混凝土搅拌公司等。

（四）矿业开发板块

公司矿业开发业务经营主体包括万泰矿业、汇金矿业和太平矿业，主要从事贵金属、黑色金属的采选和销售等。

报告期内，公司通过一系列收购和出售资产等重组活动，提高了公司资金配置效率，优化了资产结构，加快了公司转型步伐。未来公司将进一步剥离低效亏损资产和收购符合自身战略的优质资产。

2020 年 4 月 28 日，公司分别与兖矿集团及水煤浆公司签订了股权转让协议，

拟以现金 14,622.87 万元收购兖矿集团持有的北斗天地 53.89% 股权(59,276,978 股股份)，拟通过特定事项协议转让的方式以现金 7,021.54 万元收购水煤浆公司持有国拓科技 70% 股权(35,000,000 股股份)。北斗天地是一家专注于信息化、智能化与卫星导航应用的高新技术企业，主营业务主要围绕能源化工信息化建设，以及“北斗+”两个方向展开，在能源、教育、国防、交通运输等多个领域已广泛应用；国拓科技主营业务是以多喷嘴对置式水煤浆气化技术为核心，专业从事煤气化技术及相关技术的技术实施许可以及化工类专业技术培训，是煤气化技术及其相关应用的系统整体方案提供商，致力于为化工、石油、能源等企业提供高效洁净的煤气化技术。上述收购已经公司于 2020 年 4 月 28 日召开第十届董事会第三次会议审议通过，并经公司 2020 年 5 月 19 日召开的年度股东大会审议通过且相关资产已取得所需的有权国资监管机构批准和备案手续。如上述收购顺利完成交割手续。上述收购完成后，北斗天地和国拓科技将成为公司的控股子公司，上市公司业务拓展至技术服务领域。

最近三年公司营业收入按业务构成分类如下：

单位：万元、%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
矿业开发	245.11	0.10	7,301.57	2.38	14,401.08	10.07
轮胎制造	23,982.89	10.81	34,203.90	11.16	31,192.63	21.81
房地产业	-	-	1,306.71	0.43	5,234.04	3.66
医药制造业	29,092.90	13.11	30,115.42	9.82	34,517.79	24.13
加工贸易业	168,236.53	75.82	233,611.88	76.21	57,680.16	40.33
其他	345.99	0.16	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	221,903.42	100.00	306,539.48	100.00	143,025.70	100.00

六、公司主要财务数据

本公司 2017 年度、2018 年度及 2019 年度的主要财务数据如下：

（一）资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
资产总额	383,454.78	479,414.37	597,333.43
负债总额	255,750.23	264,338.84	488,901.25
归属母公司股东的所 有者权益	52,886.91	98,560.75	71,198.01

（二）利润表主要数据

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	221,903.42	306,539.48	143,025.70
利润总额	-97,331.49	15,774.38	-27,594.68
归属母公司股东的净利润	-45,410.71	3,098.13	-22,484.18

（三）现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量净额	-2,393.62	70,161.54	-6,650.56
投资活动产生的现金流量净额	29,558.45	44,625.72	-34,586.44
筹资活动产生的现金流量净额	-14,055.84	-118,360.32	30,809.99

（四）主要财务指标

项目	2019年/末	2018年/末	2017年/末
流动比率（倍）	0.93	1.33	0.54
速动比率（倍）	0.86	0.90	0.31
资产负债率（%）	66.70	55.14	81.85
加权平均净资产收益率（%）	-59.97	3.93	-27.29
扣除非经常性损益后加权平均 净资产收益率（%）	-59.94	-53.33	-32.45
基本每股收益（元/股）	-0.89	0.06	-0.44

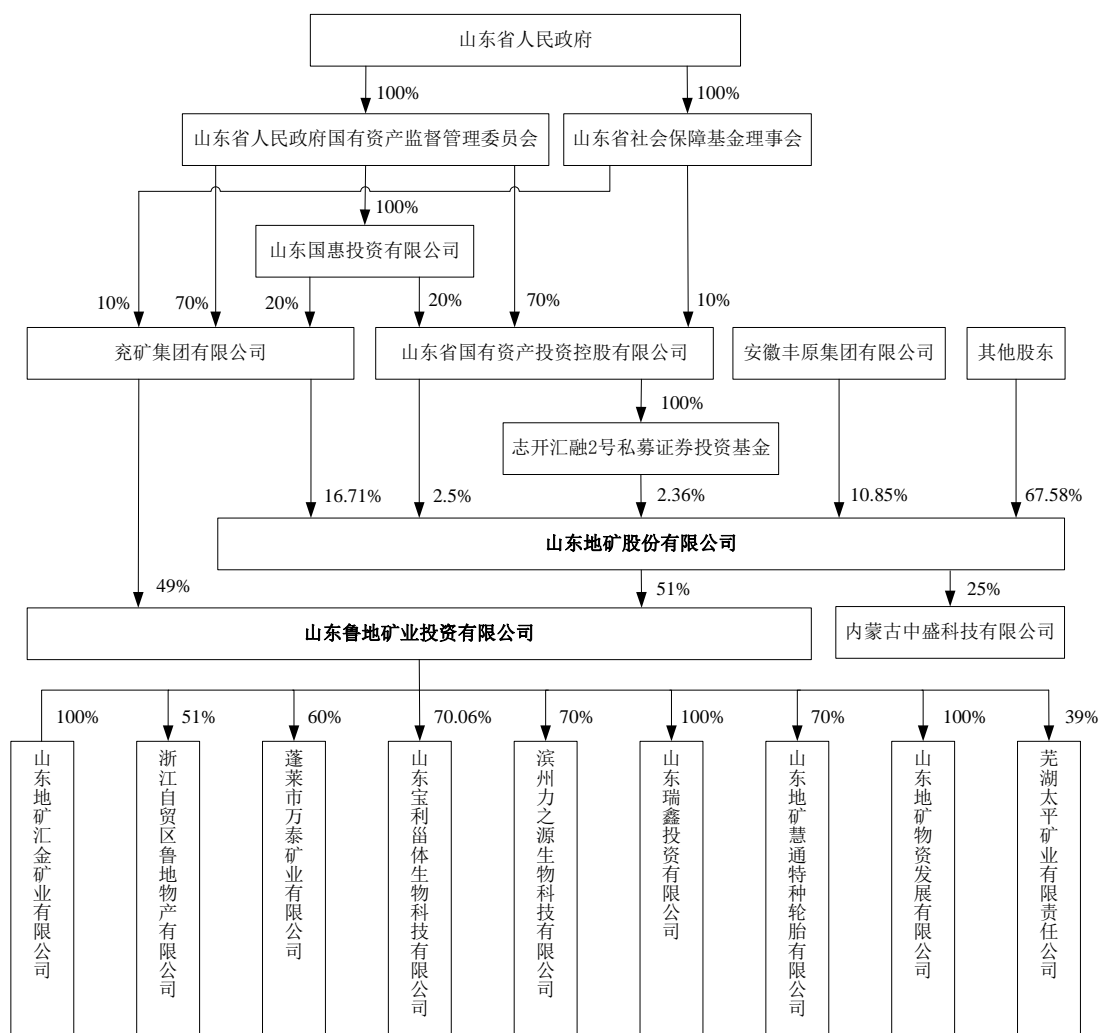
七、控股股东及实际控制人情况

（一）公司股权结构

截至本报告书签署日，公司股权结构图如下所示：

（二）上市公司控股股东基本情况

1、控股股东基本情况



截至本报告书签署日，兖矿集团有限公司持有公司 16.71% 的股权，为公司第一大股东。兖矿集团在山东地矿股份有限公司董事会中占有多数席位，可以对公司实现控制，是山东地矿的控股股东。

截至目前，兖矿集团基本信息如下：

公司名称	兖矿集团有限公司
企业性质	有限责任公司（国有控股）
住所	邹城市凫山南路 298 号
法定代表人	李希勇
注册资本	776920 万元
成立日期	1996 年 3 月 12 日
经营范围	以自有资金对外投资、管理及运营；投资咨询；期刊出版，有线广播及电视的安装、开通、维护和器材销售；许可证批准范围内的增值电信业务；对外承包工程资质证书批准范围

	内的承包与实力、规模、业绩相适应的国外工程项目及对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员；(以下仅限分支机构经营)：煤炭开采、洗选、销售；热电、供热及发电余热综合利用；公路运输；木材加工；水、暖管道安装、维修；餐饮、旅馆；水的开采及销售；黄金、贵金属、有色金属的地质探矿、开采、选冶、加工、销售及技术服务。广告业务；机电产品、服装、纺织及橡胶制品的销售；备案范围内的进出口业务；园林绿化；房屋、土地、设备的租赁；煤炭、煤化工及煤电铝技术开发服务；建筑材料、硫酸铵(白色结晶粉末)生产、销售；矿用设备、机电设备、成套设备及零配件的制造、安装、维修、销售；装饰装修；电器设备安装、维修、销售；通用零部件、机械配件、加工及销售；污水处理及中水的销售；房地产开发、物业管理；日用百货、工艺品、金属材料、燃气设备销售；铁路货物(区内自备)运输(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)
统一社会信用代码	91370000166120002R

2、控股股东股权结构

截至本报告书签署日，兖矿集团的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	山东省国资委	543,844	70
2	山东国惠投资有限公司	155,384	20
3	山东省社会保障基金理事会	77,692	10
合计		776,920	100

兖矿集团受山东省人民政府实际控制，公司实际控制人为山东省人民政府。

（三）上市公司实际控制人基本情况

截至目前，山东省人民政府通过兖矿集团持有公司 16.71%的股份，通过山东省地矿测绘院持有公司 1.97%的股份，并通过山东省国有资产投资控股有限公司及其一致行动人持有公司 4.86%的股份，合计控制公司 23.54%的股份，能够实际控制山东地矿财务经营决策，为上市公司的实际控制人。

八、上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员最近三年守法合规情况

2018年5月10日，公司收到山东证监局《关于对山东地矿股份有限公司采

取责令改正措施的决定》的行政监管措施决定书（【2018】27号），公司未在规定期限内披露2017年年度报告及2018年一季度报告，违反了《上市公司信息披露管理办法》第二十条的规定，要求公司进行整改，并于2018年6月30日前向山东证监局报送书面整改报告。公司已按照上述决定书相关内容进行整改并将及时提交书面整改报告。

2018年5月16日，公司收到《中国证券监督管理委员会调查通知书》（鲁证调查字[2018]10号）。因公司涉嫌信息披露违法违规，根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，中国证券监督管理委员会决定对公司进行立案调查。在调查期间，公司积极配合监管部门的调查工作，严格按照相关法律法规及监管要求履行信息披露义务。

2018年7月24日，公司收到深圳证券交易所出具的《关于对山东地矿股份有限公司及相关当事人给予纪律处分的决定》（深证上[2018]331号），因公司未能在2018年4月30日前披露2017年年度报告和2018年第一季度季度报告，根据《股票上市规则》和《主板上市公司公开谴责标准》的规定，深圳证券交易所对公司给予公开谴责的处分。

2019年7月27日，公司收到深交所出具的《关于对山东地矿股份有限公司的监管函》（公司部监管函[2019]第45号），因2018年4月24日公司未经董事会决议解聘年报审计机构；2018年5月2日，公司未经股东大会批准聘用年报审计机构，且公司在2018年4月27日召开董事会、2018年5月14日召开股东大会时未披露前述信息，违反了《股票上市规则》第2.1条、第6.7条、第11.11.5条的规定。深交所希望地矿股份及全体董事、监事、高级管理人员吸取教训，严格遵守《证券法》、《公司法》等法规及《上市规则》的规定，及时、真实、准确、完整地履行信息披露义务，杜绝此类事件发生。

2018年8月10日，公司收到深圳证券交易所出具的《关于对山东地矿股份有限公司的监管函》（公司部监管函[2018]第77号），因公司关于实际控制人认定的临时公告出现多次更正，且在2004年-2017年年度报告中存在实际控制人信息披露不准确的情形，违反了深圳证券交易所《股票上市规则》第1.4条、第2.1条规定。

2019年1月25日，公司收到中国证监会的《行政处罚事先告知书》（处罚

字[2019]19号），因公司未在2017会计年度结束之日起四个月内披露2017年年度报告，涉嫌违反《中华人民共和国证券法》（以下简称《证券法》）第六十六条的规定，构成《证券法》第一百九十三条第一款所述的“未按照规定披露信息”的行为；未在2018会计年度第3个月结束后的1个月内编制完成并披露2018年第一季度报告，涉嫌违反《上市公司信息披露管理办法》（以下简称《信息披露管理办法》）第二十条第一款的规定，构成《信息披露管理办法》第六十一条所述的“信息披露义务人未在规定期限内履行信息披露义务……按照《证券法》第一百九十三条处罚”的行为；对公司给予警告，并处以30万元罚款。

2019年6月19日，公司及相关当事人收到中国证监会《行政处罚决定书》（[2019]58号），因山东地矿未在2017会计年度结束之日起四个月内披露2017年年度报告，违反了《证券法》第六十六条的规定，构成《证券法》第一百九十三条第一款所述的“未按照规定披露信息”的行为。山东地矿未在2018会计年度第3个月结束后的1个月内编制完成并披露2018年第一季度报告，违反了《上市公司信息披露管理办法》（证监会令第40号，“《信息披露管理办法》”）第二十条第一款的规定，构成《信息披露管理办法》第六十一条所述的“信息披露义务人未在规定期限内履行信息披露义务……按照《证券法》第一百九十三条处罚”的行为；对公司给予警告，并处以30万元罚款。

2019年7月26日，公司收到中国证券监督管理委员会山东监管局出具的行政监管措施决定书——《关于对山东地矿股份有限公司采取责令改正措施的决定》（[2019]27号）。因“2018年4月24日，公司未经董事会决议解聘会计师事务所；2018年5月2日，公司未经股东大会批准即聘用年报审计机构，且在2018年4月27日召开董事会、2018年5月14日召开股东大会时未披露相关信息。”违反了《上市公司信息披露管理办法》第二条、第五十一条和《山东地矿股份有限公司章程》第一百六十四条、第一百六十七条的规定。根据《上市公司现场检查办法》第二十一条、《上市公司信息披露管理办法》第五十九条的规定，决定对公司采取责令改正的监管措施。

除上述情况外，公司最近三年不存在受到行政处罚或者刑事处罚以及被司法机关或者中国证监会立案调查的情况。根据《重组办法》、《规范重组若干规定》等相关法律、法规及规范性文件的规定，上述情形不会影响本次重大资产出售的

进行。

公司现任董事、监事、高级管理人员最近三年未受过刑事处罚、证券市场相关的行政处罚，不存在与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁的情况；不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺以及其他被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。

第三节 交易对方基本情况

本次交易对方为兖矿集团，其控股股东为山东省国资委。

一、兖矿集团基本情况

名称	兖矿集团有限公司
统一社会信用代码	91370000166120002R
住所	邹城市凫山南路 298 号
法定代表人	李希勇
类型	有限责任公司（国有控股）
经营范围	以自有资金对外投资、管理及运营；投资咨询；期刊出版。有线广播及电视的安装、开通、维护和器材销售；许可证批准范围内的增值电信业务；对外承包工程资质证书批准范围内的承包与实力、规模、业绩相适应的国外工程项目及对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员；（以下仅限分支机构经营）：煤炭开采、洗选、销售；热电、供热及发电余热综合利用；公路运输；木材加工；水、暖管道安装、维修；餐饮、旅馆；水的开采及销售；黄金、贵金属、有色金属的地质探矿、开采、选冶、加工、销售及技术服务。广告业务；机电产品、服装、纺织及橡胶制品的销售；备案范围内的进出口业务；园林绿化；房屋、土地、设备的租赁；煤炭、煤化工及煤电铝技术开发服务；建筑材料、硫酸铵（白色结晶粉末）生产、销售；矿用设备、机电设备、成套设备及零配件的制造、安装、维修、销售；装饰装修；电器设备安装、维修、销售；通用零部件、机械配件、加工及销售；污水处理及中水的销售；房地产开发、物业管理；日用百货、工艺品、金属材料、燃气设备销售；铁路货物（区内自备）运输。（依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动）
注册资本	776,920 万元
成立日期	1996 年 3 月 12 日
营业期限	1996 年 3 月 12 日至无固定期限
登记机关	山东省市场监督管理局

截至本报告书签署日，兖矿集团的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	山东省国资委	543,844	70
2	山东国惠投资有限公司	155,384	20
3	山东省社会保障基金理事会	77,692	10
	合计	776,920	100

二、历史沿革

兖矿集团前身为兖州矿务局，成立于 1976 年，隶属于煤炭工业部（已撤销）。1987 年矿区基本建设体制改革，兖州煤炭基本建设公司撤销，所属单位划归并入兖州矿务局。1996 年 3 月，经原中华人民共和国经济贸易委员会煤办字[1995]第 539 号文件批准，由山东省人民政府独家出资组建，兖州矿务局改制为兖州矿业（集团）有限责任公司，并于同年 3 月 12 日在原山东省工商行政管理局（现为山东省市场监督管理局）注册，注册资本为人民币 202,736 万元。1998 年，煤炭工业部被撤销，原煤炭工业部直属和直接管理的 94 户国有重点煤炭企业下放地方管理，兖矿集团由煤炭工业部划归山东省人民政府管理。1999 年 5 月，“兖州矿业（集团）有限责任公司”正式更名为“兖矿集团有限公司”，并办理了企业集团登记证，兖矿集团正式挂牌运行。

2001 年，兖矿集团变更注册资本为 309,033.6 万元。2006 年，兖矿集团变更注册资本为 335,338.8 万元。2016 年，兖矿集团股东变更为山东省社会保障基金理事会（“省社保基金理事会”）（持股占比 30%）和山东省人民政府国有资产监督管理委员会（持股占比 70%），注册资本仍为 335,338.8 万元。

根据山东省人民政府 2018 年 3 月 16 日下发的鲁政字〔2018〕55 号《山东省人民政府关于调整部分省属企业国有股东持股比例的通知》的规定，山东省人民政府将符合条件的国有划拨建设用地使用权作价出资注入兖矿集团，兖矿集团注册资本增加至 776,920 万元，省社保基金理事会将其持有的兖矿集团 20% 股权转让给山东国惠投资有限公司，此次注册资本增加及股东变更于 2018 年 5 月 18 日完成工商变更登记。

三、产权控制关系

截至本报告书签署日，山东省国资委直接持有兖矿集团 70% 股权，并通过山东国惠投资有限公司持有兖矿集团 20% 股权，为兖矿集团的控股股东，山东省人民政府为兖矿集团的实际控制人。

四、主要业务发展情况

兖矿集团以矿业开采、高端煤化工、现代物流贸易及工程技术服务为主导产业，是中国唯一一家拥有境内外四地上市平台的煤炭企业。经过 40 多年开发建设，现已形成山东本部、陕蒙、澳洲、上海“四大基地”发展格局。2019 年完成煤炭产量 1.66 亿吨，化工产品产量 886 万吨，营业收入 2,854.15 亿元，实现利润总额 127.83 亿元，年末资产总额 3,185.48 亿元。

五、最近两年主要财务指标

兖矿集团近两年经审计的主要财务指标（合并口径）如下：

单位：万元

资产负债表项目	2019-12-31	2018-12-31
流动资产合计	12,053,752.93	11,746,258.48
非流动资产合计	19,801,048.59	18,994,742.58
资产总计	31,854,801.52	30,741,001.06
流动负债合计	11,375,334.48	11,170,200.94
非流动负债合计	10,405,987.85	10,510,962.49
负债合计	21,781,322.34	21,681,163.44
归属于母公司的所有者权益	3,439,498.92	2,332,997.38
所有者权益合计	10,073,479.18	9,059,837.62
利润表项目	2019 年度	2018 年度
营业收入	28,541,475.95	25,714,152.48
营业成本	24,888,791.26	21,669,675.48
利润总额	1,278,312.50	1,016,916.19
净利润	894,523.11	517,704.63
归属于母公司所有者的净利润	189,947.34	-170,680.64
现金流量表项目	2019 年度	2018 年度
经营活动产生的现金流量净额	1,624,754.25	1,708,161.38
关键比率	2019 年度	2018 年度
资产负债率	68.38%	70.53%
流动比率	1.06	1.05
毛利率	12.80%	15.73%

六、下属重要企业情况

截至本报告书签署日，兖矿集团控制的其他下属重要子公司情况如下：

类别	子公司名称	注册资本	注册地	业务性质	持股比
----	-------	------	-----	------	-----

		(万元)			例(%)
矿产开发	兖州煤业股份有限公司	491,201.60	山东邹城	矿业开采	53.79
	兖矿贵州能化有限公司	182,407.00	贵州贵阳	电力、热力、燃气及水生产和供应业	51.37
	兖矿新疆能化有限公司	300,000.00	新疆乌鲁木齐	租赁和商务服务业	100.00
	兖矿集团南美有限公司	160,000.00	山东青岛	制造业	100.00
物流贸易	兖矿铝业国际贸易有限公司	20,000.00	山东邹城	批发业	100.00
	兖矿海外能源发展有限公司	5,000.00	上海自贸区	科技推广和应用服务业	100.00
	兖矿集团博洋对外经济贸易有限公司	3,000.00	山东邹城	批发和零售业	100.00
	中垠物产有限公司	10,000.00	上海自贸区	批发和零售业	100.00
	中垠融通（上海）国际贸易有限公司	20,000.00	上海市	批发业	100.00
	山东金瓯工矿机械贸易有限公司	1,000.00	山东任城	批发和零售业	100.00
化工	兖矿榆林精细化工有限公司	4,620.00	陕西榆林	制造业	100.00
	上海兖矿能源科技研发有限公司	1,000.00	上海张江	研究和试验发展	80.00
	兖矿煤化工工程有限公司	13,028.62	山东邹城	制造业	100.00
	兖矿国宏化工有限责任公司	277,319.26	山东邹城	制造业	99.58
	兖矿济宁化工装备有限公司	11,189.92	山东任城	制造业	100.00
	兖矿鲁南化工有限公司	504,069.09	山东滕州	制造业	100.00
	山东兖矿国际焦化有限公司	393,000.00	山东兖州	批发和零售业	50.00
	兖矿水煤浆气化及煤化工国家工程研究中心有限公司	10,000.00	山东济南	科学研究和技术服务业	100.00
	兖矿化工有限公司	5,000.00	山东邹城	制造业	100.00
	陕西时代能源化工有限公司	10,000.00	陕西榆林	制造业	100.00

	兖矿科技有限公司	10,000.00	山东济南	研究和试验发展	100.00
	陕西未来能源化工有限公司	540,000.00	陕西榆林	制造业	50.00
	兖矿中科清洁能源科技有限公司	10,000.00	山东济宁	研究和试验发展 批发和零售业	46.00
	兖矿煤化供销有限公司	26,000.00	山东邹城	批发和零售业	100.00
其他板块	兖矿（山东）股权投资管理有限责任公司	1,000.00	山东济南	租赁和商务服务业	50.00
	邹城信联信息网络工程有限公司	50.00	山东邹城	信息传输、软件和信息技术服务业	100.00
	山东兖矿轻合金有限公司	368,700.00	山东邹城	有色金属冶炼和压延加工业	100.00
	山东省安泰化工压力容器检验中心	100.70	山东济南	专业技术服务业	100.00
	邹城市矿区典当有限责任公司	1,000.00	山东邹城	金融业	91.00
	上海兖矿投资有限公司	10,000.00	上海市	商务服务业	90.00
	兖矿东华集团有限公司	290,000.00	山东邹城	批发和零售业	100.00
	兖矿售电有限公司	12,000.00	山东济宁	电力、热力生产和供应业	75.00
	山东融裕金谷创业投资有限公司	20,000.00	山东济南	商业服务业	60.00
	中垠地产有限公司	50,000.00	山东济南	房地产业	100.00
	山东惠济工贸有限公司	682.60	山东邹城	制造业	100.00
	山东兖矿济三电力有限公司	43,000.00	山东邹城	电力、热力、燃气及水生产和供应业	99.00
	邹城双叶工贸有限责任公司	500.00	山东邹城	制造业	100.00
	山东兖矿铝用阳极有限公司	9,913.00	山东邹城	制造业	75.00
	上海中期期货股份有限公司	120,000.00	上海浦东	金融业	66.67
	兖矿东华建设有限公司	290,000.00	山东邹城	建筑业	38.83
	北斗天地股份有限公司	11,000.00	陕西西安	科学研究和技术服务业	53.89

北京银信光华房地产开发有限公司	6,666.00	北京房山	房地产业	51.00
上海金谷裕丰投资有限公司	150,000.00	上海	金融业	100.00

注：地矿股份已于2020年5月19日召开2019年年度股东大会，审议通过了《关于收购北斗天地股份有限公司53.89%股权暨关联交易的议案》。

七、其他情况说明

（一）交易对方与上市公司之间是否存在关联关系

根据本次交易方案，本次重大资产重组最终交易对方为兖矿集团，兖矿集团为上市公司的控股股东，与上市公司存在关联关系。

（二）交易对方向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况

截至本报告书签署日，兖矿集团向上市公司推荐董事或高级管理人员情况如下：

序号	姓名	职务	任职期间
1	张宝才	董事、董事长	2019年08月27日至今
2	尤加强	董事、总经理	2019年08月27日至今
3	刘波	董事、董事会秘书	2019年08月27日至今
4	孔令涛	董事、财务总监	2019年08月27日至今

（三）交易对方及其主要管理人员最近五年内是否受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁

兖矿集团及其主要管理人员最近五年未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁。

（四）交易对方及其主要管理人员最近五年的诚信情况

兖矿集团及其主要管理人员最近五年不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分等情况。

第四节 交易标的基本情况

本次重大资产出售的交易标的为鲁地投资 51% 股权，鲁地投资为控股型公司，自身未开展生产经营相关的具体业务，下属各个子公司为实际经营主体，标的资产的具体情况如下：

一、基本信息

鲁地投资基本情况如下：

公司名称	山东鲁地矿业投资有限公司
法定代表人	尤加强
成立日期	2005 年 12 月 8 日
注册资本	18,800 万元
公司注册地	山东省济南市历下区工业南路 57-1 号高新万达 J3 写字楼 19 层 1913 室
公司主要办公地点	山东省济南市历下区工业南路 57-1 号高新万达 J3 写字楼 19 层 1913 室
经营范围	以自有资金对外投资与资产管理；备案范围进出口业务。（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）
统一社会信用代码	91370000783461443B

二、历史沿革

（一）2005 年 12 月，鲁地投资设立

鲁地投资系经山东省财政厅鲁财统[2005]60 号文、山东省地质矿产勘查开发局鲁地发[2005]94 号文批准，由山东省地质矿产勘查开发局及其下属第一地质大队、第四地质大队、第六地质大队 3 家单位联合山东黄金集团矿业开发有限公司、山东生生投资有限公司及 6 名自然人共同出资成立的有限公司，成立时注册资本 5,000 万元。

2005 年 11 月 3 日，山东省工商局出具《企业名称预先核准通知书》（（鲁）名称核准[内]字[2005]第 0539 号），预先核准企业名称为“山东鲁地矿业投资有限公司”。

2005年11月24日，山东润鲁会计师事务所有限责任公司出具《验资报告》（鲁润鲁验字[2015]第194号）。根据该验资报告，截至2005年11月24日，鲁地投资已收到全体股东缴纳的注册资本合计5,000万元整，出资方式为货币资金出资。

鲁地投资设立时的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	山东省地质矿产勘查开发局	1,500	30.00	货币
2	山东省地质矿产勘查开发局第一地质大队	450	9.00	货币
3	山东省地质矿产勘查开发局第四地质大队	700	14.00	货币
4	山东省地质矿产勘查开发局第六地质大队	200	4.00	货币
5	山东黄金集团矿业开发有限公司	500	10.00	货币
6	山东生生投资有限公司	400	8.00	货币
7	李光友	430	8.60	货币
8	高有建	230	4.60	货币
9	徐玉粉	170	3.40	货币
10	刘泽铭	220	4.40	货币
11	尚加胜	100	2.00	货币
12	张春胜	100	2.00	货币
合计		5,000	100.00	-

注：鲁地投资成立时，李光友时任山东省地矿局办公室主任。山东省地质矿产勘查开发局、第一地质大队、第四地质大队、第六地质大队、地矿测绘院的部分职工及其亲属、朋友以自有资金430万元委托李光友对鲁地投资出资。

（二）2008年2月，股权转让

2007年10月至11月，鲁地投资股东刘泽铭、尚加胜、张春胜、李光友、山东生生投资有限公司将所持鲁地投资股权转让给烟台鑫鲁矿产开发有限公司、山东地利、山东金利地质勘察有限公司、泰安鲁地矿产资源勘查有限公司和山东普惠矿业投资有限公司。

相关股权转让的具体情况如下：

受让方	转让方	转让出资额 (万元)	出资比例 (%)	转让作价 (万元)
-----	-----	---------------	-------------	--------------

受让方	转让方	转让出资额 (万元)	出资比例 (%)	转让作价 (万元)
烟台鑫鲁矿产开发有限公司	刘泽铭	220	4.40	353
山东地利投资有限公司	尚加胜	100	2.00	160
山东地利投资有限公司	山东生生投资有限公司	200	4.00	320
山东金利地质勘察有限公司	山东生生投资有限公司	200	4.00	320
泰安鲁地矿产资源勘查有限公司	张春胜	100	2.00	160
山东普惠矿业投资有限公司	李光友	430	8.60	688

2008年1月6日，鲁地投资召开股东会，全体股东一致同意上述股权转让事宜，其他股东明确表示放弃优先购买权。

2008年2月，鲁地投资就本次股权转让办理完成工商变更登记。

本次股权转让完成后，鲁地投资的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	山东省地质矿产勘查开发局	1,500	30.00	货币
2	山东省地质矿产勘查开发局第一地质大队	450	9.00	货币
3	山东省地质矿产勘查开发局第四地质大队	700	14.00	货币
4	山东省地质矿产勘查开发局第六地质大队	200	4.00	货币
5	山东黄金集团矿业开发有限公司	500	10.00	货币
6	山东地利投资有限公司	300	6.00	货币
7	烟台鑫鲁矿产开发有限公司	220	4.40	货币
8	山东金利地质勘察有限公司	200	4.00	货币
9	泰安鲁地矿产资源勘查有限公司	100	2.00	货币
10	山东普惠矿业投资有限公司	430	8.60	货币
11	高有建	230	4.60	货币
12	徐玉粉	170	3.40	货币
合计		5,000	100.00	-

（三）2008年12月，股权转让

2008年12月9日，山东普惠矿业投资有限公司分别与高有建、徐玉粉签订《股权转让协议》，山东普惠矿业投资有限公司分别受让高有建、徐玉粉所持鲁地投资4.6%（相当于230万元注册资本）、3.4%（相当于170万元注册资本）股权，股权转让价款分别为230万元、170万元。

2008年12月10日，鲁地投资召开股东会，全体股东一致同意上述股权转让事宜，其他股东明确表示放弃优先购买权。

2008年12月，鲁地投资就本次股权转让办理完成工商变更登记。

本次股权转让完成后，鲁地投资的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	山东省地质矿产勘查开发局	1,500	30.00	货币
2	山东省地质矿产勘查开发局第一地质大队	450	9.00	货币
3	山东省地质矿产勘查开发局第四地质大队	700	14.00	货币
4	山东省地质矿产勘查开发局第六地质大队	200	4.00	货币
5	山东黄金集团矿业开发有限公司	500	10.00	货币
6	山东地利投资有限公司	300	6.00	货币
7	烟台鑫鲁矿产开发有限公司	220	4.40	货币
8	山东金利地质勘察有限公司	200	4.00	货币
9	泰安鲁地矿产资源勘查有限公司	100	2.00	货币
10	山东普惠矿业投资有限公司	830	16.60	货币
合计		5,000	100.00	-

（四）2009年5月，股权公开挂牌转让

2008年，山东黄金集团矿业开发有限公司拟通过山东产权交易中心公开挂牌转让其持有的鲁地投资10%股权（相当于500万元注册资本）。

2008年12月19日，山东省国资委出具《关于核准山东鲁地矿业投资有限公司股权转让评估项目的通知》（鲁国资产权函[2008]215号），批准本项目对应的经济行为以及济南华兴资产评估事务所所进行的评估行为及相关评估报告、评估结论等。

2009年1月6日，山东省国资委出具《关于山东鲁地矿业投资有限公司国有股权转让有关问题的批复》（鲁国资产权函[2009]2号），同意山东黄金集团矿业开发有限公司将持有的鲁地投资10%的国有股权通过产权交易市场实施转让。根据2008年5月31日经审计评估净资产实际情况，确定10%国有股权转让底价为622.20万元。

2009年4月7日，出让方山东黄金集团矿业开发有限公司与受让方山东普惠矿业投资有限公司、泰安鲁地矿产资源勘查有限公司法人联合购买体签署《产权交易合同》（（2009）年（011）号），约定山东黄金集团矿业开发有限公司将其持有的鲁地投资10%国有股权转让给泰安鲁地矿产资源勘查有限公司、山东普惠矿业投资有限公司，转让对价为750万元。

2009年4月8日，鲁地投资召开股东会，全体股东一致同意上述股权转让事宜，其中，山东普惠矿业投资有限公司受让山东黄金集团矿业开发有限公司持有的鲁地投资4%股权（相当于200万元注册资本），泰安鲁地矿产资源勘查有限公司受让山东黄金集团矿业开发有限公司持有的鲁地投资6%股权（相当于300万元注册资本），并通过修改后的公司章程，其他股东明确表示放弃优先购买权。

2009年4月13日，山东产权交易中心出具《产权交易凭证》（鲁产权鉴字第260号），确认交易双方的产权转让行为符合法定程序。

2009年5月，鲁地投资就本次股权转让办理完成工商变更登记。

本次股权转让完成后，鲁地投资的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	山东省地质矿产勘查开发局	1,500	30.00	货币
2	山东省地质矿产勘查开发局第一地质大队	450	9.00	货币
3	山东省地质矿产勘查开发局第四地质大队	700	14.00	货币
4	山东省地质矿产勘查开发局第六地质大队	200	4.00	货币
5	山东普惠矿业投资有限公司	1,030	20.60	货币
6	山东地利投资有限公司	300	6.00	货币
7	烟台鑫鲁矿产开发有限公司	220	4.40	货币
8	山东金利地质勘察有限公司	200	4.00	货币

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
9	泰安鲁地矿产资源勘查有限公司	400	8.00	货币
合计		5,000	100.00	-

（五）2009年12月，股权转让

2009年12月20日，鲁地投资召开临时股东会，全体股东一致同意：（1）烟台鑫鲁矿产开发有限公司将其所持鲁地投资4.4%股权（相当于220万元注册资本）以1,276万元转让给北京北大高科技产业投资有限公司；（2）泰安鲁地矿产资源勘查有限公司将其所持鲁地投资8%股权（相当于400万元注册资本）以2,320万元转让给北京北大高科技产业投资有限公司；（3）山东金利地质勘察有限公司将其所持鲁地投资4%股权（相当于200万元注册资本）以1,160万元转让给北京北大高科技产业投资有限公司；（4）山东普惠矿业投资有限公司将其所持鲁地投资20.6%股权（相当于1,030万元注册资本）以5,974万元转让给北京正润；（5）其他股东放弃优先受让上述所转让股权的权利；（6）就上述股权转让事项修改《公司章程》相关条款。

2009年12月，泰安鲁地矿产资源勘查有限公司、烟台鑫鲁矿产开发有限公司、山东金利地质勘察有限公司分别与北京北大高科技产业投资有限公司，山东普惠矿业投资有限公司与北京正润就上述股权转让事宜签署《股权转让协议》。

2009年12月，鲁地投资就本次股权转让申请办理了工商登记。

本次股权转让完成后，鲁地投资的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	山东省地质矿产勘查开发局	1,500	30.00	货币
2	山东省地质矿产勘查开发局第一地质大队	450	9.00	货币
3	山东省地质矿产勘查开发局第四地质大队	700	14.00	货币
4	山东省地质矿产勘查开发局第六地质大队	200	4.00	货币
5	北京正润创业投资有限公司	1,030	20.60	货币
6	山东地利投资有限公司	300	6.00	货币
7	北京北大高科技产业投资有限公司	820	16.40	货币
合计		5,000	100.00	-

（六）2010年9月，股权转让（返还）

根据鲁地投资向山东省工商局出具的《关于山东鲁地矿业投资有限公司股权转让事宜的说明》，北京北大高科技产业投资有限公司于2019年12月分别受让泰安鲁地矿产资源勘查有限公司、烟台鑫鲁矿产开发有限公司、山东金利地质勘察有限公司持有的鲁地投资8%、4.4%、4%股权，并分别支付了50%的股权转让对价，剩余50%股权转让对价应于股权转让之工商变更登记手续办理完成后支付，但北京北大高科技产业投资有限公司未按约支付。后经上述各方协商确定，北京北大高科技产业投资有限公司向上述三家原股东返还相关股权，上述三家原股东返还北京北大高科技产业投资有限公司已支付50%股权转让款。

2010年8月16日，北大资产经营有限公司出具《关于北京北大高科技产业投资有限公司返还山东鲁地矿业投资有限公司股权的批复意见》，同意北京北大高科技产业投资有限公司解除与泰安鲁地矿产资源勘查有限公司、烟台鑫鲁矿产开发有限公司、山东金利地质勘察有限公司签署的股权转让协议。

2010年8月30日，北京北大高科技产业投资有限公司分别与泰安鲁地矿产资源勘查有限公司、烟台鑫鲁矿产开发有限公司、山东金利地质勘察有限公司签署《股权转让协议》，采取股权转让的形式将其持有的鲁地投资16.4%股权返还给三家原股东。

2010年8月30日，鲁地投资召开临时股东会，全体股东一致同意上述股权转让事宜，并同意就上述股权转让事项修改《公司章程》相关条款，其他股东明确表示放弃优先购买权。

2010年9月，鲁地投资就本次股权转让申请办理了工商登记。

本次股权转让完成后，鲁地投资的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	山东省地质矿产勘查开发局	1,500	30.00	货币
2	山东省地质矿产勘查开发局第一地质大队	450	9.00	货币
3	山东省地质矿产勘查开发局第四地质大队	700	14.00	货币
4	山东省地质矿产勘查开发局第六地质大队	200	4.00	货币

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
5	北京正润创业投资有限责任公司	1,030	20.60	货币
6	山东地利投资有限公司	300	6.00	货币
7	烟台鑫鲁矿产开发有限公司	220	4.40	货币
8	山东金利地质勘察有限公司	200	4.00	货币
9	泰安鲁地矿产资源勘查有限公司	400	8.00	货币
合计		5,000	100.00	-

（七）2010年9月，股权转让

2010年9月19日，山东金利地质勘察有限公司、泰安鲁地矿产资源勘查有限公司、烟台鑫鲁矿产开发有限公司分别与北京正润签署《股权转让协议》，将其分别持有的鲁地投资4%股权（相当于200万元注册资本）、8%股权（相当于400万元注册资本）、4.4%股权（相当于220万元注册资本）以1,160万元、2,320万元、1,276万元的对价全部转让给北京正润。

2010年9月19日，鲁地投资召开临时股东会，全体股东一致同意上述股权转让事宜，并同意就上述股权转让事项修改《公司章程》相关条款，其他股东明确表示放弃优先购买权。

2010年9月，鲁地投资就本次股权转让申请办理了工商登记。

本次股权转让完成后，鲁地投资的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	山东省地质矿产勘查开发局	1,500	30.00	货币
2	山东省地质矿产勘查开发局第一地质大队	450	9.00	货币
3	山东省地质矿产勘查开发局第四地质大队	700	14.00	货币
4	山东省地质矿产勘查开发局第六地质大队	200	4.00	货币
5	北京正润创业投资有限责任公司	1,850	37.00	货币
6	山东地利投资有限公司	300	6.00	货币
合计		5,000	100.00	-

（八）2010年12月，股权转让

2010年12月1日，鲁地投资召开股东会并做出决议，同意山东省地质矿产勘查开发局、山东省地质矿产勘查开发局第一地质大队、山东省地质矿产勘查开发局第四地质大队、山东省地质矿产勘查开发局第六地质大队将持有的鲁地投资57%的股权无偿划转至鲁地控股，并通过公司章程修正案。

2010年12月18日，山东省财政厅出具《关于对山东省地质矿产勘查开发局向山东鲁地投资控股有限公司无偿划转资产的批复》（鲁财资[2010]94号），同意山东省地质矿产勘查开发局、山东省地质矿产勘查开发局第一地质大队、山东省地质矿产勘查开发局第四地质大队、山东省地质矿产勘查开发局第六地质大队将持有的鲁地投资57%的股权无偿划转至鲁地控股。

2010年12月21日，鲁地投资就本次股权转让申请办理了工商登记。

本次股权转让完成后，鲁地投资的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	山东鲁地投资控股有限公司	2,850	57.00	货币
2	北京正润创业投资有限责任公司	1,850	37.00	货币
3	山东地利投资有限公司	300	6.00	货币
合计		5,000	100.00	-

（九）2011年7月，增资

2011年7月1日，鲁地投资召开2011年度临时股东会并做出决议，同意：（1）吸收山东省国有资产投资控股有限公司和北京宝德瑞创业投资有限责任公司为新股东；（2）将鲁地投资的注册资本由5,000万元增加到9,588万元，新增注册资本4,588万元。根据评估机构出具的评估报告，每元注册资本对应价值为11.552416元；（3）鲁地控股以30,000万元认缴新增注册资本2,587万元，剩余27,403万元计入资本公积；山东省国有资产投资控股有限公司以15,000万元认缴新增注册资本1,298.5万元，剩余13,701.5万元计入资本公积；北京宝德瑞创业投资有限责任公司以8,000万元认缴新增注册资本692.5万元，剩余7,307.5万元计入资本公积；（4）股东山东地利、北京正润放弃优先认购权；（5）本次增

资评估基准日（2010年12月31日）至2011年6月30日期间实现的可分配利润由原股东以其原出资比例享有，新增股东不享有分配权；（6）通过公司正常修正案。

根据信永中和会计师事务所有限责任公司济南分所于2011年7月28日出具的《验资报告》，截至2011年7月27日止，鲁地投资已收到全体股东缴纳的新增注册资本4,588万元。

2011年7月，鲁地投资就本次增资办理了工商登记。

本次增资完成后，鲁地投资的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	山东鲁地投资控股有限公司	5,447	56.82	货币
2	北京正润创业投资有限责任公司	1,850	19.29	货币
3	山东地利投资有限公司	300	3.13	货币
4	山东省国有资产投资控股有限公司	1,298.5	13.54	货币
5	北京宝德瑞创业投资有限责任公司	692.5	7.22	货币
合计		9,588	100.00	-

（十）2012年12月，股权转让（以鲁地投资股权认购上市公司股份）

2012年3月30日，鲁地投资召开2011年度股东会并做出决议，同意鲁地控股、山东国投、宝德瑞、山东地利、北京正润分别将其持有的鲁地投资56.82%的股权（对应5,447万元出资额）、13.54%的股权（对应1,298.5万元出资额）、7.22%的股权（对应692.5万元出资额）、3.13%的股权（对应300万元出资额）、19.29%的股权（对应1,850万元出资额）转让给泰复实业股份有限公司（即地矿股份，下同），并通过修订后的公司章程。

2012年9月21日，山东省国资委出具《关于核准以山东鲁地矿业投资有限公司等企业股权对泰复实业股份有限公司增资评估项目的复函》（鲁国资产权函[2012]87号），批准本项目对应的经济行为以及评估机构所进行的评估行为及相关评估报告、评估结论等。

经山东省国资委《关于山东鲁地投资控股有限公司等单位重组泰复实业股份

有限公司国有股权管理有关问题的复函》（鲁国资产权函[2010]90号）核准，鲁地控股、山东地利和山东国投分别以持有的鲁地投资 56.82%、3.13%、13.54% 股权以及地矿测绘院以持有的娄烦矿业 30% 股权，按评估核准的价值认购泰复实业股份有限公司非公开发行的人民币普通股（A 股）16,137.5434 万股股份。

2012 年 9 月，泰复实业股份有限公司与鲁地控股、山东地利、山东国投、北京正润、宝德瑞等签署《发行股份购买资产协议》，约定泰复实业股份有限公司向鲁地控股、山东地利、山东国投、北京正润、宝德瑞发行股份购买其合计持有的鲁地投资 100% 股权。鲁地投资 100% 股权对应的评估值为 119,188.89 万元，泰复实业股份有限公司本次发行股票的发行价格为 5.99 元/股，即泰复实业股份有限公司应向鲁地控股发行 113,060,314 股股份、向山东国投发行 26,941,863 股股份、向北京正润发行 38,383,200 股股份、向宝德瑞发行 25,315,661 股股份（含该次交易中同时转让的徐楼矿业 6.53% 股权的价值）、向山东地利发行 6,228,067 股股份。

2012 年 12 月，鲁地投资就本次股权转让申请办理了工商登记。

本次股权转让完成后，鲁地投资的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	泰复实业股份有限公司（地矿股份原名）	9,588	100	货币
	合计	9,588	100	-

（十一）2018 年 9 月，增资

2018 年 6 月，鲁地投资以经国资有权部门备案的《资产评估报告》为定价依据，在山东产权交易中心以公开挂牌方式增资扩股，引入一名战略投资者，拟新增注册资本 9,212 万元，占增资后鲁地投资注册资本 18,800 万元的 49%。截至 2018 年 8 月 15 日，上述增资项目在山东产权交易中心挂牌公示期满，共征集到一名意向投资方，即山东地矿集团投资有限公司。

2018 年 8 月 21 日，鲁地投资、地矿股份、山东地矿集团投资有限公司签署《增资协议书》（（2018）年（387）号），约定山东地矿集团投资有限公司以 101,328.5 万元认购鲁地投资新增注册资本 9,212 万元，溢价部分计入资本公积金，

增资后其持股比例为 49%。

2018 年 9 月 10 日，山东产权交易中心有限出具《产权交易凭证（B 类）》（鲁产权鉴字第 2093 号），确认本次产权交易的行为符合交易的程序性规定。

2018 年 9 月 14 日，鲁地投资召开股东会，审议通过《关于引入新股东及增加注册资本的议案》及《关于修改公司章程的议案》，同意吸收山东地矿集团投资有限公司作为新股东，新增注册资本 9,212 万元，占增资后公司注册资本 18,800 万元的 49%，并同意修改章程相应条款、通过新的公司章程。

2018 年 9 月，鲁地投资就本次增资办理了工商登记。

本次增资后，鲁地投资的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	地矿股份	9,588	51	货币
2	山东地矿集团投资有限公司	9,212	49	货币
合计		18,800	100	-

（十二）2020 年 3 月，国有股权无偿划转

2019 年 12 月，山东地矿集团投资有限公司与兖矿集团签署《关于山东鲁地矿业投资有限公司之国有股权无偿划转协议》，山东地矿集团投资有限公司将其持有的鲁地投资 49% 股权无偿划转给兖矿集团。

2019 年 12 月 23 日，山东省国资委出具《关于山东鲁地矿业投资有限公司 49% 国有股权无偿划转有关问题的批复》（鲁国资收益字[2019]111 号），同意山东地矿集团投资有限公司将其持有的鲁地投资 49% 股权无偿划转至兖矿集团。

2020 年 2 月 25 日，国家市场监督管理总局出具《经营者集中反垄断审查不实施进一步审查决定书》（反垄断审查决定[2020]75 号），决定对兖矿集团收购鲁地投资股权案不实施进一步审查，兖矿集团可以实施集中。

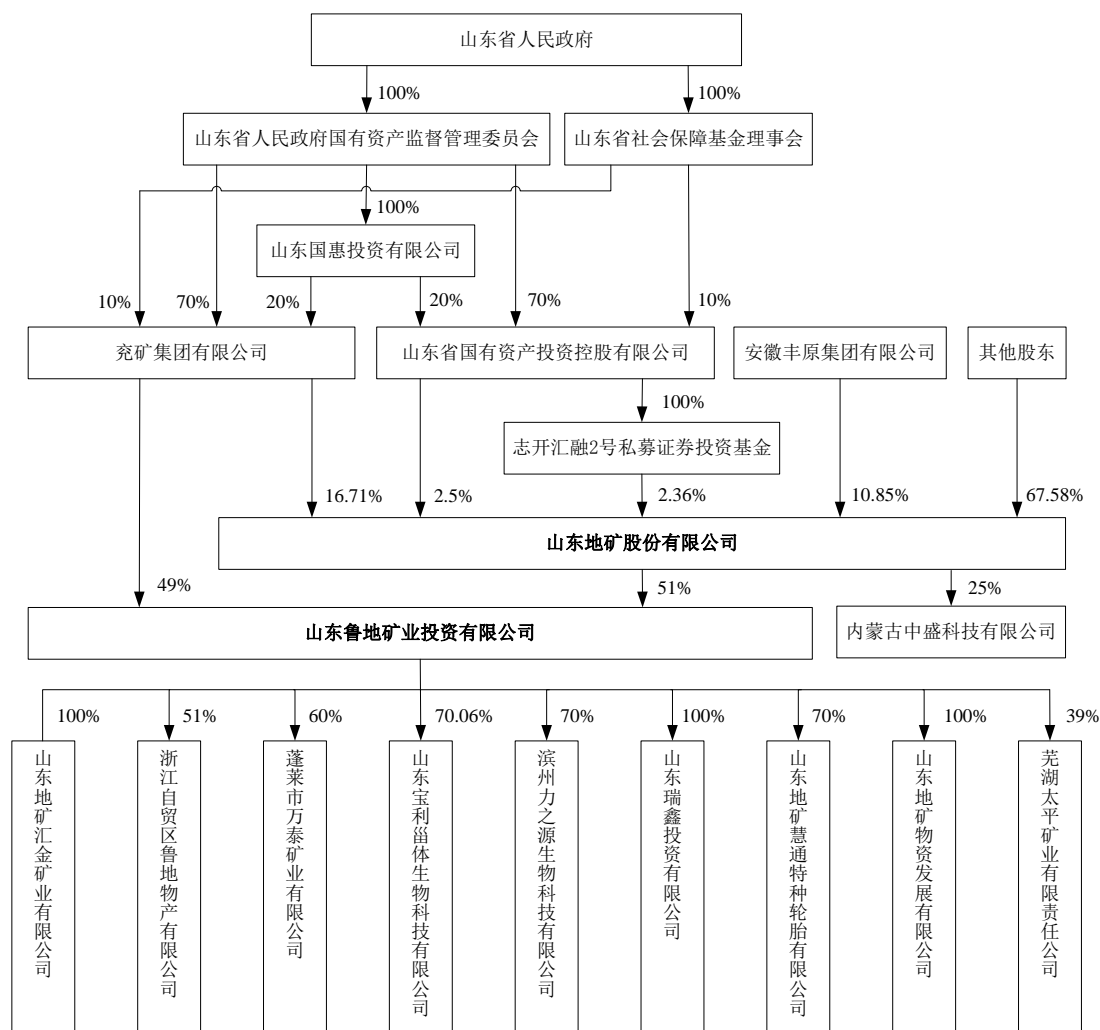
2020 年 3 月，鲁地投资就本次股权转让申请办理了工商登记。

本次股权转让完成后，鲁地投资的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	地矿股份	9,588	51	货币
2	兖矿集团	9,212	49	货币
合计		18,800	100	-

三、股权结构及合法存续情况

截至本报告书签署日，鲁地投资的股权及控制关系如下图所示：



根据全国企业信用信息公示系统网站（www.gsxt.gov.cn）查询信息及山东地矿出具的书面承诺，截至本报告书签署日，山东地矿控制的鲁地投资 51% 股权未

设置抵押、质押、留置等任何担保权益，也不存在任何可能导致上述股权被有关司法机关或行政机关查封、冻结、征用或限制转让的未决或者潜在的诉讼、仲裁以及任何其他行政或者司法程序，亦不存在委托持股或信托持股、限制或者禁止转让等情形；山东地矿控制的鲁地投资股权权属清晰，不存在纠纷或者潜在纠纷，不存在影响鲁地投资合法存续的情形。

四、主要资产及权属状况、对外担保、主要负债及或有负债情况

（一）主要资产状况

根据鲁地投资经审计的合并财务报表，截至 2019 年 12 月 31 日，鲁地投资总资产为 327,807.86 万元，主要资产账面情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	占比
流动资产：		
货币资金	16,575.66	5.06%
应收票据	5,177.56	1.58%
应收账款	26,428.75	8.06%
预付款项	50,653.72	15.45%
应收款项融资	477.00	0.15%
其他应收款	54,304.60	16.57%
存货	15,136.12	4.62%
其他流动资产	1,260.09	0.38%
流动资产合计	170,013.50	51.86%
非流动资产：		
可供出售金融资产	-	0.00%
其他权益工具投资	4.75	0.00%
长期股权投资	13,696.03	4.18%
固定资产	49,510.64	15.10%
在建工程	8,954.18	2.73%
工程物资	-	0.00%
无形资产	55,162.13	16.83%
商誉	9,165.95	2.80%

项目	2019年12月31日	占比
长期待摊费用	1,550.64	0.47%
递延所得税资产	14,013.02	4.27%
其他非流动资产	5,737.01	1.75%
非流动资产合计	157,794.36	48.14%
资产总计	327,807.86	100.00%

1、固定资产

截至2019年12月31日，鲁地投资主要固定资产情况如下：

单位：万元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	办公设备及其他	合计
固定资产原值	44,209.24	31,010.22	914.06	2,680.59	78,814.11
累计折旧	8,056.14	18,412.72	823.12	1,090.99	28,382.98
减值准备	169.66	750.84	-	-	920.5
固定资产净值	35,983.44	11,846.66	90.93	1,589.60	49,510.64

2、土地使用权

（1）自有土地

截至本报告书签署日，鲁地投资及其下属子公司共计拥有7宗土地使用权，已取得权属证书的土地共7宗，面积合计170,060.30平方米，具体情况如下：

序号	使用权人	证号	坐落	用途	使用权类型	面积（m ² ）	终止日期	他项权利
1	建联中药	市中国用（2012）第0200026号	市中区十六里河镇北康村	仓储用地	出让	8,053.30	2045.02.06	-
2	宝利笛体	滨国用（2014）第G0095号	小营街道新八路以北、高六路以东	工业用地	出让	26,656.00	2064.07.24	-
3	宝利笛体	滨国用（2015）第G0037号	高新区新兴路以南，高六路以东	工业用地	出让	40,000.00	2065.07.12	-
4	丽枫生物	鲁（2018）广饶不动产第0018357号	广饶县花官镇河辛路以西、李楼路以北、封家	工业用地	出让	13,484.00	2068.11.20	-

序号	使用人	证号	坐落	用途	使用权类型	面积 (m ²)	终止日期	他项权利
			村以南					
5	地矿慧通	鲁(2020)济南市不动产权第8004377号	莱城工业区高速路以东, 慧通东路以北	工业	出让	42,124.00	2062.07.29	-
6	力之源	滨国用(2016)第G0007号	滨州高新区新八路以南、高六路以西	工业用地	出让	28,045.00	2065.11.23	查封
7	万泰矿业	蓬国用(2014)第0289号	蓬莱市大柳行镇时金河村	工业用地	出让	11,698.00	2056.08.17	-

注1: 力之源拥有的滨国用(2016)第G0007号土地依据(2019)鲁1602执1341号、(2018)鲁1602执1726号、(2019)鲁1602民初1146号、(2019)鲁1602执保285号、(2018)鲁1602执1819号、(2017)鲁1602执1196号、(2018)鲁1602执809号、(2017)鲁0303民初4856号等司法文件被人民法院予以查封。

注2: 序号7中土地使用权权属证书上所载的土地使用权人为“蓬莱市金策选矿厂”。根据万泰矿业出具的说明和蓬莱市金策选矿厂出具的承诺函, 蓬莱市金策选矿厂已将该土地使用权转让给万泰矿业, 万泰矿业为该宗土地的使用权人, 有权合法占有、使用、处分该宗土地, 并享有该宗土地的相关收益。该宗土地权属清晰, 其上不存在任何产权纠纷, 蓬莱市金策选矿厂与万泰矿业亦不存在任何有关该宗土地的争议。万泰矿业目前正在与蓬莱市金策选矿厂积极沟通、尽快办理该宗土地过户的相关登记手续。

(2) 租赁/承包土地

截至本报告书签署日, 鲁地投资及其下属子公司租赁或承包土地的情况如下:

序号	承租方/承包方	出租方/发包方	租赁/承包地点	面积	期限(年.月.日-年.月.日)	租赁/承包用途	租金/承包费用
1	建联中药中药饮片厂	山东让古戎精细化工有限公司	济南市高新区孙村镇经十东路小龙堂桥东200米路南	4,500.00平方米	2016.01.01-2025.12.31	生产经营	557,600元/年, 从第六年开始租金每年递增5%

序号	承租方/承包方	出租方/发包方	租赁/承包地点	面积	期限（年.月.日-年.月.日）	租赁/承包用途	租金/承包费用
2	宝利甯体	滨州高新区青田街道办事处	新八路以北、新兴路以南、高六路以东	35.50 亩	2013.09.18-2063.09.17 2013.11.12-2063.11.11	项目建设	1,300 元/亩/年
3	宝利甯体	滨州高新技术产业开发区小营街道办事处	新兴路以南、新八路以北、规划支路以西、高六路以东	29.65 亩	2013.11.22-2063.11.21	项目建设	每亩每年缴纳土地补偿费 1,300 元
4	丽枫生物	花官乡封家村村委会	花官乡封家村集体土地	44.84 亩	2006.04-2051.04	项目建设	每年按 300 元/亩补偿给村委会；使用农户土地的补偿款，自行与农户协商解决
5	地矿慧通	济南市莱芜区口镇小庄村村民委员会	口镇工业区慧通东路 11 号	8.269 亩	2018.01.01-2020.12.31	项目建设	1,300 元/亩/年
6	地矿慧通	济南市莱芜区口镇塔山村村民委员会	口镇工业区慧通东路 11 号	226.22 亩	2018.01.01-2020.12.31	项目建设	1,300 元/亩/年
7	力之源	滨州高新区青田街道办事处	高六路以西、新八路以南、天泽源以西	37.90 亩	2011.03.09-2061.03.08	项目建设	第一年土地预付款 104,039 元及地上附属物赔偿款，自第二年开始按每亩 1,300 元
8	力之源	滨州市德润源生物科技有限公司	搏孙村	24.11 亩	2016.09.07-	项目建设	每年每亩 1,300 元

序号	承租方/承包方	出租方/发包方	租赁/承包地点	面积	期限（年.月.日-年.月.日）	租赁/承包用途	租金/承包费用
9	万泰矿业	蓬莱市大柳行镇小柳行村村民委员会	小柳行村地块，坐标：X:4163673,Y:40592785	11.30 亩	2008.08.01-2058.07.31	一号井井口	总计 25 万元
10	万泰矿业	蓬莱市大柳行镇石家村村民委员会	石家村地块，坐标：X:4163923, Y:40593115	19.00 亩	2008.10.01-2038.09.30	二号井井口	总计 15 万元
11	万泰矿业	蓬莱市大柳行镇石家村村民委员会	石家村地块，坐标：X:4164501, Y:40593214	12.60 亩	2008.10.08-2038.10.07	三号井井口	总计 10.5 万元
12	万泰矿业	蓬莱市大柳行镇石家村村民委员会	石家村地块，坐标：X:4164129, Y:40593188	5.40 亩	2008.08.08-2038.08.07	东风井井口	总计 4.86 万元
13	万泰矿业	时连升	蓬莱市大柳行镇时金河村	1.20 亩	-	道路维修	一次性补偿 50,000 元
14	万泰矿业	烟台金进建材有限公司	蓬莱市大柳行镇石家村	-	2015.05.08-2025.05.07	规划建设	30 万元/年
15	万泰矿业	时广智	砖场南	-	2004.08.01-2029.10.30	-	-
16	万泰矿业	时振安	木田厂东	0.80 亩	2012-2029.10	-	-
17	万泰矿业	时广智	188 号合同项下黄泥大沟	0.80 亩	2007.05.01-2029.10.01	-	-
18	万泰矿业	时广智	377 号合同项下黄泥大沟	2.40 亩	2007.05.01-2029.10.01	-	-
19	万泰矿业	时广智	376 号合同项下南土井	3.20 亩	2007.05.01-2029.10.01	-	-
20	万泰矿业	时广智	168 号合同项下黄泥大沟	0.80 亩	2007.05.01-2029.10.01	-	-
21	万泰矿业	时广智	184 号合同项下南土井	0.80 亩	2007.05.01-2029.10.01	-	-

序号	承租方/承包方	出租方/发包方	租赁/承包地点	面积	期限（年.月.日-年.月.日）	租赁/承包用途	租金/承包费用
22	万泰矿业	时广智	199号合同项下黄泥大沟	0.80 亩	2007.05.01-2029.10.01	-	-
23	万泰矿业	时广智	216号合同项下黄泥大沟	1.60 亩	2007.05.01-2029.10.01	-	-
24	万泰矿业	时广智	279号合同项下黄泥大沟	0.80 亩	2007.05.01-2029.10.01	-	-
25	万泰矿业	时广智	319号合同项下南土井	1.25 亩	2007.05.01-2029.10.01	-	-
26	万泰矿业	时广智	426号合同项下黄泥大沟	0.80 亩	2007.05.01-2029.10.01	-	-
27	万泰矿业	时广智	437号合同项下井地	0.40 亩	2007.05.01-2029.10.01	-	-
28	万泰矿业	时广智	436号合同项下南土井	0.80 亩	2007.05.01-2029.10.01	-	-
29	万泰矿业	时广智	南土井、黄泥大沟	2.40 亩	2012.01.01-2029.10.01	-	-
30	万泰矿业	时广智	黄泥大沟	1.60 亩	2012.01.01-2029.10.01	-	-
31	万泰矿业	时广智	南土井	0.80 亩	2012.01.01-2029.10.01	-	-
32	万泰矿业	时广智	原村窑厂，东至大桥西边，南至河南沿往南130米处（泥厂），西至时连光责任田，北至河沿	28.00 亩	2004.03.10-2029.03.10	-	-
33	万泰矿业	选矿厂	村西南土地一宗，东至警务室，西至与石家村土地交界处，北至牟黄路，南至上山道道南边水沟。（留三米上山的道）	-	2008.08.01-2058.07.31	-	-

注 1：根据滨州高新区青田街道办事处、滨州高新技术产业开发区小营街道办事处分别出具的说明，宝利窑体租赁的序号 2、序号 3 土地性质为工业用地。

注 2：根据花官乡封家村民委员会分别出具的说明，丽枫生物租赁序号 4 土地目前为城镇工业规划用地。

注 3：根据济南市莱芜区口镇小庄村村民委员会、济南市莱芜区口镇塔山村村民委员会

分别出具的说明，地矿慧通目前租赁序号 5、序号 6 用地均为村集体土地，该等土地租赁已经依照我国土地管理法规依法履行村民决议等土地流转相关法律手续，不存在任何纠纷、争议。

注 4：根据滨州高新区青田街道办事处出具的说明，力之源租赁序号 7、序号 8 土地性质为农业地。

注 5：万泰矿业目前使用的序号 15 至序号 33 土地为无偿使用时广智及其关联方承包的农用地，根据时广智出具的《承诺函》，万泰矿业无偿使用该等土地无土地使用纠纷，如因该土地使用产生纠纷造成任何损失，时广智承诺赔偿全部损失。

3、房屋建筑物

(1) 自有房屋建筑物

截至本报告书签署日，鲁地投资及其下属子公司共计拥有房屋 157 处，合计 135,154.54 平方米。其中，已办理房屋权属证书的共 14 处，合计 46,886.92 平方米；未取得房屋权属证书的共 143 处，合计 88,267.62 平方米，瑕疵房产面积占比为 65.31%，具体情况如下：

① 已取得权属证书的自有房屋

序号	所有权人	证号	坐落	用途	面积 (m ²)	他项权利
1	建联中药	鲁(2016)济南市不动产权第 0175296 号	市中区纬二路 63 号 1-103	商业	129.47	-
2	建联中药	鲁(2016)济南市不动产权第 0175297 号	市中区纬二路 63 号 1-102	商业	208.15	-
3	建联中药	鲁(2016)济南市不动产权第 017528 号	市中区纬二路 63 号 1-202	商业	255.46	-
4	建联中药	鲁(2016)济南市不动产权第 0175299 号	市中区纬二路 63 号 1-302	商业	233.77	-
5	建联中药	济房权证中字第 245204 号	市中区二七办事处梁庄小区 10 号楼 4-101	住宅	98.36	-
6	建联中药	济房权证中字第 245205 号	市中区二七办事处梁庄小区 10 号楼 4-201	住宅	103.16	-
7	地矿慧通	鲁(2020)济南市不动产权第 8004377 号	莱城区慧通东路 11 号 1 幢	工业	30,561.03	-
8	宝利留体	鲁(2020)滨州市不动产权第 0006631 号	滨州市高新区新八路 227 号山东宝利留体生物科技有限公司 6 号菌种车间	工业	1,200.51	
9	宝利	鲁(2020)滨州市不	滨州市高新区新八路	工业	1,549.80	

序号	所有权人	证号	坐落	用途	面积 (m ²)	他项权利
	留体	不动产第 0006632 号	227 号山东宝利留体生物科技有限公司 7 号动力站			
10	宝利留体	鲁 (2020) 滨州市不动产权第 0006635 号	滨州市高新区新八路 227 号山东宝利留体生物科技有限公司 5 号质控中心	工业	2,440.33	-
11	宝利留体	鲁 (2020) 滨州市不动产权第 0006637 号	滨州市高新区新八路 227 号山东宝利留体生物科技有限公司 4 号合成车间	工业	2,519.05	-
12	宝利留体	鲁 (2020) 滨州市不动产权第 0006638 号	滨州市高新区新八路 227 号山东宝利留体生物科技有限公司 1 号楼原料成品库	工业	4,659.75	-
13	宝利留体	鲁 (2020) 滨州市不动产权第 0006641 号	滨州市高新区新八路 227 号山东宝利留体生物科技有限公司 3 号发酵提取车间	工业	1,838.25	-
14	宝利留体	鲁 (2020) 滨州市不动产权第 0006642 号	滨州市高新区新八路 227 号山东宝利留体生物科技有限公司 2 号溶媒回收车间	工业	1,089.83	-

②正在办理权属证书的房屋

序号	所有权人	坐落	用途	面积 (m ²)
1	鲁地投资	济南市经十东路洪山名郡 3 号楼 2301 室	住宅	127.60
2	鲁地投资	济南市历下区姚家镇下井村康桥颐城住宅小区 2 号楼 1 单元 801 室	住宅	156.40
3	宝利留体	滨州市高新区新八路 277 号	普氏车间	552.00
4	宝利留体	滨州市高新区新八路 277 号	甲类桶区罐区	4,659.79
5	宝利留体	滨州市高新区新八路 277 号	污水处理	791.99
6	宝利留体	滨州市高新区新八路 277 号	污水处理固废仓库	156.00
7	建联中药	济南市市中区十六里河镇北康村	南郊仓库	3,216.96
8	建联中药	济南市市中区十六里河镇北康村	仓库平房	572.17
9	建联中药	济南市市中区十六里河镇北康村	一车间	396.36
10	建联中药	济南市市中区十六里河镇北康村	二车间	220.08

11	建联中药	济南市市中区十六里河镇北康村	仓库宿舍	28.89
12	建联中药	济南市市中区十六里河镇北康村	厕所	17.50

注 1：鲁地投资序号 1、序号 2 的房屋已与出卖人签署房屋买卖合同、支付房屋购买价款，但尚未取得房屋权属证书，主要原因系鲁地投资购买相关房产时，相关房产尚不具备房产证办理条件，鲁地投资目前正在积极办理自有房屋的契税缴纳、维修基金的缴纳、权属证书办理等相关手续。

注 2：宝利留体**序号 3 至序号 6**的房屋已经取得《建设用地规划许可证》、《建设工程规划许可证》、《建筑工程施工许可证》等规划、审批手续，**目前正在办理项目验收等相关手续。**

注 3：建联中药**序号 7 至序号 12**的房屋坐落于其自有土地（土地使用权证号：市中国用（2012）第 0200026 号）上，系建联中药 1995 年自行建设的库房，当时经过政府相关部门的批准，但未取得相关规划许可、施工许可等审批材料，建联中药目前已向市中区解决城市建设遗留问题领导小组办公室提交相关资料，申请按照城市建设历史遗留问题处理办法为建联中药办理前述房屋的相关手续。

③尚未取得权属证书的自有房屋

序号	所有权人	坐落	用途	面积(m ²)	未办证原因
1	地矿慧通	莱城工业区高速路以东，慧通东路以北	动力站	565.45	该等房屋建造于地矿慧通租赁济南市莱芜区口镇小庄村村民委员会、塔山村村民委员会土地之上，无法办理房产证。
2	地矿慧通	莱城工业区高速路以东，慧通东路以北	动力站东空压机房	528.63	
3	地矿慧通	莱城工业区高速路以东，慧通东路以北	动力站东配电室	344.53	
4	地矿慧通	莱城工业区高速路以东，慧通东路以北	动力站东维修车间	407.65	
5	地矿慧通	莱城工业区高速路以东，慧通东路以北	成品库	15,052.80	
6	地矿慧通	莱城工业区高速路以东，慧通东路以北	办公楼	11,256.40	
7	地矿慧通	莱城工业区高速路以东，慧通东路以北	炼胶车间	1,221.12	
8	地矿慧通	莱城工业区高速路以东，慧通东路以北	配电房	339.20	
9	地矿慧通	莱城工业区高速路以东，慧通东路以北	西泵房	453.00	
10	地矿慧通	莱城工业区高速路以东，慧通东路以北	东泵房	46.80	
11	地矿慧通	莱城工业区高速路以东，慧通东路以北	变电站	476.00	
12	地矿慧通	莱城工业区高速路以东，慧通东路以北	准备车间	1,585.20	

序号	所有权人	坐落	用途	面积(m ²)	未办证原因
13	地矿慧通	莱城工业区高速路以东，慧通东路以北	警务室	100.00	
14	地矿慧通	莱城工业区高速路以东，慧通东路以北	地磅房	30.80	
15	地矿慧通	莱城工业区高速路以东，慧通东路以北	锅炉房	943.92	
16	地矿慧通	莱城工业区高速路以东，慧通东路以北	平房（成品库旁）	113.95	
17	地矿慧通	莱城工业区高速路以东，慧通东路以北	平房（成品库旁）	205.64	
18	地矿慧通	莱城工业区高速路以东，慧通东路以北	平房（成品库旁）	117.66	
19	力之源	滨州高新区青田办事处新八路以南、高六路以西	办公大楼	2,620.50	
20	力之源	滨州高新区青田办事处新八路以南、高六路以西	东警卫室	45.84	
21	力之源	滨州高新区青田办事处新八路以南、高六路以西	中警卫室	47.50	
22	力之源	滨州高新区青田办事处新八路以南、高六路以西	西警卫室	47.42	
23	力之源	滨州高新区青田办事处新八路以南、高六路以西	餐厅	530.00	
24	力之源	滨州高新区青田办事处新八路以南、高六路以西	物流办公室	120.00	
25	力之源	滨州高新区青田办事处新八路以南、高六路以西	办公室-淀粉乳车间	115.00	
26	力之源	滨州高新区青田办事处新八路以南、高六路以西	麦芽糖厂房	2,967.03	
27	力之源	滨州高新区青田办事处新八路以南、高六路以西	糖浆库房	1,000.00	
28	力之源	滨州高新区青田办事处新八路以南、高六路以西	废渣库房	440.00	
29	力之源	滨州高新区青田办事处新八路以南、高六路以西	包装间	275.00	
30	力之源	滨州高新区青田办事处新八路以南、高六路以西	淀粉乳厂房1	1,327.90	
31	力之源	滨州高新区青田办事处新八路以南、高六路以西	淀粉乳厂房2	1,793.39	
32	力之源	滨州高新区青田办事处新八路以南、高六路以西	维修车间	154.19	
33	力之源	滨州高新区青田办事处新八路以南、高六路以西	钢构工棚1	66.00	
34	力之源	滨州高新区青田办事处新八路以南、高六路以西	副产品仓库	3,038.96	
35	力之源	滨州高新区青田办事处新八路	板房办公室	121.33	

该等无证房屋中大部分房屋建造于力之源租赁滨州高新区青田街道办事处土地之上，且因力之源停产资金短缺，未办理房产证。

序号	所有权人	坐落	用途	面积(m ²)	未办证原因
		以南、高六路以西			
36	力之源	滨州高新区青田办事处新八路以南、高六路以西	公租房	6,220.00	
37	力之源	滨州高新区青田办事处新八路以南、高六路以西	化验室	224.53	
38	力之源	滨州高新区青田办事处新八路以南、高六路以西	钢构工棚2	32.00	
39	万泰矿业	万泰选矿厂	老压滤车间	543.92	该等无证房屋中大部分房屋建造于万泰矿业承包/租赁土地之上，且万泰矿业已停产、资金短缺，未办理房产证。
40	万泰矿业	万泰选矿厂	平房办公室	439.20	
41	万泰矿业	万泰选矿厂	老化验室	72.90	
42	万泰矿业	万泰选矿厂	门卫房	121.80	
43	万泰矿业	万泰选矿厂	油库	61.71	
44	万泰矿业	万泰选矿厂	东球磨车间	453.25	
45	万泰矿业	万泰选矿厂	西球磨车间	471.75	
46	万泰矿业	万泰选矿厂	前平房	23.20	
47	万泰矿业	万泰选矿厂	东传送车间	38.25	
48	万泰矿业	万泰选矿厂	西传送车间	32.90	
49	万泰矿业	万泰选矿厂	浮选小车间	41.79	
50	万泰矿业	万泰选矿厂	南东楼（宿舍）2层	395.55	
51	万泰矿业	万泰选矿厂	小磨破碎车间	95.00	
52	万泰矿业	万泰选矿厂	东传送带车间	110.23	
53	万泰矿业	万泰选矿厂	西传送带车间	97.20	
54	万泰矿业	万泰选矿厂	西1破碎车间	141.96	
55	万泰矿业	万泰选矿厂	西2破碎车间	162.50	
56	万泰矿业	万泰选矿厂	电机房	12.60	
57	万泰矿业	万泰选矿厂	配电房	89.55	
58	万泰矿业	万泰选矿厂	电机房	10.01	
59	万泰矿业	万泰选矿厂	西配电房	144.00	
60	万泰矿业	万泰选矿厂	矿粉车间（精粉库）	220.60	
61	万泰矿业	万泰选矿厂	西楼（宿舍）2层	691.44	
62	万泰矿业	万泰选矿厂	新办公楼	2,546.64	
63	万泰矿业	万泰1号井	办公室	109.62	

序号	所有权人	坐落	用途	面积(m ²)	未办证原因
64	万泰矿业	万泰 1 号井	西厢房	48.96	
65	万泰矿业	万泰 1 号井	电房	136.00	
66	万泰矿业	万泰 1 号井	仓库（1）	66.50	
67	万泰矿业	万泰 1 号井	仓库（2）	76.50	
68	万泰矿业	万泰 1 号井	空压机房	119.35	
69	万泰矿业	万泰 1 号井	井口房	152.53	
70	万泰矿业	万泰 1 号井	卷扬房	112.39	
71	万泰矿业	万泰 1 号井	职工宿舍（1）	54.37	
72	万泰矿业	万泰 1 号井	职工宿舍（2）	38.45	
73	万泰矿业	万泰 1 号井	院内工人住房（1）	38.24	
74	万泰矿业	万泰 1 号井	院内工人住房（3）	27.36	
75	万泰矿业	万泰 1 号井	院内工人住房（4）	123.75	
76	万泰矿业	万泰 1 号井	院外工人住房（1）	92.25	
77	万泰矿业	万泰 1 号井	院外工人住房（2）	51.53	
78	万泰矿业	万泰 1 号井	院外工人住房（3）	159.84	
79	万泰矿业	万泰 1 号井	院外工人住房（4）	62.56	
80	万泰矿业	万泰 1 号井	院外工人住房（5）	52.50	
81	万泰矿业	万泰 1 号井	施工队办公室	178.50	
82	万泰矿业	万泰 2 号井	西工人住房第一排	218.50	
83	万泰矿业	万泰 2 号井	西工人住房第二排	218.50	
84	万泰矿业	万泰 2 号井	西工人住房第三排	195.75	
85	万泰矿业	万泰 2 号井	西工人住房第四排	195.75	
86	万泰矿业	万泰 2 号井	卷扬房	97.11	
87	万泰矿业	万泰 2 号井	卷扬控制室、配电室	95.98	

序号	所有权人	坐落	用途	面积(m ²)	未办证原因
88	万泰矿业	万泰 2 号井	北平房	152.35	
89	万泰矿业	万泰 2 号井	东平房	255.78	
90	万泰矿业	万泰 2 号井	井口房	128.10	
91	万泰矿业	万泰 3 号井	办公楼	1,461.00	
92	万泰矿业	万泰 3 号井	职工宿舍（1）	150.00	
93	万泰矿业	万泰 3 号井	职工宿舍（2）	200.00	
94	万泰矿业	万泰 3 号井	车库、值班室、伙房	145.86	
95	万泰矿业	万泰 3 号井	发电机房	40.95	
96	万泰矿业	万泰 3 号井	电房、卷扬机房	245.43	
97	万泰矿业	万泰 3 号井	空压机房、仓库	233.23	
98	万泰矿业	万泰 3 号井	井口房	116.60	
99	万泰矿业	万泰 3 号井	西通风井房	17.60	
100	万泰矿业	东风井	东风井卷扬房	100.80	
101	万泰矿业	东风井	电房（配电室）	64.50	
102	万泰矿业	东风井	井口房	50.75	
103	万泰矿业	万泰 2 号井	二工区更衣室	105.71	
104	万泰矿业	万泰 2 号井	伙房	46.64	
105	万泰矿业	万泰 3 号井	三工区平房	123.50	
106	丽枫生物	广饶县花官镇封家村南广饶丽枫生物科技有限公司厂内	洁净区厂房	459.00	该等无证房屋中大部分房屋建造于丽枫生物租赁花官乡封家村村委会土地之上，且因资金短缺，未办理房
107	丽枫生物	广饶县花官镇封家村南广饶丽枫生物科技有限公司厂内	钢构厂房	125.00	
108	丽枫生物	广饶县花官镇封家村南广饶丽枫生物科技有限公司厂内	彩钢板房	67.00	
109	丽枫生物	广饶县花官镇封家村南广饶丽枫生物科技有限公司厂内	办公室	176.00	
110	丽枫生物	广饶县花官镇封家村南广饶丽枫生物科技有限公司厂内	门卫室	12.00	
111	丽枫生物	广饶县花官镇封家村南广饶丽枫生物科技有限公司厂内	房屋	230.00	
112	丽枫生物	广饶县花官镇封家村南广饶丽枫生物科技有限公司厂内	建筑物	150.00	
113	丽枫生物	广饶县花官镇封家村南广饶丽枫生物科技有限公司厂内	钢构房	845.00	
114	丽枫生物	广饶县花官镇封家村南广饶丽枫生物科技有限公司厂内	钢构厂房	852.00	

序号	所有权人	坐落	用途	面积(m ²)	未办证原因
115	丽枫生物	广饶县花官镇封家村南广饶丽枫生物科技有限公司厂内	后排宿舍	207.00	产证。
116	丽枫生物	广饶县花官镇封家村南广饶丽枫生物科技有限公司厂内	扩建工程	120.00	
117	丽枫生物	广饶县花官镇封家村南广饶丽枫生物科技有限公司厂内	钢构厂房	715.00	
118	丽枫生物	广饶县花官镇封家村南广饶丽枫生物科技有限公司厂内	钢构房	3,520.00	
119	丽枫生物	广饶县花官镇封家村南广饶丽枫生物科技有限公司厂内	变电室	72.00	
120	丽枫生物	广饶县花官镇封家村南广饶丽枫生物科技有限公司厂内	东仓库	81.00	
121	丽枫生物	广饶县花官镇封家村南广饶丽枫生物科技有限公司厂内	南仓库	360.00	
122	丽枫生物	广饶县花官镇封家村南广饶丽枫生物科技有限公司厂内	餐厅	230.00	
123	丽枫生物	广饶县花官镇封家村南广饶丽枫生物科技有限公司厂内	门卫室	22.00	
124	丽枫生物	广饶县花官镇封家村南广饶丽枫生物科技有限公司厂内	实验室	350.00	
125	丽枫生物	广饶县花官镇封家村南广饶丽枫生物科技有限公司厂内	消防泵房	64.00	
126	丽枫生物	广饶县花官镇封家村南广饶丽枫生物科技有限公司厂内	会议室	66.00	
127	丽枫生物	广饶县花官镇封家村南广饶丽枫生物科技有限公司厂内	消防罐棚	56.00	
128	丽枫生物	广饶县花官镇封家村南广饶丽枫生物科技有限公司厂内	除味机房	12.00	
129	丽枫生物	广饶县花官镇封家村南广饶丽枫生物科技有限公司厂内	净化间	136.00	
130	丽枫生物	广饶县花官镇封家村南广饶丽枫生物科技有限公司厂内	小伙房	30.00	
131	丽枫生物	广饶县花官镇封家村南广饶丽枫生物科技有限公司厂内	厕所	60.00	

（2）租赁房屋

截至本报告书签署日，鲁地投资及其下属子公司重要且实际使用的租赁房屋情况如下：

序号	承租方	出租方	租赁地点	面积(M ²)	期限	租赁用途	租金
----	-----	-----	------	---------------------	----	------	----

序号	承租方	出租方	租赁地点	面积 (M ²)	期限	租赁用途	租金
1	鲁地投资	地矿股份	济南市历下区工业南路 57-1 号济南高新万达广场 J3 写字楼 19 层	-	2019.02.12-2022.02.12	办公楼	-
2	建联中药饮片厂	地矿股份	山东省济南市历下区工业南路 57-1 号济南高新万达广场 J3 写字楼 17 层 1701 至 1712 号房间	1,711.51	2018.10.01-2023.12.31	办公楼	-
3	建联中药饮片厂	山东让古戎精细化工有限公司	济南市高新区孙村镇经十东路小龙堂桥东 200 米路南	2,200.00	2016.01.01-2025.12.31	饮片厂	64.24 万元/年，从第六年开始租金每年递增 5%
4	建联中药	魏祎	济南市市中区舜耕路 217 号九城尚都办公楼 103	221.32	2015.11.01-2020.10.31	零售门店	第一年 34.00 万元，之后每年递增 1.00 万元
5	建联中药	陈修广	济南市历下区化纤厂路 7 号蓝调国际公寓沿街公建 108 号	224.03	2015.12.15-2025.11.14	零售门店	前三年 30.00 万元/年，第四年开始每两年在上年总租金的基础上递增 3%
6	建联中药	山东省电子信息产品检验院（中国赛宝（山东）实验室）	济南市历下区山大路 185 号	200.00	2020.04.01-2022.03.31	零售门店	20.00 万元/年
7	建联中药	尹学忠	济南市浆水泉路 28 号沿街商铺 5 号建筑	150.00	2016.03.28-2024.03.27	零售门店	第一、二年 25.00 万元/年；第三、四年 26.25 万元/年；第五、六年 27.56 万元/年；第七、八年 28.94 万元/年
8	建联中药	济南王冠集团有限责任公司	济南市济微路东第 54 号商业房	296.61	2020.01.01-2020.12.31	零售门店	28.91 万元/年
9	建联中药	王晓光、田凤龙、田习昊	济南市天桥区中凡鲁鼎广场 A 座 2-103	147.54	2020.04.12-2023.04.11	零售门店	29.00 万元/年

序号	承租方	出租方	租赁地点	面积 (M ²)	期限	租赁用途	租金
10	建联中药	冯玉彪	济南市舜华北路 509 号	58.98	2016.04.20-2021.04.19	零售门店	前三年 8.40 万元/年；第四、五年 9.52 万元/年
11	建联中药	济南市花园路五交化有限公司	济南市历城区花园路 153 号东侧（新楼）一层	150.00	临时	零售门店	24.00 万元/年
12	建联中药	张明显、徐妍利	济南市康虹路 2335 号丰奥嘉园北区 5 号楼 1-104	114.12	2017.05.01-2023.04.30	零售门店	第一、二年 14.50 万元/年；第三、四年 15.23 万元/年；第五、六年 16.00 万元/年
13	建联中药	贾杰	济南市槐荫区经二纬三路金玺小区 1 号楼一层	130.00	2018.04.10-2021.04.10	零售门店	13.00 万元/年
14	建联中药	康吉英	济南市槐荫区道德北街 194 号槐苑花园 5 号楼一层 1 号	237.00	2019.07.16-2025.07.15	零售门店	前三年 25.00 万元/年；后三年 26.00 万元/年
15	建联中药	苏毅	济南市槐荫区孔村佳苑小区 2 号楼门头房 106 号	151.88	2017.05.01-2022.04.30	零售门店	前三年 16.50 万元/年；第四年 17.00 万元/年；第五年 17.50 万元/年
16	建联中药	刘玉明	济南市槐荫区经一路 273 号盛华城 1 号楼 2-105	101.13	2018.06.21-2024.07.04	零售门店	18.00 万元/年
17	建联中药	济南实力房地产开发有限责任公司	济南市槐荫区腊山北路 6 号宾馆一层沿街门头房	128.00	2018.03.01-2021.02.28	零售门店	23.36 万元/年
18	建联中药	李成东	济南市槐荫区幸福街外海西子城市花园风荷苑 2 号楼 1-107	145.65	2016.07.01-2022.06.30	零售门店	前三年 12.00 万元/年；后三年 13.00 万元/年
19	建联中药	何玉山	济南市槐荫区振兴花园 2 号楼 3b 室	94.85	2016.11.15-2022.11.14	零售门店	第一、二年 11.00 万元/年；第三、四年 15.00 万元/年；第五、六年 17.50 万元/年

序号	承租方	出租方	租赁地点	面积 (M ²)	期限	租赁用途	租金
20	建联中药	徐万美	济南市济阳县城纬一路西首嘉和小区3号楼1层第2户	89.02	2018.01.18-2021.01.17	零售门店	第一年 5.50 万元/年；第二、三年 6.00 万元/年
21	建联中药济阳分店	济南盐业公司济阳分公司	济阳县城纬二路41号	180.00	2019.07.15-2020.07.14	零售门店	6.50 万元/年
22	建联中药	崔美棠	济南市历城区花园路45号26号楼3-101	96.00	2017.08.19-2020.08.19	零售门店	24.00 万元/年
23	建联中药	孙雪雁	济南市历城区洪楼南路11-3号北	180.00	2016.10.10-2022.10.09	零售门店	第一、二年 22.00 万元/年；第三、四年 24.00 万元/年；第五、六年 26.00 万元/年
24	建联中药	济南华荣广告有限公司	济南市历城区花园路38-4号沿街商铺1楼	125.00	2016.10.15-2022.10.14	零售门店	前三年 17.00 万元/年；后三年 18.70 万元/年
25	建联中药	济南市历城区东风街道七里河社区居委会	济南华龙路中段七里河2号楼一层商业房	131.75	2020.02.01-2022.01.31	零售门店	15.39 元/年
26	建联中药	冯承强	济南市历城区南全福南二区17号楼3-101	143.85	2016.12.15-2022.12.14	零售门店	前三年 16.00 万元/年；后三年 18.00 万元/年
27	建联中药	邵泽亮	济南市历城区鑫达小区12号商住楼一层中户	120.00	2016.11.06-2022.11.05	零售门店	第一、二年 16.00 万元/年；第三、四年 16.96 万元/年；第五、六年 18.00 万元/年
28	建联中药	赵建民	济南市历下区环山路37号1-1-103	110.00	2018.09.01-2022.12.15	零售门店	24.00 万元/年
29	建联中药	杨涛	济南市历下区泺文路27号1幢4-101	158.64	2017.12.03-2022.12.02	零售门店	前三年 32.00 万元/年；第四、五年 33.00 万元/年

序号	承租方	出租方	租赁地点	面积 (M ²)	期限	租赁用途	租金
30	建联中药	魏文	济南市历下区明湖东路 787 号保利大名湖一区 10 号楼 1-102	96.67	2017.04.01-2022.03.31	零售门店	前三年 9.60 万元/年；第四年 10.08 万元/年；第五年 10.58 万元/年
31	建联中药	山东省电子信息产品检验院(中国赛宝(山东)实验室)	山大路 185 号	200.00	2020.04.01-2021.03.31	零售门店	20.00 万元/年
32	建联中药	贾洪海	济南市历下区山大南路 66 号	120.00	2017.07.01-2020.06.30	零售门店	24.00 万元/年
33	建联中药	张静	济南市历下区甸柳新村三区 1 号燕柳园 12 号楼 1 幢 3-102	100.84	2017.09.20-2023.09.19	零售门店	前三年 15.00 万元/年；第四、五、六年 18.00 万元/年
34	建联中药	郑广潇	济南市历下区十东路中润世纪城东区 1 号楼 A-25	95.13	2017.07.21-2022.07.20	零售门店	前两年 22.00 万元/年；从第三年开始，以后每年递增 1.00 万元
35	建联中药	济南市机关事务管理局	济南市市中区纬二路 78 号幢 7 号楼 1 层部分沿街房屋	190.00	2018.01.01-2020.12.31	零售门店	24.00 万元/年
36	建联中药	济南华联药山超市有限责任公司	济南华联超市有限公司 117 超市内	92.00	2018.08.26-2021.08.25	零售门店	第一年 14.44 万元/年；第二年 15.88 万元/年；第三年 17.50 万元/年
37	建联中药	济南华联药山超市有限责任公司	济南华联超市有限公司 118 超市内	87.40	2019.12.26-2020.12.25	零售门店	12.75 万元/年
38	建联中药	刘峰	济南市市中区梁庄新区二区 1 号楼 1-112	119.24	2019.02.01-2024.01.31	零售门店	第一年 16.00 万元/年，从第二年开始，每年递增 5%
39	建联中药	李富丽	济南市市中区鲁能领秀城 L4 地块-2 号楼储藏所 1 号	112.81	2017.11.09-2022.11.08	零售门店	前三年 21.00 万元/年，第四年 22.00 万元/年，第五年 23.00 万元/年

序号	承租方	出租方	租赁地点	面积 (M ²)	期限	租赁用途	租金
40	建联中药	李长元	济南市舜玉路30号楼8号门头房一座及现有设备	260.00	2016.07.01-2021.12.31	零售门店	30.00 万元/年
41	建联中药	毛秀贵	济南市市中区阳光舜城商业街B07号	225.04	2016.04.01-2021.04.30	零售门店	前三年 10.00 万元/年；后两年 11.00 万元/年
42	建联中药	济南晨安商贸有限公司	济洛路154号西沿街6号	124.00	-	零售门店	14.06 万元/年
43	建联中药英雄山分店	济南市军队离休退休干部第七休修养所	济南市市中区英雄山路73-2号	232.00	2018.05.01-2021.05.01	零售门店	15.20 万元/年
44	建联中药	李智儿、尹珂	济南市堤口路110号万盛园小区1号楼108-4	139.13	2020.04.16-2023.04.16	零售门店	18.00 万元/年
45	建联中药	季倩、刘尊	济南市天桥区西工商河路13号重汽翡翠郡南区16号楼4-104	132.17	2015.06.18-2020.06.17	零售门店	前三年 15.00 万元/年；后两年 16.50 万元/年
46	建联中药	康介新	济南市天桥区泺安路7号泺安家园7号楼1-101	90.00	2016.04.01-2021.03.31	零售门店	前三年 8.00 万元/年；第四、五年 9.00 万元/年
47	建联中药	柏俊	济南市天桥区师范路13号营业房二间、办公室一间、后院房屋一间	190.00	2019.06.01-2025.05.31	零售门店	21.60 万元/年
48	建联中药	赵晶	高新区化纤厂路4号馨馨家园12号楼5-401	82.99	2019.06.01-2020.05.31	员工宿舍	3.00 万元/年
49	建联中药	祁玉兵	市中区经七纬七路135号1单元4楼	80.00	2020.03.17-2021.03.16	员工宿舍	2.12 万元/年
50	建联中药	田永宝	历城区南全福小区东区18号楼3-602室	82.00	2019.06.11-2020.06.10	员工宿舍	1.92 万元/年
51	建联中药	刘欢	汇展花园1号楼2159室	69.17	2019.10.01-2020.09.30	员工宿舍	2.52 万元/年

序号	承租方	出租方	租赁地点	面积 (M ²)	期限	租赁用途	租金
52	建联中药	隗广和	历下区长盛小区北区 35 栋 3-306 号	68.00	2019.11.15-2020.11.14	员工宿舍	2.40 万元/年
53	建联中药	刘宝生	历下区长盛南区一区 9 号楼 4 单元 103 室	48.00	2019.12.25-2020.12.24	员工宿舍	1.44 万元/年
54	建联中药	姜春林	历下区工业南路 57 号高新万达广场 8 号地块南区商业中心 1#2315	51.91	2020.04.21-2021.04.20	员工宿舍	0.26 万元/月
55	建联中药	马玲	高新区康虹路 769 号茗筑美嘉小区 11 号楼 3-2001	95.67	2020.04.27-2021.04.26	员工宿舍	0.30 万元/月

注 1：建联中药租赁他人房屋作为办公楼、饮片厂、零售门店、员工宿舍，均未到房地产登记机构办理房屋租赁登记备案。

注 2：上述序号 42 为建联中药租赁济南晨安商贸有限公司的房屋作为建联中药天桥分店的零售门店，因上述房屋因存在拆迁可能，建联中药经与济南晨安商贸有限公司协商，双方确认暂不签署租赁合同。

注 3：除上述列表所列房屋租赁外，地矿物资目前存在无偿使用地矿股份高新区工业南路万达广场 J3 写字楼 16 层 1601 至 1604-1 号房间、1608 至 1612 号共计 1,194.68 平方米房间作为办公室的情形，且尚未与地矿股份签署任何书面合同。

4、在建工程

截至 2019 年 12 月 31 日，鲁地投资在建工程余额为 8,954.18 万元，具体明细如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值
宝利甾体			
发酵车间	3,408.13	89.84	3,318.29
污水车间改造工程	20.31	-	20.31
消防工程	90.67	-	90.67
二期工程	18.26	-	18.26
合成车间生产线	562.02	-	562.02
坎利酮技改设备	118.44	-	118.44

项目	2019年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值
厕所	2.30	-	2.30
糊精设备主机	66.26	-	66.26
力之源			
淀粉车间升级改造	425.44	425.44	-
锅炉基础设施	3,251.29	2,110.52	1,140.77
万泰矿业			
矿井安全验收系统改造工程	3,577.75	-	3,577.75
填充工程	39.10	-	39.10
在建工程合计	11,579.98	2,625.80	8,954.18

鲁地投资重大在建工程项目 2019 年度变动情况如下：

单位：万元

项目名称	2019年初余额	2019年增加金额	2019年转入固定资产金额	2019年其他减少金额	2019年末余额
宝利甾体					
发酵车间	3,300.96	125.43	-	-	3,426.39
污水车间改造工程	6.43	13.88	-	-	20.31
消防工程	-	90.67	-	-	90.67
合成车间生产线	-	562.02	-	-	562.02
坎利酮技改设备	-	118.44	-	-	118.44
力之源					
淀粉车间升级改造	3,251.29	-	-	-	3,251.29
锅炉基础设施	323.62	101.82	-	-	425.44
万泰矿业					
矿井安全验收系统改造工程	1,598.58	1,890.96	-	-	3,489.53

5、知识产权

（1）商标

截至本报告书签署日，鲁地投资及其下属子公司共计拥有 43 项已获注册的商标，具体情况如下：

序号	注册人	注册号	商标标识	申请类别	专用权期限
----	-----	-----	------	------	-------

序号	注册人	注册号	商标标识	申请类别	专用权期限
1	建联中药	793976	建联	42	2015.11.21-2025.11.20
2	建联中药	3183942	健联	44	2013.07.28-2023.07.27
3	建联中药	3183943	健联	35	2013.12.14-2023.12.13
4	建联中药	3183944	健联	40	2013.12.14-2023.12.13
5	建联中药	3183945	健联	5	2013.08.28-2023.08.27
6	建联中药	3183946	键联	44	2013.07.28-2023.07.27
7	建联中药	3183947	键联	40	2013.12.14-2023.12.13
8	建联中药	3183948	键联	35	2013.12.14-2023.12.13
9	建联中药	3183949	键联	5	2013.08.28-2023.08.27
10	建联中药	3183950	键连	44	2013.07.28-2023.07.27
11	建联中药	3183951	键连	35	2013.12.14-2023.12.13
12	建联中药	3183952	建连	5	2014.06.21-2024.06.20
13	建联中药	3183953	键连	40	2013.11.07-2023.11.06
14	建联中药	3183954	健连	44	2013.07.28-2023.07.27
15	建联中药	3183955	健连	35	2013.11.07-2023.11.06
16	建联中药	3183956	健连	40	2013.12.21-2023.12.20
17	建联中药	3183957	健连	5	2013.08.28-2023.08.27
18	建联中药	3183987	建连	10	2013.06.07-2023.06.06
19	建联中药	3183988	建连	44	2013.07.28-2023.07.27
20	建联中药	3183989	建连	40	2013.12.21-2023.12.20
21	建联中药	3183990	建连	35	2013.12.21-2023.12.20
22	建联中药	3183991	键连	5	2013.08.28-2023.08.27
23	建联中药	3183992	建联	10	2013.06.07-2023.06.06
24	建联中药	3183993	建联	44	2013.07.28-2023.07.27
25	建联中药	3183994	建联	40	2013.12.21-2023.12.20

序号	注册人	注册号	商标标识	申请类别	专用权期限
26	建联中药	3183995		35	2014.02.21-2024.02.20
27	建联中药	3183996		5	2013.08.28-2023.08.27
28	建联中药	8675888		5	2011.12.21-2021.12.20
29	建联中药	8679066		10	2011.10.07-2021.10.06
30	建联中药	8679131		29	2012.01.07-2022.01.06
31	建联中药	8679371		30	2011.12.21-2021.12.20
32	建联中药	8679423		39	2012.03.07-2022.03.06
33	建联中药	8688093		35	2012.03.28-2022.03.27
34	建联中药	8688110		40	2011.10.07-2021.10.06
35	建联中药	8688122		44	2012.03.28-2022.03.27
36	建联中药	12052377		35	2018.10.28-2028.10.27
37	建联中药	300717859（香港注册）		5、35、40、44	2016.09.07-2026.09.06
38	建联中药	300954757（香港注册）		5、35、44	2017.09.13-2027.09.12
39	丽枫生物	10456873		5	2013.03.28-2023.03.27
40	丽枫生物	7156364		5	2010.08.14-2020.08.13

序号	注册人	注册号	商标标识	申请类别	专用权期限
41	丽枫生物	7156365		1	2010.08.14-2020.08.13
42	力之源	15309368		30	2015.10.21-2025.10.20
43	力之源	15309369		30	2015.10.21-2025.10.20

注：根据建联中药、瑞鑫投资与加盟商签署的加盟协议，建联中药存在将其所持商标授权给加盟商使用的情况。

为及时进入特种轮胎的生产领域并进行扩大化生产，地矿慧通于 2015 年 8 月 21 日与山东慧通轮胎有限公司签署《资产收购协议》，拟收购山东慧通轮胎有限公司与轮胎生产经营有关的经营性净资产，根据该《资产收购协议》，地矿慧通存在无偿使用慧通轮胎商标的情形，无偿使用商标的具体情况如下：

序号	注册人	注册号	商标标识	申请类别	专用权期限
1	慧通轮胎	13045665		12	2014.12.28-2024.12.27
2	慧通轮胎	11223975		12	2013.12.14-2023.12.13
3	慧通轮胎	11223933		12	2013.12.14-2023.12.13
4	慧通轮胎	5716490		12	2019.07.28-2029.07.27
5	慧通轮胎	1798808		12	2012.06.28-2022.06.27
6	慧通轮胎	1653974		12	2011.10.21-2021.10.20
7	慧通轮胎	1653973		12	2011.10.21-2021.10.20

（2）专利

截至本报告书签署日，鲁地投资及其下属子公司共计拥有 25 项已获批准的专利，具体情况如下：

序号	专利权人	专利名称	专利类型	专利号	申请日期
----	------	------	------	-----	------

序号	专利权人	专利名称	专利类型	专利号	申请日期
1	宝利甾体	一种内外双盘管式发酵罐	实用新型	ZL 201621468951.2	2016.12.29
2	宝利甾体	一种物料热交换器	实用新型	ZL 201621467231.4	2016.12.29
3	宝利甾体	一种离心机防尘装置	实用新型	ZL 201621468147.4	2016.12.29
4	宝利甾体	一种带有釜底阀的反应釜	实用新型	ZL 201621468149.3	2016.12.29
5	宝利甾体	一种气液分离装置及带有该装置的单效浓缩设备	实用新型	ZL 201621468148.9	2016.12.29
6	宝利甾体	一种非均相反应应用搅拌反应罐	实用新型	ZL 201621467232.9	2016.12.29
7	宝利甾体	一种带有消泡搅拌装置的甾体转化发酵罐	实用新型	ZL 201621480755.7	2016.12.30
8	宝利甾体	一种薯蓣皂素开环裂解反应罐	实用新型	ZL 201920489349.4	2019.04.11
9	宝利甾体	一种 16,17- a 环氧黄体酮的清洁生产系统	实用新型	ZL 201921184316.5	2019.07.25
10	宝利甾体	一种发酵装置	实用新型	ZL 201920489293.2	2019.04.11
11	丽枫生物	一种反应釜	实用新型	ZL 201520445889.4	2015.06.26
12	丽枫生物	一种降膜吸收器	实用新型	ZL 201520445890.7	2015.06.26
13	丽枫生物	一种分散釜	实用新型	ZL 201520443939.5	2015.06.26
14	丽枫生物	一种药用淀粉用便于移动的加热器	实用新型	ZL 201820463666.4	2018.04.03
15	丽枫生物	一种糊精加工用增加反应速度的反应锥	实用新型	ZL 201820463663.0	2018.04.03
16	丽枫生物	一种药用淀粉用便于使用的捕尘器	实用新型	ZL 201820464602.6	2018.04.03
17	丽枫生物	一种糊精用便于移动的螺旋除尘机	实用新型	ZL 201820463665.X	2018.04.03
18	丽枫生物	一种便于更换的医用紫外线灯	实用新型	ZL 201820464593.0	2018.04.03
19	丽枫生物	一种便于固定的螺旋式除尘器	实用新型	ZL 201820464594.5	2018.04.03
20	丽枫生物	一种捕尘器用便于清理灰尘的装置	实用新型	ZL 201820464603.0	2018.04.03
21	丽枫生物	一种便于浇筑反应锥的铸造模具	实用新型	ZL 201820464601.1	2018.04.03
22	丽枫生物	一种药用淀粉用便于固定的单螺旋输送机	实用新型	ZL 201820462320.2	2018.04.03
23	丽枫生物	一种便于进料的单管螺旋输送机	实用新型	ZL 201820464596.4	2018.04.03

序号	专利权人	专利名称	专利类型	专利号	申请日期
24	丽枫生物	一种药用淀粉用便于拆卸的照明灯管	实用新型	ZL 201820463662.6	2018.04.03
25	丽枫生物	一种便于排水且耐腐蚀的空调净化机组	实用新型	ZL 201820463664.5	2018.04.03

注：上述列表中，宝利笛体 4-7 项专利已经抵押给齐鲁银行股份有限公司滨州分行。

6、采矿权

万泰矿业目前持有山东省国土资源厅于 2017 年 1 月 3 日颁发的《采矿许可证》，基本情况如下：

采矿权人	蓬莱市万泰矿业有限公司
地址	山东省蓬莱市大柳行镇石家村
采矿许可证证号	C3700002008124110001775
矿山名称	蓬莱市万泰矿业有限公司石家金矿区
经济类型	有限责任公司
开采矿种	金矿
开采方式	地下开采
矿区面积	1.0292 平方公里
生产规模	13.20 万吨/年
开采深度	由 106 米至-400 米标高
有效期限	2017 年 1 月 3 日至 2022 年 1 月 3 日
是否存在他项权利	否

7、探矿权

万泰矿业目前持有山东省国土资源厅于 2019 年 5 月 17 日颁发的《矿产资源勘查许可证》，基本情况如下：

探矿权人	蓬莱市万泰矿业有限公司
探矿权人地址	山东省蓬莱市大柳行镇石家村
勘察许可证证号	T37120080302003808
勘察项目名称	山东省蓬莱市石家地区金矿详查
地理位置	山东省蓬莱市
图幅号	J51E015005
勘查面积	2.75 平方公里

有效期限	2018年7月1日至2020年6月30日
------	----------------------

8、生产经营资质

截至本报告书签署日，鲁地投资及其下属子公司拥有的资质具体如下：

序号	所有人	证书名称	证书编号/资质编号	发证机关	发证日期/有效期
1	地矿物资	对外贸易经营者备案登记表	04573600	-	2020.03.12
2	地矿物资	海关报关单位注册登记证书	3701366939	济南海关	2018.10.18
3	地矿物资	食品经营许可证	JY13701900058043	济南高新技术产业开发区管理委员会市监局	2019.09.05-2023.12.28
4	丽枫生物	药品生产许可证	鲁 20160086	山东省食药监局	2016.01.01-2020.12.31
5	力之源	食品生产许可证	SC12337160100047	滨州高新技术产业开发区市监局	2016.09.06-2021.09.05
6	力之源	食品经营许可证	JY13716290000243	滨州高新技术产业开发区市监局	2016.03.29-2021.03.28
7	万泰矿业	采矿许可证	C3700002008124110001775	山东省国土资源厅	2017.01.03-2022.01.03
8	万泰矿业	矿产资源勘查许可证	T37120080302003808	山东省自然资源厅	2018.07.01-2020.06.30
9	万泰矿业	取水许可证	取水（鲁烟蓬）字[2019]第083号	蓬莱市行政审批服务局	2020.02.28-2021.02.27
10	万泰矿业尾矿库	安全生产许可证	（鲁）FM安许证字[2017]00-0029	山东省安监局	2017.06.27-2020.06.26
11	鲁地物产	危险化学品经营许可证	舟安监危经字[2018]000221	舟山市安监局	2018.03.06-2021.03.05
12	鲁地物产	对外贸易经营者备案登记表	03450920	-	2018.07.18
13	鲁地物产	出入境检验检疫报检企业备案表	3303500004	舟山海关	2018.07.26
14	鲁地物产	海关报关单位注册登记证书	330996100B	舟山海关	2018.07.26
15	建联中药	药品经营许可证	鲁 BA5310118	济南市市监局	2019.05.15-2024.05.14
16	建联中药	药品经营质量管理规范认证证书	SD01-Ba-20180013	济南市食药监局	2018.04.09-2023.04.08
17	建联中药	互联网药品交易服务资格证书	鲁 C20170003	山东省食药监局	2017.01.09-2022.01.08
18	建联中药	互联网药品信息服务资格证书	（鲁）-非经营性-2018-0384	山东省食药监局	2018.10.11-2023.10.10

序号	所有人	证书名称	证书编号/资质编号	发证机关	发证日期/有效期
19	建联中药	食品经营许可证	JY13701030007192	济南市市中区食药监局	2018.12.13-2021.03.21
20	建联中药	第二类医疗器械经营备案凭证	鲁济食药监械经营备20150817	济南市食药监局	2016.05.18
21	建联中药中药饮片厂	药品生产许可证	鲁 20160039	山东省食药监局	2016.01.01-2020.12.31
22	建联中药中药饮片厂	药品 GMP 证书	SD20190843	山东省食药监局	2019.01.09-2024.01.08
23	建联中药总店中医诊所	中医诊所备案证	PDY72273337010399D2182	济南市市中区卫计局	2019.04.18
24	建联中药建联中医诊所	医疗机构执业许可证	PDY40436437011212D2122	济南市历城区卫生局	2016.11.07-2020.12.31
25	建联中药济南高新丰奥嘉园分店	药品经营质量管理规范认证证书	SD01-Cb-20170258	济南市食药监局	2017.12.13-2022.12.12
26	建联中药济南高新丰奥嘉园分店	食品经营许可证	JY13701060022037	济南市高新技术产业开发区管委会市监局	2017.06.09-2022.06.08
27	建联中药济南高新丰奥嘉园分店	药品经营许可证	鲁 CB0536943	济南市行政审批服务局	2020.01.22-2022.06.18
28	建联中药济南高新丰奥嘉园分店	第二类医疗器械经营备案凭证	鲁济食药监械经营备20170718号	济南市市监局	2019.06.27
29	建联中药舜华北路分店	药品经营质量管理规范认证证书	SD01-Cb-20160218	济南市食药监局	2016.11.14-2021.11.13
30	建联中药舜华北路分店	食品经营许可证	JY13701060007753	济南市高新技术产业开发区管委会市监局	2018.10.30-2021.07.04
31	建联中药舜华北路分店	药品经营许可证	鲁 CB0536606	济南市食药监局	2016.11.14-2021.11.13
32	建联中药舜华北路分店	第二类医疗器械经营备案凭证	鲁济食药监械经营备20161159号	济南市食药监局	2018.09.25
33	高新建联新生活家园中医诊所	中医诊所备案证	PDY50411137011217D2182	济南高新区卫生健康局	2018.10.11
34	建联中药经二路分店	药品经营质量管理规范认证证书	SD01-Cb-20190361	济南市市监局	2019.07.18-2024.07.17
35	建联中药经二路分店	食品经营许可证	JY13701040004776	济南市槐荫区食药监局	2018.05.28-2021.04.07
36	建联中药经二路分店	药品经营许可证	鲁 CB5310144	济南市市监局	2019.05.24-2024.05.23
37	建联中药经二路分店	第二类医疗器械经营备案凭证	鲁济食药监械经营备20150974号	济南市食药监局	2018.11.29

序号	所有人	证书名称	证书编号/资质编号	发证机关	发证日期/有效期
38	建联中药经六路分店	药品经营质量管理规范认证证书	SD01-Cb-20190360	济南市市监局	2019.07.18-2024.07.17
39	建联中药经六路分店	食品经营许可证	JY13701040005589	济南市槐荫区行政审批服务局	2020.01.19-2021.04.17
40	建联中药经六路分店	药品经营许可证	鲁 CB5310143	济南市行政审批服务局	2020.01.13-2024.05.26
41	建联中药经六路分店中医坐堂医诊所	医疗机构执业许可证	PDY20820837010499 D2292	济南市槐荫区卫计局	2019.04.24-2021.01.03
42	建联中药经六路分店	第二类医疗器械经营备案凭证	鲁济食药监械经营备20150972	济南市行政审批服务局	2020.01.15
43	建联中药济南孔村佳苑分店	药品经营质量管理规范认证证书	SD01-Cb-20170257	济南市食药监局	2017.12.13-2022.12.12
44	建联中药济南孔村佳苑分店	第二类医疗器械经营备案凭证	鲁济食药监械经营备20170782号	济南市食药监局	2018.11.29
45	建联中药济南孔村佳苑分店	食品经营许可证	JY13701040036831	济南市槐荫区食药监局	2017.06.20-2022.06.19
46	建联中药济南孔村佳苑分店	药品经营许可证	鲁 CB0536937	济南市食药监局	2017.06.14-2022.06.13
47	建联中药群盛华城分店	药品经营质量管理规范认证证书	SD01-Cb-20180487	济南市食药监局	2018.12.29-2023.12.28
48	建联中药群盛华城分店	食品经营许可证	JY13701040064505	济南市槐荫区食药监局	2018.08.29-2023.08.28
49	建联中药群盛华城分店	药品经营许可证	鲁 CB5310141	济南市市监局	2019.05.23-2024.05.22
50	建联中药群盛华城分店	第二类医疗器械经营备案凭证	鲁济食药监械经营备20150973	济南市食药监局	2015.05.28
51	建联中药荣祥分店	药品经营质量管理规范认证证书	SD01-Cb-20190359	济南市市监局	2019.07.18-2024.07.17
52	建联中药荣祥分店	第二类医疗器械经营备案凭证	鲁济食药监械经营备20150975	济南市食药监局	2018.11.27
53	建联中药荣祥分店	食品经营许可证	JY13701040005773	济南市槐荫区食药监局	2016.04.21-2021.04.20
54	建联中药荣祥分店	药品经营许可证	鲁 CB5310103	济南市市监局	2019.05.30-2024.05.29
55	建联中药荣祥分店中医坐堂医诊所	医疗机构执业许可证	PDY20815237010499 D2292	济南市槐荫区卫计局	2019.04.24-2021.01.03
56	建联中药济南幸福街分店	药品经营质量管理规范认证证书	SD01-Cb-20160193	济南市食药监局	2016.11.14-2021.11.13

序号	所有人	证书名称	证书编号/资质编号	发证机关	发证日期/有效期
57	建联中药济南幸福街分店	第二类医疗器械经营备案凭证	鲁济食药监械经营备20161364号	济南市食药监局	2018.11.27
58	建联中药济南幸福街分店	食品经营许可证	JY13701040015404	济南市槐荫区食药监局	2016.08.26-2021.08.25
59	建联中药济南幸福街分店	药品经营许可证	鲁CB0532007	济南市食药监局	2016.11.14-2021.11.13
60	建联中药济南幸福街分店中医坐堂医诊所	医疗机构执业许可证	PDY20778237010499D2292	济南市槐荫区卫计局	2019.04.22-2022.01.20
61	建联中药济南振兴花园分店	药品经营质量管理规范认证证书	SD01-Cb-20170059	济南市食药监局	2017.03.27-2022.03.26
62	建联中药济南振兴花园分店	第二类医疗器械经营备案凭证	鲁济食药监械经营备20162170号	济南市食药监局	2018.11.27
63	建联中药济南振兴花园分店	食品经营许可证	JY13701040024655	济南市槐荫区食药监局	2016.12.28-2021.12.27
64	建联中药济南振兴花园分店	药品经营许可证	鲁CB0536767	济南市食药监局	2017.03.27-2022.03.26
65	建联中药济阳纬一路分店	药品经营质量管理规范认证证书	SD01-Cb-20180224	济南市食药监局	2018.06.11-2023.06.10
66	建联中药济阳纬一路分店	第二类医疗器械经营备案凭证	鲁济食药监械经营备20180227号	济南市食药监局	2018.12.03
67	建联中药济阳纬一路分店	食品经营许可证	JY13701250035438	济阳县食药监局	2018.02.28-2023.02.27
68	建联中药济阳纬一路分店	药品经营许可证	鲁CB0537254	济南市食药监局	2018.03.06-2023.03.05
69	建联中药济阳分店	药品经营质量管理规范认证证书	SD01-Cb-20190226	济南市市监局	2019.04.30-2024.04.29
70	建联中药济阳分店	第二类医疗器械经营备案凭证	鲁济食药监械经营备20150991	济南市食药监局	2018.12.03
71	建联中药济阳分店	食品经营许可证	JY13701250003435	济阳县食药监局	2016.04.15-2021.04.14
72	建联中药济阳分店	药品经营许可证	鲁CB5310603	济南市市监局	2019.05.23-2024.05.22
73	建联中药东店	药品经营质量管理规范认证证书	SD01-Cb-20190424	济南市市监局	2019.08.13-2024.08.12

序号	所有人	证书名称	证书编号/资质编号	发证机关	发证日期/有效期
74	建联中药东店	第二类医疗器械经营备案凭证	鲁济食药监械经营备20150971	济南市食药监局	2018.11.29
75	建联中药东店	食品经营许可证	JY13701120015130	济南市历城区食药监局	2017.07.11-2021.04.28
76	建联中药东店	药品经营许可证	鲁 CB5310239	济南市市监局	2019.07.05-2024.07.04
77	建联中药富翔天地分店	药品经营质量管理规范认证证书	SD01-Cb-20190423	济南市市监局	2019.08.13-2024.08.12
78	建联中药富翔天地分店	第二类医疗器械经营备案凭证	鲁济食药监械经营备20150970	济南市食药监局	2018.11.29
79	建联中药富翔天地分店	食品经营许可证	JY13701120096434	济南市历城区食药监局	2018.06.21-2023.06.20
80	建联中药富翔天地分店	药品经营许可证	鲁 CB5310242	济南市市监局	2019.07.05-2024.07.04
81	建联中药富翔天地分店中医诊所	中医诊所备案证	PDY50517337011217D2182	济南市历城区中医药管理局	2019.09.05
82	建联中药济南洪家楼南路分店	药品经营质量管理规范认证证书	SD01-Cb-20170054	济南市食药监局	2017.03.23-2022.03.22
83	建联中药济南洪家楼南路分店	第二类医疗器械经营备案凭证	鲁济食药监械经营备20162021号	济南市食药监局	2018.11.29
84	建联中药济南洪家楼南路分店	食品经营许可证	JY13701120041245	济南市历城区食药监局	2018.05.22-2021.11.17
85	建联中药济南洪家楼南路分店	药品经营许可证	鲁 CB0536723	济南市行政审批服务局	2019.11.08-2022.03.22
86	建联中药济南洪家楼南路分店中医诊所	中医诊所备案证	PDY50515737011217D2182	济南市历城区中医药管理局	2019.09.05
87	建联中药济南花园路分店	药品经营质量管理规范认证证书	SD01-Cb-20170053	济南市食药监局	2017.03.23-2022.03.22
88	建联中药济南花园路分店	食品经营许可证	JY13701120041181	济南市历城区食药监局	2018.06.08-2021.11.16
89	建联中药济南花园路分店	药品经营许可证	鲁 CB0536722	济南市食药监局	2017.03.23-2022.03.22
90	建联中药济南花园路分店	第二类医疗器械经营备案凭证	鲁济食药监械经营备20162022号	济南市市监局	2019.07.15
91	建联中药济南花园路分店	中医诊所备案证	PDY50516537011217D2182	济南市历城区中医药管	2019.09.05

序号	所有人	证书名称	证书编号/资质编号	发证机关	发证日期/有效期
	店中医诊所			理局	
92	建联中药华龙路分店	药品经营质量管理规范认证证书	SD01-Cb-20190425	济南市市监局	2019.08.13-2024.08.12
93	建联中药华龙路分店	第二类医疗器械经营备案凭证	鲁济食药监械经营备20150969	济南市食药监局	2018.11.29
94	建联中药华龙路分店	食品经营许可证	JY13701120015324	济南市历城区食药监局	2018.06.08-2021.04.28
95	建联中药华龙路分店	药品经营许可证	鲁 CB5310146	济南市市监局	2019.07.05-2024.07.04
96	建联中药华龙路分店中医诊所	中医诊所备案证	PDY50518137011217D2182	济南市历城区中医药管理局	2019.09.05
97	建联中药南全福分店	药品经营质量管理规范认证证书	SD01-Cb-20170079	济南市食药监局	2017.04.27-2022.04.26
98	建联中药南全福分店	第二类医疗器械经营备案凭证	鲁济食药监械经营备20170056号	济南市食药监局	2018.11.29
99	建联中药南全福分店	食品经营许可证	JY13701120048804	济南市历城区食药监局	2017.02.27-2022.02.26
100	建联中药南全福分店	药品经营许可证	鲁 CB0536804	济南市食药监局	2017.04.27-2022.04.26
101	建联中药南全福分店中医诊所	中医诊所备案证	PDY50329037011219D2182	济南市历城区中医药管理局	2018.04.03
102	建联中药七里堡路分店	药品经营质量管理规范认证证书	SD01-Cb-20170055	济南市食药监局	2017.03.23-2022.03.22
103	建联中药七里堡路分店	第二类医疗器械经营备案凭证	鲁济食药监械经营备20162171号	济南市食药监局	2018.11.29
104	建联中药七里堡路分店	食品经营许可证	JY13701120044577	济南市历城区食药监局	2017.05.26-2021.12.19
105	建联中药七里堡路分店	药品经营许可证	鲁 CB0536756	济南市食药监局	2017.03.23-2022.03.22
106	建联中药七里堡路分店中医诊所	中医诊所备案证	PDY50327437011219D2182	济南市历城区中医药管理局	2018.04.03
107	建联中药化纤厂路分店	药品经营质量管理规范认证证书	SD01-Cb-20160067	济南市食药监局	2016.05.18-2021.05.17
108	建联中药化纤厂路分店	食品经营许可证	JY13701020010208	济南市历下区食药监局	2016.04.11-2021.04.10
109	建联中药化纤厂路分店	药品经营许可证	鲁 CB5315259	济南市食药监局	2016.05.18-2021.05.17
110	建联中药化纤厂路分店	第二类医疗器械经营备案凭证	鲁济食药监械经营备20160036	济南市食药监局	2018.12.11
111	济南历下建联化纤厂路中医诊所	中医诊所备案证	PDY72215137010219D2182	济南市历下区卫计局	2018.11.16

序号	所有人	证书名称	证书编号/资质编号	发证机关	发证日期/有效期
112	建联中药环山路分店	药品经营质量管理规范认证证书	SD01-Cb-20190130	济南市市监局	2019.03.26-2024.03.25
113	建联中药环山路分店	食品经营许可证	JY13701020103430	济南市历下区食药监局	2018.10.31-2023.10.30
114	建联中药环山路分店	药品经营许可证	鲁 CB5310374	济南市市监局	2019.06.19-2024.06.18
115	建联中药环山路分店	第二类医疗器械经营备案凭证	鲁济食药监械经营备20182221号	济南市食药监局	2018.11.06
116	济南历下建联环山路中医诊所	中医诊所备案证	PDY72280537010219D2182	济南市历下区卫生健康局	2019.05.31
117	建联中药浆水泉路分店	药品经营质量管理规范认证证书	SD01-Cb-20160134	济南市食药监局	2016.08.24-2021.08.23
118	建联中药浆水泉路分店	食品经营许可证	JY13701020040550	济南市历下区食药监局	2017.06.29-2022.03.27
119	建联中药浆水泉路分店	药品经营许可证	鲁 CB0536748	济南市食药监局	2016.12.08-2021.12.07
120	建联中药浆水泉路分店	第二类医疗器械经营备案凭证	鲁济食药监械经营备20171191号	济南市食药监局	2018.09.20
121	济南历下建联浆水泉路中医诊所	中医诊所备案证	PDY72214337010219D2182	济南市历下区卫计局	2018.11.16
122	建联中药泺文路二分店	药品经营质量管理规范认证证书	SD01-Cb-20180138	济南市食药监局	2018.04.19-2023.04.18
123	建联中药泺文路二分店	食品经营许可证	JY13701020071330	济南市历下区食药监局	2018.02.06-2023.02.05
124	建联中药泺文路二分店	药品经营许可证	鲁 CB0537229	济南市食药监局	2018.02.11-2023.02.10
125	建联中药泺文路二分店	第二类医疗器械经营备案凭证	鲁济食药监械经营备20180111号	济南市食药监局	2018.09.20
126	建联中药泺文路店	药品经营质量管理规范认证证书	SD01-Cb-2014A031	济南市历下区食药监局	2014.08.11-2019.08.10
127	建联中药泺文路店	食品经营许可证	JY13701020009824	济南市历下区食药监局	2016.04.07-2021.04.06
128	建联中药泺文路店	药品经营许可证	鲁 CB5310240	济南市食药监局	2014.08.11-2019.08.10
129	建联中药泺文路店	第二类医疗器械经营备案凭证	鲁济食药监械经营备20150968	济南市市监局	2019.07.15
130	建联中药泺文路店	中医诊所备案证	PDY72224X37010219D2182	济南市历下区卫计局	2018.11.30
131	建联中药明湖东路分店	药品经营质量管理规范认证证书	SD01-Cb-20170169	济南市食药监局	2017.09.01-2022.08.31
132	建联中药明湖东路分店	食品经营许可证	JY13701020043193	济南市历下区食药监局	2018.04.28-2022.04.27
133	建联中药明湖东路分店	药品经营许可证	鲁 CB0536898	济南市食药监局	2017.05.05-2022.05.04

序号	所有人	证书名称	证书编号/资质编号	发证机关	发证日期/有效期
134	建联中药明湖东路分店	第二类医疗器械经营备案凭证	鲁济食药监械经营备20170535号	济南市食药监局	2018.09.20
135	建联中药山大路分店	药品经营质量管理规范认证证书	SD01-Cb-20160144	济南市食药监局	2016.09.05-2021.09.04
136	建联中药山大路分店	食品经营许可证	JY13701020013637	济南市历下区食药监局	2016.05.12-2021.05.11
137	建联中药山大路分店	药品经营许可证	鲁CB5315367	济南市食药监局	2016.09.05-2021.09.04
138	建联中药山大路分店	第二类医疗器械经营备案凭证	鲁济食药监械经营备20160558	济南市食药监局	2018.09.20
139	济南历下建联山大路中医诊所	中医诊所备案证	PDY72216X37010219D2182	济南市历下区卫计局	2018.11.16
140	建联中药山大南路分店	药品经营质量管理规范认证证书	SD01-Cb-20180184	济南市食药监局	2018.05.25-2023.05.24
141	建联中药山大南路分店	食品经营许可证	JY13701020051933	济南市历下区食药监局	2017.08.11-2022.08.10
142	建联中药山大南路分店	药品经营许可证	鲁CB5310243	济南市市监局	2019.07.02-2024.07.01
143	建联中药山大南路分店	第二类医疗器械经营备案凭证	鲁济食药监械经营备20150967	济南市食药监局	2018.09.20
144	济南历下建联山大南路中医诊所	中医诊所备案证	PDY72222337010219D2182	济南市历下区卫计局	2018.11.30
145	建联中药燕山分店	药品经营质量管理规范认证证书	SD01-Cb-20190362	济南市市监局	2019.07.18-2024.07.17
146	建联中药燕山分店	食品经营许可证	JY13701020051827	济南市历下区食药监局	2017.08.10-2022.08.09
147	建联中药燕山分店	药品经营许可证	鲁CB5310244	济南市市监局	2019.07.01-2024.06.30
148	建联中药燕山分店	第二类医疗器械经营备案凭证	鲁济食药监械经营备20150992	济南市食药监局	2018.09.20
149	济南历下建联燕山中医诊所	中医诊所备案证	PDY72223137010219D2182	济南市历下区卫计局	2018.11.30
150	建联中药窑头路分店	药品经营质量管理规范认证证书	SD01-Cb-20180013	济南市食药监局	2018.02.22-2023.02.21
151	建联中药窑头路分店	食品经营许可证	JY13701020057166	济南市历下区食药监局	2018.04.25-2022.09.25
152	建联中药窑头路分店	药品经营许可证	鲁CB0537059	济南市食药监局	2017.09.25-2022.09.24
153	建联中药窑头路分店	第二类医疗器械经营备案凭证	鲁济食药监械经营备20171249号	济南市食药监局	2018.09.20
154	济南历下建联窑头路中医诊所	中医诊所备案证	PDY72280537010219D2182	济南市历下区卫生健康局	2019.05.31

序号	所有人	证书名称	证书编号/资质编号	发证机关	发证日期/有效期
155	建联中药大纬二路分店	药品经营质量管理规范认证证书	SD01-Cb-20190426	济南市市监局	2019.08.13-2024.08.12
156	建联中药大纬二路分店	食品经营许可证	JY13701030001098	济南市市中区食药监局	2015.11.20-2020.11.19
157	建联中药大纬二路分店	药品经营许可证	鲁 CB5310122	济南市市监局	2019.06.21-2024.06.20
158	建联中药大纬二路分店	第二类医疗器械经营备案凭证	鲁济食药监械经营备20150979	济南市食药监局	2015.05.28
159	建联中药馆驿街分店	药品经营质量管理规范认证证书	SD01-Cb-20190428	济南市市监局	2019.08.13-2024.08.12
160	建联中药馆驿街分店	食品经营许可证	JY13701030011374	济南市市中区食药监局	2018.05.04-2021.05.04
161	建联中药馆驿街分店	药品经营许可证	鲁 CB5310264	济南市市监局	2019.06.21-2024.06.20
162	建联中药馆驿街分店	第二类医疗器械经营备案凭证	鲁济食药监械经营备20150976	济南市食药监局	2015.05.28
163	建联中药济微路分店	药品经营质量管理规范认证证书	SD01-Cb-20190432	济南市市监局	2019.08.13-2024.08.12
164	建联中药济微路分店	食品经营许可证	JY13701030007043	济南市市中区食药监局	2016.03.21-2021.03.20
165	建联中药济微路分店	药品经营许可证	鲁 CB5310121	济南市市监局	2019.06.21-2024.06.20
166	建联中药济微路分店	第二类医疗器械经营备案凭证	鲁济食药监械经营备20150977	济南市食药监局	2015.05.28
167	建联中药济微路分店中医诊所	中医诊所备案证	PDY72354137010399D2182	济南市市中区卫计局	2019.04.22
168	建联中药梁庄分店	药品经营质量管理规范认证证书	SD01-Cb-20190721	济南市行政审批服务局	2019.12.03-2024.12.02
169	建联中药梁庄分店	食品经营许可证	JY13701030118422	济南市市中区行政审批服务局	2019.07.17-2024.07.16
170	建联中药梁庄分店	药品经营许可证	鲁 CB5310120	济南市市监局	2019.06.21-2024.06.20
171	建联中药梁庄分店	第二类医疗器械经营备案凭证	鲁济食药监械经营备20150982	济南市市监局	2019.07.15
172	建联中药梁庄分店中医诊所	中医诊所备案证	PDY72357637010399D2182	济南市市中区卫计局	2019.04.22
173	建联中药领秀城分店	药品经营质量管理规范认证证书	SD01-Cb-20180180	济南市食药监局	2018.05.24-2023.05.23
174	建联中药领秀城分店	食品经营许可证	JY13701030057056	济南市市中区食药监局	2018.01.10-2023.01.09
175	建联中药领秀城分店	药品经营许可证	鲁 CB0537172	济南市食药监局	2018.01.04-2023.01.03
176	建联中药领秀城分店	第二类医疗器械经营备案凭证	鲁济食药监械经营备20171736号	济南市食药监局	2015.05.28

序号	所有人	证书名称	证书编号/资质编号	发证机关	发证日期/有效期
177	建联中药领秀城分店中医诊所	中医诊所备案证	PDY72303137010399 D2182	济南市市中区卫计局	2018.09.04
178	建联中药舜玉路分店	药品经营质量管理规范认证证书	SD01-Cb-20190427	济南市市监局	2019.08.13-2 024.08.12
179	建联中药舜玉路分店	食品经营许可证	JY13701030007213	济南市市中区食药监局	2018.04.20-2 021.03.21
180	建联中药舜玉路分店	药品经营许可证	鲁 CB5310123	济南市市监局	2019.06.21-2 024.06.20
181	建联中药舜玉路分店	第二类医疗器械经营备案凭证	鲁济食药监械经营备 20150980	济南市食药监局	2015.05.28
182	建联中药舜玉路分店中医诊所	中医诊所备案证	PDY72366437010399 D2182	济南市市中区卫计局	2019.05.13
183	建联中药伟东新都分店	药品经营质量管理规范认证证书	SD01-Cb-20190036	济南市食药监局	2019.01.21-2 024.01.20
184	建联中药伟东新都分店	食品经营许可证	JY13701030007221	济南市市中区食药监局	2016.07.27-2 021.03.21
185	建联中药伟东新都分店	药品经营许可证	鲁 CB0102087	济南市食药监局	2019.01.10-2 024.01.09
186	建联中药伟东新都分店	第二类医疗器械经营备案凭证	鲁济食药监械经营备 20150981	济南市食药监局	2015.05.28
187	建联中药伟东新都分店中医诊所	中医诊所备案证	PDY72356837010399 D2182	济南市市中区卫计局	2019.04.22
188	建联中药阳光舜城分店	药品经营质量管理规范认证证书	SD01-Cb-20160143	济南市食药监局	2016.09.05-2 021.09.04
189	建联中药阳光舜城分店	食品经营许可证	JY13701030015043	济南市市中区市监局	2019.07.03-2 021.06.08
190	建联中药阳光舜城分店	药品经营许可证	鲁 CB5315382	济南市食药监局	2016.09.05-2 021.09.04
191	建联中药阳光舜城分店	第二类医疗器械经营备案凭证	鲁济食药监械经营备 20160745	济南市市监局	2019.07.15
192	建联中药英雄山路分店	药品经营质量管理规范认证证书	SD01-Cb-20190431	济南市市监局	2019.08.13-2 024.08.12
193	建联中药英雄山路分店	食品经营许可证	JY13701030010507	济南市市中区食药监局	2017.08.16-2 021.04.27
194	建联中药英雄山路分店	药品经营许可证	鲁 CB5310166	济南市市监局	2019.06.21-2 024.06.20
195	建联中药英雄山路分店	第二类医疗器械经营备案凭证	鲁济食药监械经营备 20150978	济南市市监局	2019.07.01
196	建联中药英雄山分店中医诊所	中医诊所备案证	PDY72358437010399 D2182	济南市市中区卫计局	2019.04.22
197	建联中药总店	药品经营质量管理规范认证证书	SD01-Cb-20190430	济南市市监局	2019.08.13-2 024.08.12

序号	所有人	证书名称	证书编号/资质编号	发证机关	发证日期/有效期
198	建联中药总店	药品经营许可证	鲁 CB5310119	济南市市监局	2019.06.21-2024.06.20
199	建联中药总店	第二类医疗器械经营备案凭证	鲁济食药监械经营备20150983	济南市食药监局	2015.05.28
200	建联中药总店	食品经营许可证	JY13701030007205	济南市市中区食药监局	2016.03.22-2021.03.21
201	建联中药堤口路分店	药品经营质量管理规范认证证书	SD01-Cb-20190367	济南市市监局	2019.07.18-2024.07.17
202	建联中药堤口路分店	食品经营许可证	JY13701050013434	济南市天桥区食药监局	2016.04.27-2021.04.26
203	建联中药堤口路分店	药品经营许可证	鲁 CB5310372	济南市市监局	2019.06.25-2024.06.24
204	建联中药堤口路分店	第二类医疗器械经营备案凭证	鲁济食药监械经营备20150989	济南市食药监局	2018.11.26
205	天桥建联堤口路中医诊所	中医诊所备案证	PDY30499637010517D2182	济南市天桥区中医药管理局	2018.10.29
206	建联中药翡翠郡分店	药品经营质量管理规范认证证书	SD01-Cb-20190365	济南市市监局	2019.07.18-2024.07.17
207	建联中药翡翠郡分店	第二类医疗器械经营备案凭证	鲁济食药监械经营备20150986	济南市食药监局	2018.11.26
208	建联中药翡翠郡分店	食品经营许可证	JY13701050060432	济南市天桥区食药监局	2017.08.14-2022.08.13
209	建联中药翡翠郡分店	药品经营许可证	鲁 CB5312285	济南市市监局	2019.06.21-2024.06.20
210	天桥建联翡翠郡中医诊所	中医诊所备案证	PDY30497X37010517D2182	济南市天桥区中医药管理局	2018.10.29
211	建联中药济南济泺路分店	药品经营质量管理规范认证证书	SD01-Cb-20170252	济南市食药监局	2017.12.01-2022.11.30
212	建联中药济南济泺路分店	食品经营许可证	JY13701050051911	济南市天桥区市监局	2019.07.15-2022.06.08
213	建联中药济南济泺路分店	药品经营许可证	鲁 CB0536938	济南市食药监局	2017.06.14-2022.06.13
214	建联中药济南济泺路分店	第二类医疗器械经营备案凭证	鲁济食药监械经营备20170662号	济南市市监局	2019.06.27
215	建联中药济南安路分店	药品经营质量管理规范认证证书	SD01-Cb-20160169	济南市食药监局	2016.10.18-2021.10.17
216	建联中药济南安路分店	第二类医疗器械经营备案凭证	鲁济食药监械经营备20160557	济南市食药监局	2018.11.26
217	建联中药济南安路分店	食品经营许可证	JY13701050016041	济南市天桥区食药监局	2016.05.11-2021.05.10

序号	所有人	证书名称	证书编号/资质编号	发证机关	发证日期/有效期
218	建联中药泺安路分店	药品经营许可证	鲁 CA5315366	济南市食药监局	2016.10.18-2021.10.17
219	建联中药泺安路中医诊所	中医诊所备案证	PDY30467037010517D2182	济南市天桥区卫计局	2018.05.30
220	建联中药师范路分店	药品经营质量管理规范认证证书	SD01-Cb-20190364	济南市市监局	2019.07.18-2024.07.17
221	建联中药师范路分店	第二类医疗器械经营备案凭证	鲁济食药监械经营备20150987	济南市食药监局	2018.11.26
222	建联中药师范路分店	食品经营许可证	JY13701050001550	济南市天桥区食药监局	2015.12.02-2020.12.01
223	建联中药师范路分店	药品经营许可证	鲁 CB5310376	济南市市监局	2019.06.21-2024.06.20
224	天桥建联师范路中医诊所	中医诊所备案证	PDY30496137010517D2182	济南市天桥区中医药管理局	2018.10.29
225	建联中药天桥分店	药品经营质量管理规范认证证书	SD01-Cb-20190363	济南市市监局	2019.07.18-2024.07.17
226	建联中药天桥分店	食品经营许可证	JY13701050013418	济南市天桥区市监局	2019.08.06-2021.04.26
227	建联中药天桥分店	药品经营许可证	鲁 CB5310377	济南市市监局	2019.06.21-2024.06.20
228	建联中药天桥分店	第二类医疗器械经营备案凭证	鲁济食药监械经营备20150984	济南市市监局	2019.07.15
229	天桥建联天桥中医诊所	中医诊所备案证	PDY30498837010517D2182	济南市天桥区中医药管理局	2018.10.29
230	建联中药药山分店	药品经营质量管理规范认证证书	SD01-Cb-20190366	济南市市监局	2019.07.18-2024.07.17
231	建联中药药山分店	第二类医疗器械经营备案凭证	鲁济食药监械经营备20150985	济南市食药监局	2018.11.26
232	建联中药药山分店	食品经营许可证	JY13701050013426	济南市天桥区市监局	2019.07.15-2021.04.27
233	建联中药药山分店	药品经营许可证	鲁 CB5312589	济南市市监局	2019.06.25-2024.06.24
234	建联中药文化西路分店	药品经营质量管理规范认证证书	SD01-Cb-2014A030	济南市历下区食药监局	2014.08.11-2019.08.10
235	建联中药文化西路分店	食品经营许可证	JY13701020009816	济南市历下区食药监局	2018.05.09-2021.04.06
236	建联中药文化西路分店	药品经营许可证	鲁 CB5310320	济南市食药监局	2014.08.11-2019.08.10
237	建联中药文化西路分店	第二类医疗器械经营备案凭证	鲁济食药监械经营备20150990	济南市市监局	2019.07.15

注：序号 126、128、234、236 所列资质证书已过期，对应的资质主体建联中药泺文路分店已闭店终止经营、建联中药文化西路分店已按注销流程进行注销中，该等资质过期现象不会对建联中药经营造成实质性影响与障碍。

（二）对外担保情况

截至本报告书签署日，鲁地投资及其下属子公司不存在对外担保情况。

（三）主要负债及或有负债情况

1、主要负债情况

截至 2019 年 12 月 31 日，鲁地投资总负债为 194,694.90 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	占比
流动负债：		
短期借款	13,470.00	6.92%
应付票据	11,163.00	5.73%
应付账款	14,269.25	7.33%
预收款项	37,662.21	19.34%
应付职工薪酬	5,530.03	2.84%
应交税费	6,277.91	3.22%
其他应付款	89,201.60	45.82%
一年内到期的非流动负债	1,513.18	0.78%
流动负债合计	179,087.18	91.98%
非流动负债：		
长期借款	181.57	0.09%
递延所得税负债	13,426.15	6.90%
其他非流动负债	2,000.00	1.03%
非流动负债合计	15,607.72	8.02%
负债合计	194,694.90	100.00%

2、或有负债情况

截至 2019 年 12 月 31 日，鲁地投资不存在或有负债。

五、主营业务发展情况

截至本报告书签署日，鲁地投资的经营范围包括：以自有资金对外投资与资

产管理；备案范围进出口业务。（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）。

鲁地投资为投资控股型企业，下属公司涉及的主营业务包括贸易、医药制造、特种轮胎制造、矿业开发等，具体业务发展情况详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“七、下属企业基本情况”中主营业务发展情况章节。

六、最近两年主要财务数据

（一）最近两年主要财务数据

鲁地投资最近两年经审计的主要财务数据如下：

单位：万元

资产负债项目	2019-12-31	2018-12-31
流动资产合计	170,013.50	285,077.76
非流动资产合计	157,794.36	160,346.76
资产总计	327,807.86	445,424.53
流动负债合计	179,087.18	200,602.73
非流动负债合计	15,607.72	34,459.77
负债合计	194,694.90	235,062.50
所有者权益合计	133,112.95	210,362.03
收入利润项目	2019 年度	2018 年度
营业收入	221,557.43	306,539.48
营业成本	258,301.24	338,345.53
利润总额	-87,472.71	-1,081.21
净利润	-77,329.22	-4,120.07
非经常性损益	-14.54	18.40
扣除非经常性损益后的净利润	-77,314.68	-4,138.47
现金流量项目	2019 年度	2018 年度
经营活动产生的现金流量净额	43,206.04	-94,276.67

（二）最近两年非经常性损益表

鲁地投资 2018 年、2019 年合并报表非经常性损益税后金额分别为 18.40 万元、-14.54 万元，金额相对于鲁地投资的利润而言占比较小，鲁地投资非经常性

损益项目如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-	-0.26
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-38.02	24.66
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-
小计	-38.02	24.41
所得税影响额	-9.51	6.10
少数股东权益影响额（税后）	-13.97	-0.09
合计	-14.54	18.40

七、下属企业基本情况

截至本报告书签署日，鲁地投资下属子公司基本情况如下：

子公司名称	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
			直接	间接	
广饶丽枫生物科技有限公司	山东东营	医药研发与销售	-	70.00	非同一控制下企业合并
蓬莱市万泰矿业有限公司	山东蓬莱	矿石采掘	60.00	-	非同一控制下企业合并
山东地矿汇金矿业有限公司	山东莒南	矿石加工	100.00	-	设立
滨州市力之源生物科技有限公司	山东滨州	制造、销售	70.00	-	非同一控制下企业合并
山东宝利笛体生物科技有限公司	山东滨州	制造、销售	70.06	-	非同一控制下企业合并
山东地矿物资发展有限公司	山东济南	销售	100.00	-	设立
西双版纳鲁地美诺茶业有限公司	云南西双版纳	销售	-	100.00	设立
山东地矿慧通特种轮胎有限公司	山东莱芜	制造、销售	70.00	-	设立
山东瑞鑫投资有限公司	山东济南	企业并购、资产重组、投资	100.00	-	非同一控制下企业合并
山东建联盛嘉中药有限公司	山东济南	现代中药	-	80.00	非同一控制下企业合并
浙江自贸区鲁地物产有限公司	浙江舟山	贸易	51.00	-	设立

截至本报告书签署日，鲁地投资重要的合营企业或联营企业如下：

合营企业或联营企业名称	注册地	业务性质	持股比例(%)		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
			直接	间接	
芜湖太平矿业有限责任公司	安徽芜湖	矿石采掘	39.00	-	权益法
鲁地康养（宁夏）股权投资基金（有限合伙）	宁夏银川	股权投资等	-	49.82	权益法

（一）宝利笛体

1、基本信息

公司名称	山东宝利笛体生物科技有限公司
类型	其他有限责任公司
法定代表人	董吉林
成立日期	2013年10月21日
注册资本	15,700万元
公司住所	山东滨州高新区新八路277号
经营范围	兽药及医药中间体的研发、正产、销售。备案范围内的进出口业务。（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）
统一社会信用代码	91371600081773311R

2、历史沿革

（1）2013年10月，初次设立

2013年10月13日，宝利笛体作出《山东宝利笛体生物科技有限公司股东会决议》，决定由发起人张安全、宁新利出资设立宝利笛体；2013年10月16日，签署了《山东宝利笛体生物科技有限公司章程》。

2013年10月21日成立，注册资本为3,000万元。

2013年10月17日，山东黄河有限责任会计师事务所出具鲁黄会验字(2013)第43号《验资报告》，截至2013年10月16日，宝利笛体已收到张安全和宁新利缴纳的首次注册资本2,000万元。公司设立时的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	持股比例（%）
----	------	-----------	---------

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	持股比例（%）
1	张安全	1,800	60
2	宁新利	1,200	40
合计		3,000	100

(2) 2014年5月，第一次增资

2014年4月22日，宝利笛体召开股东会并作出决议，同意公司的注册资本由3,000万元增加至5,000万元，其中新增的2,000万元，由股东张安全认缴1,200万元，股东宁新利认缴800万元；同日，法定代表人签署了修改后的章程。

2014年5月6日，宝利笛体因变更注册资本等事项取得滨州市工商行政管理局核发的《营业执照》（注册号：371604200001903），根据该营业执照，宝利笛体注册资本为5,000万元，此次变更后，公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	持股比例（%）
1	张安全	3,000	60
2	宁新利	2,000	40
合计		5,000	100

(3) 2015年9月，第一次股权转让

2015年9月26日，宁新利与滨州君盈创业发展有限公司签署《股权转让协议》，宁新利同意将其所持宝利笛体2,000万元股权（占注册资本40%）依法以转让价款1,910万元人民币转让给滨州君盈创业发展有限公司。

同日，宝利笛体召开2015年第一次临时股东会并作出决议，同意上述股权转让事项；此次股权转让后，公司股东变更为张安全与滨州君盈创业发展有限公司。

2015年9月27日，宝利笛体法定代表人就上述事项相应签署了章程修正案。本次股权转让后，宝利笛体的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	持股比例（%）
1	张安全	3,000	60
2	滨州君盈创业发展有限公司	2,000	40

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	持股比例（%）
	合计	5,000	100

（4）2015年9月，第二次股权转让

2015年9月29日，滨州君盈创业发展有限公司与张安全签署《股权转让协议》，滨州君盈创业发展有限公司同意将其所持宝利笛体1,000万元股权（占注册资本20%）依法以转让价款1,000万元人民币转让给张安全。

同日，宝利笛体召开2015年第四次临时股东会并作出决议，同意上述股权转让事项。宝利笛体法定代表人就上述事项相应签署了章程修正案。

本次股权转让后，宝利笛体的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	持股比例（%）
1	张安全	4,000	80
2	滨州君盈创业发展有限公司	1,000	20
	合计	5,000	100

（5）2016年2月，第一次减资

2015年12月15日，宝利笛体召开股东会并作出决议，同意公司变更注册资本，由5,000万元变更为4,700万元，其中股东张安全减资240万元，股东滨州君盈创业发展有限公司减资60万元；通过公司新的章程。

此次变更后，宝利笛体的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	持股比例（%）
1	张安全	3,760	80
2	滨州君盈创业发展有限公司	940	20
	合计	4,700	100

（6）2016年2月，第二次增资

2015年10月9日，张安全及滨州君盈创业发展有限公司与山东鲁地矿业投资有限公司签署了《关于山东宝利笛体生物科技有限公司增资扩股协议》。增资后注册资本由4,700万元变更为15,700万元，新增注册资本11,000万元由山东鲁地矿业投资有限公司认缴。

此次变更后，宝利笛体的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	持股比例（%）
1	山东鲁地矿业投资有限公司	11,000	70.06
2	张安全	3,760	23.95
3	滨州君盈创业发展有限公司	940	5.99
合计		15,700	100

2018年12月，股东滨州君盈创业发展有限公司将公司名称变更为山东君邦控股有限公司，此次变更后，宝利笛体的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	持股比例（%）
1	山东鲁地矿业投资有限公司	11,000	70.06
2	张安全	3,760	23.95
3	山东君邦控股有限公司	940	5.99
合计		15,700	100

3、股权结构

截至本报告书签署日，宝利笛体的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	持股比例（%）
1	山东鲁地矿业投资有限公司	11,000	70.06
2	张安全	3,760	23.95
3	山东君邦控股有限公司	940	5.99
合计		15,700	100

4、下属企业基本情况

截至本报告书签署日，宝利笛体下属企业为控股子公司广饶丽枫生物科技有限公司，持股比例为70%。基本情况如下：

公司名称	广饶丽枫生物科技有限公司
类型	其他有限责任公司
法定代表人	袁利兴
成立日期	2009-04-01
注册资本	6,000万
公司住所	广饶县花官乡李楼村

经营范围	药用辅料（糊精、玉米淀粉）生产销售（有效期限以许可证为准）；工业用糊精科研开发销售及咨询服务；阻燃剂加工销售。（以上各项不含剧毒易燃易爆危险化学品）（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）
统一社会信用代码	91370523687233555U

5、主要资产及权属状况、对外担保、主要负债及或有负债情况

（1）主要资产及权属情况

根据中审亚太经审计的财务报表，截至 2019 年 12 月 31 日，宝利甾体公司总资产为 26,917.56 万元，主要资产账面情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	占比
流动资产：		
货币资金	2,312.14	8.59%
应收票据	-	-
应收账款	2,152.51	8.00%
应收款项融资	8.00	0.03%
预付款项	516.05	1.92%
其他应收款	1,142.50	4.24%
存货	1,979.23	7.35%
其他流动资产	89.58	0.33%
流动资产合计	8,200.00	30.46%
非流动资产：		
固定资产	10,972.00	40.76%
在建工程	4,196.55	15.59%
无形资产	3,281.64	12.19%
长期待摊费用	167.37	0.62%
其他非流动资产	100.00	0.37%
非流动资产合计	18,717.55	69.54%
资产总计	26,917.56	100.00%

①土地使用权

宝利甾体拥有的土地使用权情况详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”

之“四、主要资产及权属状况、对外担保、主要负债及或有负债情况”之“（一）主要资产状况”之“2、土地使用权”。

②房屋建筑物

宝利甯体拥有的房屋建筑物情况详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“四、主要资产及权属状况、对外担保、主要负债及或有负债情况”之“（一）主要资产状况”之“3、房屋建筑物”

③在建工程

宝利甯体拥有的在建工程情况详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“四、主要资产及权属状况、对外担保、主要负债及或有负债情况”之“（一）主要资产状况”之“4、在建工程”。

④知识产权

宝利甯体拥有的知识产权情况详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“四、主要资产及权属状况、对外担保、主要负债及或有负债情况”之“（一）主要资产状况”之“5、知识产权”。

⑤生产经营资质

宝利甯体拥有的生产经营资质情况详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“四、主要资产及权属状况、对外担保、主要负债及或有负债情况”之“（一）主要资产状况”之“8、生产经营资质”。

（2）对外担保情况

截至本报告书签署日，宝利甯体无对外担保情况。

（3）主要负债及或有负债情况

①主要负债情况

根据宝利甯体经审计的财务报表，截至2019年12月31日，宝利甯体总负债为23,975.38万元，宝利甯体主要负债为其他应付款、长期借款及一年内到期的非流动负债等。主要负债账面情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	占比
流动负债：		
短期借款	2,500.00	10.43%
应付票据	2,000.00	8.34%
应付账款	684.06	2.85%
预收款项	57.68	0.24%
应付职工薪酬	533.27	2.22%
应交税费	315.52	1.32%
其他应付款	14,791.04	61.69%
其中：应付利息	421.65	1.76%
一年内到期的非流动负债	698.09	2.91%
流动负债合计	21,579.66	90.01%
非流动负债：		
长期借款	181.57	0.76%
递延所得税负债	214.15	0.89%
其他非流动负债	2,000.00	8.34%
非流动负债合计	2,395.72	9.99%
负债合计	23,975.38	100.00%

②或有负债情况

截至本报告书签署日，宝利甾体不存在或有负债。

6、主营业务发展情况

主要产品为兽药及医药中间体，具体产品包括 AD 普氏物、双稀醇酮醋酸酯、16,17 稀醇环氧黄体酮、醋酸去氢表雄酮等甾体类结构中间体、坎利酮，合成依普利酮及螺内酯 N-1 中间体。

2018 年度和 2019 年度，宝利甾体的主营业务收入分别为 17,968.04 万元、19,925.29 万元，营业总收入分别为 17,968.04 万元和 19,925.53 万元。

7、最近两年主要财务数据

（1）最近两年的主要财务数据

宝利甯体最近两年经审计的主要财务数据如下：

单位：万元

资产负债项目	2019/12/31	2018/12/31
流动资产合计	8,200.00	14,097.06
非流动资产合计	18,717.55	19,786.48
资产总计	26,917.56	33,883.54
流动负债合计	21,579.66	21,776.15
非流动负债合计	2,395.72	3,016.21
负债合计	23,975.38	24,792.35
所有者权益合计	2,942.18	9,091.19
收入利润项目	2019 年度	2018 年度
营业收入	19,925.53	17,968.04
营业成本	20,332.46	17,455.87
利润总额	-6,065.99	-3,732.17
净利润	-6,149.00	-3,822.49
非经常性损益	-0.61	-0.38
扣除非经常性损益后的净利润	-6,148.39	-3,822.11
现金流量项目	2019 年度	2018 年度
经营活动产生的现金流量净额	5,434.66	5,939.61

（2）最近两年的非经常性损益表

宝利甯体 2018 年和 2019 年合并报表非经常性损益税后金额分别为 -100,911.19 元、3,840.67 元，金额相对于宝利甯体的利润而言占比较小，宝利甯体非经常性损益项目如下：

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	15,421.00	4,221.24
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-2,775.15	-173,674.62

小计	12,645.85	-169,453.38
所得税影响额	1,896.88	-25,418.00
少数股东权益影响额（税后）	6,908.30	-43,124.19
合计	3,840.67	-100,911.19

（二）地矿物资

1、基本信息

公司名称	山东地矿物资发展有限公司
类型	有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)
法定代表人	孔令涛
成立日期	2015年7月17日
注册资本	3,000万元人民币
注册地址	山东省济南市高新区工业南路万达广场 J3 写字楼 16 层 1608-1611
经营范围	矿产品、建材及化工产品批发；燃料油、煤炭、橡胶及沥青批发；首饰、工艺品及收藏品批发与零售；有色金属、金属制品、机械设备、五金交电及电子产品批发；医疗用品及器材批发；酒、饮料及茶叶批发与零售，文化、体育用品及器材批发；家具销售；备案范围内的进出口业务；办公用品、劳保、耗材、日用品、印刷、图文设计、会议会务、绿植、花卉、钢材、纸浆、锂金矿、铜精矿、木材、农产品、原油、润滑油、纸制品、纺织原料及产品、石油制品、化妆品、黄金饰品、橡胶制品的购销；国内国际货物运输与代理服务；普通货运；货物专用运输（集装箱）；装卸与搬运服务；仓储服务；机械设备及配件、计算机硬件及配件、手机及配件、家用电器、仪器仪表、汽车及配件、建筑机械设备、通信设备的销售；房屋租赁（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。
统一社会信用代码	91370000348960707K

2、历史沿革

（1）2015年7月，初次设立

地矿物资的前身为山东鲁地美诺商贸有限公司（以下简称“美诺商贸”），于2015年7月17日成立，注册资本为3,000万元，公司设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
----	------	---------	---------

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	鲁地投资	3,000	100
合计		3,000	100

根据地矿物资提供的股东缴纳出资凭证，截至 2015 年 8 月 3 日，地矿物资已收到鲁地投资缴纳的全部 3,000 万元出资款。

(2) 2018 年 9 月，变更名称

2018 年 9 月 18 日，美诺贸易作出股东决定，同意将原公司名称“山东鲁地美诺商贸有限公司”变更为“山东地矿物资发展有限公司”，并于 2018 年 9 月 21 日完成工商变更登记。

地矿物资自设立以来，未发生过股权变更。

3、股权结构及合法存续情况

截至本报告书签署日，地矿物资的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	鲁地投资	3,000	100
合计		3,000	100

4、下属企业基本情况

截至本报告书签署日，地矿物资 100% 持股西双版纳鲁地美诺茶业有限公司。

(1) 美诺茶业的基本情况如下：

企业名称	西双版纳鲁地美诺茶业有限公司
统一社会信用代码	91532822MA6K4X7J8C
住所	云南省西双版纳傣族自治州勐海县勐海镇南海路 16 号 24 幢 02 号
法定代表人	赵庆国
注册资本	100 万元
类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
经营范围	茶叶、农副产品收购、初加工、销售；茶具销售；茶文化推广；茶叶包装设计制作；预包装食品兼散装食品的批发及零售；工艺品收购、销售；货物进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
成立日期	2016 年 3 月 15 日

营业期限	2016年3月15日至2066年3月14日
登记机关	勐海县市监局

美诺茶业的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	地矿物资	100	100
合计		100	100

截至本报告书签署日，美诺茶业处于停业状态。

（2）历史沿革

美诺茶业于2015年7月17日成立，注册资本为100万元，公司设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	持股比例（%）
1	山东鲁地美诺商贸有限公司	100	100
合计		100	100

根据美诺茶业提供的股东缴纳出资凭证，截至2016年5月31日，美诺茶业已收到地矿物资缴纳的全部100万元出资款。

2018年9月21日，美诺茶业股东山东鲁地美诺商贸有限公司变更公司名称为“山东地矿物资发展有限公司”。

5、主要资产及权属状况、对外担保、主要负债及或有负债情况

（1）主要资产及权属情况

根据中审亚太经审计的财务报表，截至2019年12月31日，地矿物资总资产为71,413.75万元，主要资产账面情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	占比
流动资产：		
货币资金	9,190.74	12.87%
应收票据	5,177.56	7.25%
应收账款	1,536.29	2.15%
应收款项融资	345.00	0.48%

预付款项	40,601.53	56.85%
其他应收款	12,403.08	17.37%
存货	1,713.03	2.40%
其他流动资产	150.22	0.21%
流动资产合计	71,117.44	99.59%
非流动资产：		
固定资产	39.01	0.05%
长期待摊费用	73.13	0.10%
递延所得税资产	184.17	0.26%
非流动资产合计	296.31	0.41%
资产总计	71,413.75	100.00%

①固定资产

截至 2019 年 12 月 31 日，地矿物资主要固定资产情况如下：

单位：万元

项目	办公设备及其他	合计
固定资产原值	71.79	71.79
累计折旧	32.78	32.78
固定资产净值	39.01	39.01

②土地使用权

截至本报告书签署日，地矿物资无土地使用权。

③房屋建筑物

截至本报告书签署日，地矿物资无自有房屋建筑物，承租房屋使用权情况详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“四、主要资产及权属状况、对外担保、主要负债及或有负债情况”之“（一）主要资产状况”之“3、房屋建筑物”。

④生产经营资质

地矿物资生产经营资质情况详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“四、主要资产及权属状况、对外担保、主要负债及或有负债情况”之“（一）主要资产状况”之“8、生产经营资质”。

（2）对外担保情况

截至本报告书签署日，地矿物资无对外担保情况。

（3）主要负债及或有负债情况

①主要负债情况

根据地矿物资经审计的财务报表，截至 2019 年 12 月 31 日，地矿物资总负债为 62,079.96 万元，全部为流动负债。主要负债账面情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	占比
流动负债：		
短期借款	-	-
应付票据	9,163.00	14.76%
应付账款	7,485.72	12.06%
预收款项	37,179.13	59.89%
应交税费	83.29	0.13%
其他应付款	8,168.81	13.16%
流动负债合计	62,079.96	100.00%
非流动负债合计	-	-
负债合计	62,079.96	100.00%

②或有负债情况

截至本报告书签署日，地矿物资不存在或有负债。

6、主营业务发展情况

地矿物资主要从事大宗商品贸易业务，目前经营的主要产品有电解铜、锌锭、煤炭、沥青、石英砂、纸浆、农产品等产品。2017 年至 2019 年，地矿物资销售收入分别为 994.45 万元、5.16 亿元、13.93 亿元，销售增长的主要原因为 2017 年地矿物资主要从事茶叶、玉石等产品的销售，自 2018 年开始主要从事电解铜、锌锭、煤炭等大宗产品的贸易业务，因主营产品调整导致了销售收入的递增。但由于销售规模的过大扩张，地矿物资 2019 年计提坏账准备与预计信用损失约 791 万元，导致 2019 年亏损约 542 万元。

7、最近两年主要财务数据

（1）最近两年的主要财务数据

地矿物资最近两年经审计的主要财务数据如下：

单位：万元

资产负债项目	2019-12-31	2018-12-31
流动资产合计	71,117.44	59,343.76
非流动资产合计	296.31	139.49
资产总计	71,413.75	59,483.25
流动负债合计	62,079.96	49,607.01
非流动负债合计	-	-
负债合计	62,079.96	49,607.01
所有者权益合计	9,333.80	9,876.24
收入利润项目	2019 年度	2018 年度
营业收入	139,331.12	51,651.30
营业成本	139,387.60	51,319.92
利润总额	-696.53	286.77
净利润	-542.45	214.24
非经常性损益	11.02	0.21
扣除非经常性损益后的净利润	-553.47	214.03
现金流量项目	2019 年度	2018 年度
经营活动产生的现金流量净额	599.22	12.95

（2）最近两年的非经常性损益表

地矿物资 2019 年、2018 年合并报表非经常性损益税后金额分别为 110,179.57 元和 2,133.12 元，金额相对于地矿物资的净利润占比较小，地矿物资非经常性损益项目如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度
非流动性资产处置损益	-	-
越权审批，或无正式批准文件，或偶发的税收返还、减免	-	-
计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	-	-

计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-
非货币性资产交换损益	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-
债务重组损益	-	-
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司年初至合并日的当期净损益	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-
对外委托贷款取得的损益	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	28.81	0.28
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
小计	28.81	0.28
所得税影响额	7.20	0.07
少数股东权益影响额（税后）	10.59	-
合计	11.02	0.21

（三）鲁地物产

1、基本信息

公司名称	浙江自贸区鲁地物产有限公司
类型	其他有限责任公司
法定代表人	蒿玲玲
成立日期	2018年4月2日
注册资本	10,000万元
注册地址	浙江省舟山市定海区临城街道翁山路555号大宗商品交易中心6001—A282室（自贸试验区内）
经营范围	汽油、天然气[富含甲烷的]、溶剂油[闭杯闪点≤60℃]、柴油[闭杯闪点≤60℃]、煤油（含3号喷气燃料[闭杯闪点≤60℃]）、石脑油、石油醚、苯、苯乙烯[稳定的]、液化石油气、煤焦沥青、硝化沥青、甲醇、乙醇[无水]、异丁烷、异丁烯、丙烯、乙烷、乙烯、二甲苯、混合芳烃、石油原油、丙烷、异辛烷、异戊烷、甲基叔丁基醚的批发无仓储（凭有效的《危险化学品经营许可证》经营）；金属及制品、有色金属、矿产品、橡胶制品、纸浆、纸制品、建筑材料、五金交电、机械设备及配件、纺织原料及产品、石油制品、润滑油、沥青、燃料油、化工原料及产品（以上均不含危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）、煤炭（无仓储）、初级农产品（不含门店经营）、计算机硬件及配件、手机及配件、电子产品、家用电器、仪器仪表、日用百货、汽车配件、汽车、木材、化妆品、黄金饰品的批发、零售；建筑机械设备、计算机、通信设备、房屋的租赁；货物装卸、搬运服务；普通货物仓储服务；供应链管理；国内及国际货物运输、代理；货物及技术进出口贸易；进出口代理。（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）
统一社会信用代码	91330901MA2A2AMX80

2、历史沿革

鲁地物产系由鲁地投资出资设立的有限公司。鲁地物产系于2018年4月2日由鲁地投资、上海茁源实业发展有限公司共同出资设立的有限公司。鲁地物产设立时注册资本10,000万元，其中，鲁地投资以货币出资5,100万元，出资比例51%；上海茁源实业发展有限公司以货币出资4,900万元，出资比例49%。

设立时，鲁地物产的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	鲁地投资	5,100	51
2	上海茁源实业发展有限公司	4,900	49
合计		10,000	100

根据鲁地物产提供的股东缴纳出资凭证，截至2020年1月7日，鲁地物产

已收到鲁地投资缴纳的 119.85 万元出资款、上海茁源实业发展有限公司缴纳的 115.15 万元出资款，合计收到实缴资本 235 万元。根据鲁地物产公司章程，剩余注册资本由鲁地物产、上海茁源实业发展有限公司在 2028 年 12 月 31 日前足额缴纳。

鲁地物产自设立以来，未发生过股权变更。

3、股权结构及合法存续情况

截至本报告书签署日，鲁地物产的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	鲁地投资	5,100	51
2	上海茁源实业发展有限公司	4,900	49
合计		10,000	100

4、下属企业基本情况

截至本报告书签署日，鲁地物产无下属公司。

5、主要资产及权属状况、对外担保、主要负债及或有负债情况

（1）主要资产及权属情况

根据中审亚太经审计的财务报表，截至 2019 年 12 月 31 日，鲁地物产总资产为 14,098.28 元，其中流动资产 13,978.23 元，占资产总额的 99.15%，主要为货币资金、其他应收款和其他流动资产；非流动资产 120.05 元，占资产总额的 0.85%，主要为递延所得税资产。主要资产账面情况如下：

单位：元

项目	2019 年 12 月 31 日	占比
流动资产：		
货币资金	2,278.92	16.16%
其他应收款	4,519.82	32.06%
其他流动资产	7,179.49	50.92%
流动资产合计	13,978.23	99.15%
非流动资产：		
递延所得税资产	120.05	0.85%

非流动资产合计	120.05	0.85%
资产总计	14,098.28	100.00%

①生产经营资质

鲁地物产生产经营资质情况详见本报告书“第四节 拟出售资产基本情况”之“一、鲁地投资”之“（五）主要资产的权属状况、对外担保情况及主要负债情况”之“1、主要资产及权属情况”之“8、生产经营资质”。

（2）对外担保情况

截至本报告书签署日，鲁地物产无对外担保情况。

（3）主要负债及或有负债情况

①主要负债情况

根据鲁地物产经审计的财务报表，截至 2019 年 12 月 31 日，鲁地物产总负债为 18.14 万元，全部为流动负债。主要负债账面情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	占比
流动负债：		
应付账款	1.25	6.89%
应付职工薪酬	-	-
应交税费	-	-
其他应付款	16.89	93.11%
流动负债合计	18.14	100.00%
非流动负债合计	-	-
负债合计	18.14	100.00%

②或有负债

截至本报告书签署日，鲁地物产无或有负债。

6、主营业务发展情况

鲁地物产自成立以来，主要经营电解铜、纸浆等商品的大宗批发贸易。由于该行业上下游客户相对固定，市场竞争较为激烈，产品价格透明度高，经营毛利率相对较低，鲁地物产自从事该贸易业务以来一直处于亏损状态。报告期内销售

客户仅有三家：上海枣矿新能源有限公司、深圳前海宏科创业投资有限公司和中国纸张纸浆进出口有限公司。商品销售价格主要依据货物交割当日市场价格而定，结算方式以电汇为主。自 2019 年 5 月起，由于股东筹划未来经营发展方向，鲁地物产暂停经营业务。

截至本报告书签署日，鲁地物产仍处于停业状态。

7、最近两年主要财务指标

（1）鲁地物产最近两年经审计的主要财务数据

鲁地物产最近两年经审计的主要财务数据如下：

单位：万元

资产负债项目	2019-12-31	2018-12-31
流动资产合计	1.40	15.89
非流动资产合计	0.01	0.18
资产总计	1.41	16.07
流动负债合计	18.14	94.06
非流动负债合计	-	-
负债合计	18.14	94.06
所有者权益合计	-16.73	-77.99
收入利润项目	2019 年度	2018 年度
营业收入	28,905.76	172,773.39
营业成本	28,891.30	172,659.97
利润总额	-102.15	-78.07
净利润	-102.32	-77.99
非经常性损益	-0.11	2.31
扣除非经常性损益后的净利润	-102.20	-80.30
现金流量项目	2019 年度	2018 年度
经营活动产生的现金流量净额	-165.63	2.29

（2）鲁地物产最近两年非经常性损益构成及对净利润的影响

鲁地物产 2019 年、2018 年合并报表非经常性损益税后金额分别为-1,116.11 元和 23,076.05 元，金额相对于鲁地物产的净利润而言占比较小，鲁地物产非经常性损益项目如下：

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度
计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	-3,016.50	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	98.58	60,329.53
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-
小计	-2,917.92	60,329.53
所得税影响额	-729.48	15,082.38
少数股东权益影响额（税后）	-1,072.33	22,171.10
合计	-1,116.11	23,076.05

（四）力之源

1、基本情况

公司名称	滨州市力之源生物科技有限公司
类型	有限责任公司
法定代表人	刘学民
成立日期	2013 年 01 月 15 日
注册资本	10,000 万元人民币
公司住所	山东省滨州高新区青田办事处新八路以南、高六路以西
经营范围	淀粉糖（麦芽糖浆、果葡糖浆、葡萄糖浆）生产销售、果糖的生产销售、啤酒专用糖浆的生产销售；批发兼零售预包装食品，批发兼零售散装食品；粮食收购；单一饲料（喷浆玉米皮、玉米蛋白粉）销售；生产销售：淀粉、淀粉乳、乳酸、黄粉、胚芽、纤维、植物蛋白、粗蛋白、玉米浆、玉米杂、浸泡液；生物技术的研发、咨询、转让；备案范围内的进出口业务（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）
统一社会信用代码	91371600060436084X

2、历史沿革

（1）2013 年 1 月，初次设立

2012 年 4 月 28 日，滨州市工商局出具《企业名称预先核准通知书》（（滨）登记私名预核字[2012]第 0779 号），预先核准企业名称为“滨州市力之源生物科

技有限公司”。

2013年1月14日，滨州宏信有限责任会计师事务所出具《验资报告》（滨宏会滨验字(2013)第5号），截至2013年1月14日，力之源已收到全体股东缴纳的首期注册资本合计人民币伍佰万元整，出资方式均为货币资金。

2013年1月15日，力之源在滨州市工商局办理了设立登记，并取得注册号为371604200001608的《企业法人营业执照》。力之源成立时注册资本2,000万元，实缴资本500万元，设立时股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	持股比例（%）
1	崔全山	1,800	90
2	李修森	200	10
合计		2,000	100

（2）2014年6月，第一次股权转让

2014年6月9日，原股东李修森与自然人李翠芳签署了《股权转让协议》，李修森将其在力之源公司200万元股权，占注册资本的10%（实收资本为50万元，占实收资本的10%）以50万元的价格依法转让给李翠芳；公司原股东同意放弃优先购买权。

2014年6月9日，力之源召开股东会并作出决议，同意变更股东崔全山、李修森变更为崔全山、李翠芳，通过章程修正案。同日，力之源法定代表人签署了相应的章程修正案。

2014年6月11日，力之源就本次股权转让办理完成工商变更登记，本次股权转让后的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	持股比例（%）
1	崔全山	1,800	90
2	李翠芳	200	10
合计		2,000	100

（3）2014年12月，第一次增资

2014年11月26日，力之源召开2014年第一次临时股东大会，同意将公司注册资本由2,000万元人民币增加到3,000万元，由山东黄河三角洲创业发展有

限公司以现金 1,000 万元认缴本次增资，现有股东放弃本次增资的优先认缴增资权；同意修改公司章程。

2014 年 12 月 3 日，力之源就本次股权转让办理完成工商变更登记，本次增资后的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	持股比例（%）
1	崔全山	1,800	60.00
2	山东黄河三角洲创业发展有限公司	1,000	33.33
3	李翠芳	200	6.67
合计		3,000	100.00

(4) 2015 年 7 月，缴足注册资本 3,000 万元

2016 年 2 月 28 日，山东新华有限责任会计师事务所出具《验资报告》（鲁新会师滨验字[2016]第 006 号），截至 2015 年 7 月 9 日，力之源已收到全体股东缴纳的新增注册资本合计人民币 2,500 万元，出资方式均为货币资金；累计实收资本 3,000 万元，占注册资本的 100%。

(5) 2015 年 9 月，第二次股权转让

2015 年 9 月 24 日，力之源召开 2015 年第三次临时股东大会，同意变更公司股东，由原来的山东黄河三角洲创业发展有限公司出资 1,000 万占注册资本的 33.33%、崔全山出资 1800 万元占注册资本的 60%、李翠芳出资 200 方占注册资本的 6.67%，变更为现在的崔全山出资 2,800 万占注册资本的 93.33%、李翠芳出资 200 万占注册资本的 6.67%；同意修改公司章程。

2015 年 9 月 25 日，山东黄河三角洲创业发展有限公司与崔全山签署《股权转让协议》，山东黄河三角洲创业发展有限公司将其所持力之源 33.33% 股权（计出资额 1,000 万元）转让给崔全山。

同日，力之源就本次股权转让办理完成工商变更登记，本次股权转让后的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	持股比例（%）
1	崔全山	2,800	93.33
2	李翠芳	200	6.67

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	持股比例（%）
	合计	3,000	100.00

（6）2015年9月，第三次股权转让

2015年9月27日，力之源召开2015年第四次临时股东大会，同意股东崔全山将其持有力之源1,000万元股权（占注册资本的33.33%），转让给滨州君盈创业发展有限公司，其他股东放弃优先受让权；同意修改公司章程。

同日，崔全山与滨州君盈创业发展有限公司签署《股权转让协议》，崔全山将其持有力之源1,000万元股权（占注册资本的33.33%）以1,000万元价款转让给滨州君盈创业发展有限公司。

2015年9月28日，力之源就本次股权转让办理完成工商变更登记，本次股权转让后的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	持股比例（%）
1	崔全山	1,800	60.00
2	滨州君盈创业发展有限公司	1,000	33.33
3	李翠芳	200	6.67
	合计	3,000	100.00

（7）2015年11月，第二次增资

2015年10月9日，崔全山、滨州君盈创业发展有限公司和李翠芳与山东鲁地矿业投资有限公司签署《增资扩股协议》，同意鲁地投资以货币形式增资力之源7,000万元，占力之源70%股份。

2015年10月18日，力之源召开股东会并作出决议，同意公司注册资本由3,000万元增加至10,000万元，新增7,000万元注册资本由鲁地投资认缴；同意修改公司章程。同日，力之源股东就上述变更事项相应地签署了章程修正案。

2016年2月28日，山东新华有限责任会计师事务所出具《验资报告》（鲁新会师滨验字[2016]第007号），截至2015年11月16日，力之源已收到全体股东缴纳的新增注册资本合计人民币7,000万元，出资方式均为货币资金；累计实收资本10,000万元，占注册资本的100%。

2015年11月26日，力之源就本次股权转让办理完成工商变更登记，本次

增资后的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	持股比例（%）
1	山东鲁地矿业投资有限公司	7,000	70
2	崔全山	1,800	18
3	滨州君盈创业发展有限公司	1,000	10
4	李翠芳	200	2
合计		10,000	100

（8）2018年12月，第四次股权转让

2018年12月1日，力之源股东崔全山与自然人崔全海签署《股权转让协议》，崔全山将其持力之源1,800万元股权，以1,800万元的价格转让给崔全海。

同日，力之源召开股东会并作出决议，同意变更股东名称由原来的滨州君盈创业发展有限公司变更为现在的山东君邦控股有限公司；同意股东崔全山将其持有的本公司1,800万元股权（占注册资本的18%），转让给崔全海，其他股东放弃优先受让权；同意修改公司章程。

2018年12月6日，力之源就本次股权转让办理完成工商变更登记，本次股权转让后的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	持股比例（%）
1	山东鲁地矿业投资有限公司	7,000	70
2	崔全海	1,800	18
3	山东君邦控股有限公司	1,000	10
4	李翠芳	2,00	2
合计		10,000	100

3、产权控制关系

截至本报告签署日，力之源股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	持股比例（%）
1	山东鲁地矿业投资有限公司	7,000	70
2	崔全海	1,800	18
3	山东君邦控股有限公司	1,000	10
4	李翠芳	2,00	2

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	持股比例（%）
	合计	10,000	100

4、主要资产的权属状况、对外担保情况及主要负债情况

（1）主要资产状况

根据力之源经审计的合并财务报表，截至 2019 年 12 月 31 日，力之源总资产为 11,787.98 万元，主要资产账面情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	占比
流动资产：		
货币资金	1.21	0.01%
应收票据	-	-
应收账款	2,517.41	21.36%
预付款项	-	-
其他应收款	221.31	1.88%
存货	51.29	0.44%
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	-	-
流动资产合计	2,791.22	23.68%
非流动资产：		
固定资产	6,661.41	56.51%
在建工程	1,140.77	9.68%
无形资产	1,194.58	10.13%
长期待摊费用	-	-
其他非流动资产	-	-
非流动资产合计	8,996.76	76.32%
资产总计	11,787.98	100.00%

① 固定资产

截至 2019 年 12 月 31 日，力之源主要固定资产情况如下：

单位：万元

项目	房屋及建筑物	机器设备	办公设备及其他	合计
固定资产原值	5,406.64	4,507.76	156.93	10,071.33

项目	房屋及建筑物	机器设备	办公设备及其他	合计
累计折旧	1,038.43	1,649.89	91.75	2,780.07
减值准备	-	629.85	-	629.85
固定资产净值	4,368.21	2,228.02	65.18	6,661.41

②土地使用权

力之源拥有的土地使用权情况详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“四、主要资产及权属状况、对外担保、主要负债及或有负债情况”之“（一）主要资产状况”之“2、土地使用权”。

③房屋建筑物

力之源拥有的房屋建筑物情况详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“四、主要资产及权属状况、对外担保、主要负债及或有负债情况”之“（一）主要资产状况”之“3、房屋建筑物”。

④在建工程

力之源拥有的在建工程情况详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“四、主要资产及权属状况、对外担保、主要负债及或有负债情况”之“（一）主要资产状况”之“4、在建工程”。

⑤知识产权

力之源拥有的知识产权情况详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“四、主要资产及权属状况、对外担保、主要负债及或有负债情况”之“（一）主要资产状况”之“5、知识产权”。

⑥经营资质

力之源拥有的知识产权情况详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“四、主要资产及权属状况、对外担保、主要负债及或有负债情况”之“（一）主要资产状况”之“8、生产经营资质”。

（2）对外担保情况

截至本报告书签署日，力之源不存在对外担保情况。

（3）主要负债情况及或有负债情况

①主要负债情况

根据力之源经审计的合并财务报表，截至 2019 年 12 月 31 日，力之源总负债为 21,442.85 万元，主要负债账面情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	占比
流动负债：		
短期借款	-	-
应付票据	-	-
应付账款	603.83	2.82%
预收款项	2.40	0.01%
应付职工薪酬	19.22	0.09%
应交税费	1,738.51	8.11%
其他应付款	19,078.89	88.98%
一年内到期的非流动负债	-	0.00%
流动负债合计	21,442.85	100.00%
非流动负债：		
非流动负债合计	-	-
负债合计	21,442.85	100.00%

②或有负债情况

截至本报告书签署日，力之源不存在或有负债。

5、主营业务发展情况

力之源的主要产品为麦芽糖，主要采用优质玉米淀粉，经过多种酶水解而制得以麦芽糖为主的糖浆。力之源自 2017 年开始停产，目前仍处于停产状态。

6、最近两年主要财务数据

（1）最近两年主要财务数据

力之源最近两年经审计的主要财务数据如下：

单位：万元

资产负债项目	2019-12-31	2018-12-31
流动资产合计	2,791.22	4,836.22

非流动资产合计	8,996.76	14,536.28
资产总计	11,787.98	19,372.50
流动负债合计	21,442.85	21,286.71
非流动负债合计	-	-
负债合计	21,442.85	21,286.71
所有者权益合计	-9,654.88	-1,914.21
收入利润项目	2019 年度	2018 年度
营业收入	-	-
营业成本	-	-
利润总额	-7,740.67	-2,532.63
净利润	-7,740.67	-2,532.63
非经常性损益	9.32	-45.37
扣除非经常性损益后的净利润	-7,749.99	-2,487.26
现金流量项目	2019 年度	2018 年度
经营活动产生的现金流量净额	1,556.13	9,428.90

(2) 最近两年的非经常性损益表

力之源2018年、2019年合并报表非经常性损益税后金额分别为-45.37万元、9.32万元，金额相对于力之源的利润而言占比较小，力之源非经常性损益项目如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	2.43	-
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	-	0.22
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	31.58	-106.09
小计	34.00	-105.87
所得税影响额	7.89	-26.47
少数股东权益影响额（税后）	16.79	-34.03
合计	9.32	-45.37

7、下属企业

截至本报告书签署日，力之源不存在控股子公司。

（五）瑞鑫投资

1、基本情况

公司名称	山东瑞鑫投资有限公司
类型	有限责任公司
法定代表人	刘波
成立日期	2009年05月07日
注册资本	3,600万元人民币
公司住所	济南市历下区解放路43号银座数码广场1幢1-2010室
经营范围	以自有资金对外投资（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务）；会议及展览展示服务；体育场地设施工程；批发、零售：食品、保健食品、日用品、百货、化妆品、日用消杀用品；国内广告业务；经济贸易咨询；企业管理咨询；房地产中介服务；房地产开发经营；知识产权代理；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）
统一社会信用代码	91370000688289534T

2、历史沿革

（1）2009年5月，初次设立

瑞鑫投资的前身为山东让古戎资产管理有限公司（以下简称“让古戎资产”，2018年12月13日更名为山东瑞鑫投资有限公司），2009年4月28日，山东省工商局出具《企业名称预先核准通知书》（（鲁）名称核准[私]字[2009]第1837号），预先核准企业名称为“山东让古戎资产管理有限公司”。

2009年5月5日，山东信源有限责任会计师事务所出具《验资报告》（鲁信源会验字[2009]第6-073号）。根据该验资报告，截至2009年5月5日，让古戎资产已收到全体股东缴纳的注册资本合计500万元整，出资方式为货币资金出资。

2009年5月7日，让古戎资产在山东省工商局办理了设立登记，并取得注册号为370000200007537的《企业法人营业执照》。让古戎资产成立时注册资本500万元，实缴资本500万元，设立时股权结构如下：

序号	股东姓名	实缴出资额（万元）	持股比例（%）
1	吕剑	350	70

序号	股东姓名	实缴出资额（万元）	持股比例（%）
2	李云	150	30
合计		500	100

（2）2011年3月，第一次增资

2011年2月18日，让古戎资产召开临时股东会议，同意将公司注册资本由500万元人民币增加到1,700万元，由吕剑以现金840万元、李云以现金360万元认缴本次增资；同意修改公司章程。

2011年2月21日，山东恒立会计师事务所有限公司出具《验资报告》（鲁恒立济验字[2011]第1008号）。根据该验资报告，截至2011年2月21日，让古戎资产已收到全体股东缴纳的新增注册资本合计1,200万元整，出资方式为货币资金出资。

2011年3月1日，让古戎资产就本次股权转让办理完成工商变更登记，本次增资后的股权结构如下：

序号	股东姓名	实缴出资额（万元）	持股比例（%）
1	吕剑	1,190	70
2	李云	510	30
合计		1,700	100

（3）2011年3月，第二次增资

2011年3月25日，让古戎资产召开临时股东会议，同意将公司注册资本由1,700万元人民币增加到3,600万元，由吕剑以现金1,330万元、李云以现金570万元认缴本次增资；同意修改公司章程。

2011年3月28日，山东恒立会计师事务所有限公司出具《验资报告》（鲁恒立济验字[2011]第1018号）。根据该验资报告，截至2011年3月28日，让古戎资产已收到全体股东缴纳的新增注册资本合计1,900万元整，出资方式为货币资金出资。

2011年3月31日，让古戎资产就本次股权转让办理完成工商变更登记，本次增资后的股权结构如下：

序号	股东姓名	实缴出资额（万元）	持股比例（%）
1	吕剑	2,520	70
2	李云	1,080	30
合计		3,600	100

（4）2011年9月，第一次股权转让

2011年9月7日，原股东吕剑与自然人于红签署《股权转让协议》，约定吕剑将其持有的让古戎资产70%股权（计2,520万元出资额）转让给予红。

同日，让古戎资产召开股东会并作出决议，同意吕剑将其持有的让古戎资产70%股权（计2,520万元出资额）转让给予红，其他股东放弃优先购买权；同意修改公司章程。

2011年9月16日，让古戎资产就本次股权转让办理完成工商变更登记，本次股权转让后的股权结构如下：

序号	股东姓名	实缴出资额（万元）	持股比例（%）
1	于红	2,520	70
2	李云	1,080	30
合计		3,600	100

（5）2015年5月，第二次股权转让

2015年2月13日，让古戎资产召开2015年第一次临时股东会，同意原股东于红、李云分别将其持有的古戎资产70%股权、30%股权转让给济南宝源投资咨询有限公司；同意修改公司章程。

2015年5月15日，于红、李云分别与济南宝源投资咨询有限责任公司签署《股权转让协议》，将其持有的古戎资产70%股权、30%股权转让给济南宝源投资咨询有限公司。

2015年5月16日，让古戎资产就本次股权转让办理完成工商变更登记，本次股权转让后的股权结构如下：

序号	股东名称	实缴出资额（万元）	持股比例（%）
1	济南宝源投资咨询有限公司	3,600	100
合计		3,600	100

（6）2017年9月，第三次股权转让

2017年7月21日，让古戎资产召开股东会，同意原股东济南宝源投资咨询有限公司将其持有的公司100%股权转让给山东鲁地矿业投资有限公司。同日，双方签订《山东让古戎资产管理有限公司股权转让合同》。本次股权转让后的股权结构如下：

序号	股东名称	实缴出资额（万元）	持股比例（%）
1	山东鲁地矿业投资有限公司	3,600	100
合计		3,600	100

（7）2018年12月，企业名称变更

2018年12月13日，公司名称由山东让古戎资产管理有限公司变更为山东瑞鑫投资有限公司。

3、产权控制关系

瑞鑫投资产权控制关系详见本报告书“第四节交易标的基本情况”之“二、股权结构及合法存续情况”。

4、主要资产的权属状况、对外担保情况及主要负债情况

（1）主要资产状况

根据瑞鑫投资经审计的合并财务报表，截至2019年12月31日，瑞鑫投资总资产为23,180.30万元，主要资产账面情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	占比
流动资产：		
货币资金	1,394.95	6.02%
应收票据	-	-
应收账款	499.36	2.15%
预付款项	54.38	0.23%
其他应收款	1,098.36	4.74%
存货	3,509.02	15.14%
一年内到期的非流动资产	-	-

项目	2019年12月31日	占比
其他流动资产	162.75	0.70%
流动资产合计	6,718.81	28.98%
非流动资产：		
可供出售金融资产	4.75	0.02%
长期股权投资	13,696.03	59.08%
固定资产	1,528.43	6.59%
在建工程	-	-
无形资产	166.00	0.72%
长期待摊费用	1,058.11	4.56%
递延所得税资产	8.17	0.04%
其他非流动资产	-	-
非流动资产合计	16,461.49	71.02%
资产总计	23,180.30	100.00%

①固定资产

截至2019年12月31日，瑞鑫投资主要固定资产情况如下：

单位：万元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	办公设备及其他	合计
固定资产原值	460.73	291.80	127.32	1,652.47	2,532.32
累计折旧	432.60	63.06	127.32	380.91	1,003.89
减值准备	-	-	-	-	-
固定资产净值	28.13	228.74	-	1,271.56	1,528.43

②土地使用权

瑞鑫投资拥有的土地使用权情况详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“四、主要资产及权属状况、对外担保、主要负债及或有负债情况”之“（一）主要资产状况”之“2、土地使用权”。

③房屋建筑物

瑞鑫投资拥有的房屋建筑物情况详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“四、主要资产及权属状况、对外担保、主要负债及或有负债情况”之“（一）主要资产状况”之“3、房屋建筑物”。

④知识产权

瑞鑫投资拥有的知识产权情况详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“四、主要资产及权属状况、对外担保、主要负债及或有负债情况”之“（一）主要资产状况”之“5、知识产权”。

⑤经营资质

瑞鑫投资拥有的知识产权情况详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“四、主要资产及权属状况、对外担保、主要负债及或有负债情况”之“（一）主要资产状况”之“8、经营资质”。

（2）对外担保情况

截至本报告书签署日，瑞鑫投资不存在对外担保情况。

（3）主要负债情况及或有负债情况

①主要负债情况

根据瑞鑫投资经审计的合并财务报表，截至2019年12月31日，瑞鑫投资总负债为14,243.53万元，主要负债账面情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	占比
流动负债：		
短期借款	-	-
应付票据	-	-
应付账款	858.96	6.03%
预收款项	81.21	0.57%
应付职工薪酬	37.26	0.26%
应交税费	179.93	1.26%
其他应付款	13,086.17	91.87%
一年内到期的非流动负债	-	-
其他流动负债	-	-
流动负债合计	14,243.53	100.00%
非流动负债：		
非流动负债合计	-	-

负债合计	14,243.53	100.00%
------	-----------	---------

①或有负债情况

截至本报告书签署日，瑞鑫投资不存在或有负债。

5、主营业务发展情况

瑞鑫投资为投资平台，主要经营主体为下属子公司山东建联盛嘉中药有限公司。建联中药拥有连锁直营药店 43 家、经营山东建联盛嘉中药有限公司中药饮片厂和济南医学会建联国医馆，是济南市大型零售连锁药店之一。2018 年度和 2019 年度，瑞鑫投资的营业收入分别为 12,147.38 万元和 9,167.37 万元。

6、最近两年主要财务数据

（1）最近两年主要财务数据

瑞鑫投资最近两年经审计的主要财务数据如下：

单位：万元

资产负债项目	2019-12-31	2018-12-31
流动资产合计	6,718.81	9,905.40
非流动资产合计	16,461.49	2,253.06
资产总计	23,180.30	12,158.46
流动负债合计	14,243.53	3,458.37
非流动负债合计	-	-
负债合计	14,243.53	3,458.37
所有者权益合计	8,936.77	8,700.09
收入利润项目	2019 年度	2018 年度
营业收入	9,167.37	12,147.38
营业成本	8,933.57	9,335.60
利润总额	291.13	2,801.94
净利润	236.69	2,063.56
非经常性损益	-0.87	0.01
扣除非经常性损益后的净利润	237.56	2,063.55
现金流量项目	2019 年度	2018 年度
经营活动产生的现金流量净额	18,266.99	3,187.60

（2）最近两年的非经常性损益表

瑞鑫投资 2018 年、2019 年合并报表非经常性损益税后金额分别为 173.55 元、-8,676.85 元，金额相对瑞鑫投资的利润而言占比较小，瑞鑫投资非经常性损益项目如下：

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-	-
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	-
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	-	-
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费，但经过国家有关部门批准设立的有经营资格的金融机构对非金融企业收取的资金占用费除外	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-
非货币性资产交换损益	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-
债务重组损益	-	-
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-
对外委托贷款取得的损益	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-22,684.57	790.00

其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-
小计	-22,684.57	790.00
所得税影响额	-5,671.14	197.00
少数股东权益影响额（税后）	-8,336.58	418.95
合计	-8,676.85	173.55

7、下属企业

截至本报告书签署日，瑞鑫投资下属企业为控股子公司山东建联盛嘉中药有限公司，持股比例为 80%。基本情况如下：

公司名称	山东建联盛嘉中药有限公司
类型	有限责任公司
法定代表人	张宪依
成立日期	1991 年 04 月 30 日
注册资本	961.68 万元人民币
公司住所	山东省济南市市中区大纬二路 63 号
经营范围	零售（连锁）：处方药和非处方药：中药饮片，中成药，化学原料药及其制剂，抗生素原料药及其制剂，生化药品，生物制品（除疫苗）；批发、零售：食品，保健食品，医疗器械（凭许可证经营）；向个人消费者提供互联网药品交易服务（凭许可证经营）；生产：中药饮片，食品（限分支机构经营）；销售：百货，化妆品，消杀用品；国内广告业务；；进出口业务（不含国营贸易管理货物）；经济贸易咨询；非专控农副产品收购；企业管理咨询；展览展示服务；知识产权服务；营利性医疗机构（限分支机构经营）以及其他按法律、法规、国务院决定等规定未禁止和无需经营许可的项目。（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）
统一社会信用代码	91370103163146952T

（六）地矿慧通

1、基本信息

公司名称	山东地矿慧通特种轮胎有限公司
类型	其他有限责任公司
法定代表人	赵庆国
成立日期	2015 年 8 月 13 日

注册资本	30,000 万元
公司住所	山东省济南市莱芜区莱城工业区慧通东路 11 号
经营范围	轮胎、橡胶制品、实心轮胎及轮辋的生产销售；轮胎用原料（危险化学品除外）的批发零售；经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料及技术的进口业务（国家限定公司经营和禁止进出口的商品及技术除外）。（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）
统一社会信用代码	91371200349134343J

2、历史沿革

(1) 2015 年 8 月，地矿慧通设立

2015 年 8 月 12 日，地矿慧通取得莱芜市工商行政管理局核发的《企业名称预先核准通知书》，公司名称为“山东地矿慧通特种轮胎有限公司”。

2015 年 8 月 12 日，地矿慧通召开第一届第一次股东会并作出决议，公司筹备完毕，决定设立公司并通过公司章程。

2015 年 8 月 13 日，地矿慧通办理了工商登记，取得《企业法人营业执照》，注册号为 371200000001617，注册资本 30,000 万元，法定代表人为赵国庆。设立时，地矿慧通的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	持股比例 (%)	实缴出资额 (万元)	出资方式
1	山东鲁地矿业投资有限公司	21,000	70	-	货币
2	山东慧通轮胎有限公司	9,000	30	-	货币
合计		30,000	100	-	/

设立时，地矿慧通注册资本尚未实缴。

(2) 2015 年 8 月，地矿慧通第一次实缴

2015 年 8 月 21 日，山东金厦有限责任会计师事务所出具了鲁金厦验字(2015)第 7 号《验资报告》，地矿慧通第一期出资 3,000 万元已经审验。第一期出资完成后，地矿慧通的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	持股比例 (%)	实缴出资额 (万元)	出资方式
----	------	---------------	-------------	---------------	------

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	持股比例 (%)	实缴出资额 (万元)	出资方式
1	山东鲁地矿业投资有限公司	21,000	70	2,100	货币
2	山东慧通轮胎有限公司	9,000	30	900	货币
合计		30,000	100	3,000	/

(3) 2015年8月，地矿慧通第二次实缴

2015年8月24日，山东金厦有限责任会计师事务所出具了鲁金厦验字(2015)第8号《验资报告》，地矿慧通第二期出资9,000万元已经审验。第二期出资完成后，地矿慧通的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	持股比例 (%)	实缴出资额 (万元)	出资方式
1	山东鲁地矿业投资有限公司	21,000	70	8,400	货币
2	山东慧通轮胎有限公司	9,000	30	3,600	货币
合计		30,000	100	12,000	/

(4) 2015年9月，地矿慧通第三次实缴

2015年9月1日，山东金厦有限责任会计师事务所出具了鲁金厦验字(2015)第9号《验资报告》，地矿慧通第三期出资18,000万元已经审验。第三期出资完成后，地矿慧通的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	持股比例 (%)	实缴出资额 (万元)	出资方式
1	山东鲁地矿业投资有限公司	21,000	70	21,000	货币
2	山东慧通轮胎有限公司	9,000	30	9,000	货币
合计		30,000	100	30,000	/

本次实缴完成后，地矿慧通注册资本已全部实缴完毕。

3、产权控制关系

截至本报告书签署日，地矿慧通的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	山东鲁地矿业投资有限公司	21,000	70

2	山东慧通轮胎有限公司	9,000	30
合计		30,000	100

4、主要资产及权属状况、对外担保、主要负债及或有负债情况

（1）主要资产状况

根据中审亚太经审计的财务报表，截至 2019 年 12 月 31 日，地矿慧通总资产为 67,790.63 万元，主要资产账面情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	占比
流动资产：		
货币资金	25.21	0.04%
应收票据	-	-
应收款项融资	75.00	0.11%
应收账款	19,738.35	29.12%
预付款项	9,140.28	13.48%
其他应收款	15,908.90	23.47%
存货	7,339.79	10.83%
其他流动资产	-	-
流动资产合计	52,227.55	77.04%
非流动资产：		
固定资产	12,009.43	17.72%
无形资产	1,137.54	1.68%
长期待摊费用	23.61	0.03%
递延所得税资产	1,892.50	2.79%
其他非流动资产	500.00	0.74%
非流动资产合计	15,563.08	22.96%
资产总计	67,790.63	100.00%

①固定资产

截至 2019 年 12 月 31 日，地矿慧通主要固定资产情况如下：

单位：万元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	办公设备及其他	合计
----	--------	------	------	---------	----

账面原值	10,023.96	14,993.26	177.53	141.22	25,335.97
累计折旧	2,454.96	10,582.40	168.65	120.52	13,326.53
减值准备	-	-	-	-	-
账面价值	7,569.00	4,410.86	8.88	20.70	12,009.43

②土地使用权

地矿慧通拥有的土地使用权情况详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“四、主要资产及权属状况、对外担保、主要负债及或有负债情况”之“（一）主要资产情况”之“2、土地使用权”。

③房屋建筑物

地矿慧通拥有或租赁的房屋建筑物情况详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“四、主要资产及权属状况、对外担保、主要负债及或有负债情况”之“（一）主要资产情况”之“3、房屋建筑物”。

④在建工程

截至2019年12月31日，地矿慧通无在建工程。

⑤知识产权

地矿慧通拥有的知识产权情况详见本报告书“第四节 拟出售资产基本情况”之“第四节 交易标的基本情况”之“四、主要资产及权属状况、对外担保、主要负债及或有负债情况”之“（一）主要资产情况”之“8、知识产权”。

（2）对外担保情况

截至本报告书签署日，地矿慧通无对外担保情况。

（3）主要负债情况及或有负债情况

①主要负债情况

根据地矿慧通经审计的财务报表，截至2019年12月31日，地矿慧通总负债为41,375.69万元，地矿慧通主要负债为短期借款、其他应付款等。主要负债账面情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	占比
流动负债：		
短期借款	10,970.00	26.51%
应付票据	0.00	0.00%
应付账款	3,052.66	7.38%
预收款项	272.97	0.66%
应付职工薪酬	4,226.09	10.21%
应交税费	2,080.61	5.03%
其他应付款	19,958.26	48.24%
一年内到期的非流动负债	815.09	1.97%
流动负债合计	41,375.69	100.00%
非流动负债：		
长期借款	0.00	0.00%
非流动负债合计	0.00	0.00%
负债合计	41,375.69	100.00%

②或有负债

截至本报告书签署日，地矿慧通不存在或有负债。

5、主营业务发展情况

地矿慧通主要从事轮胎、橡胶制品、实心轮胎及轮辋的生产和销售，轮胎用原料的批发销售等业务。主要产品包括半钢工程轮胎、半钢农用轮胎和特种轮胎，是国内规格型号最全的工程和特种轮胎研发及生产企业。产品销售以出口为主，主要销往美国、加拿大及欧洲、东南亚等国家和地区；国内产品主要通过各省代理商销售或直接销售给工程机械制造企业、矿山、混凝土搅拌站等。

地矿慧通 2019 年和 2018 年实现营业收入分别为 34,203.90 万元、23,982.89 万元，实现净利润分别为-7,302.24 万元、-2,786.85 万元。报告期内营业收入有所上升，但是盈利能力有所下滑。

6、最近两年主要财务数据

（1）最近两年主要财务数据

地矿慧通最近两年经审计的主要财务数据如下：

单位：万元

资产负债项目：	2019年12月31日	2018年12月31日
流动资产合计	52,227.55	55,987.73
非流动资产合计	15,563.08	16,334.68
资产总计	67,790.63	72,322.41
流动负债合计	41,375.69	37,790.14
非流动负债合计	0.00	815.09
负债合计	41,375.69	38,605.23
所有者权益合计	26,414.94	33,717.18
收入利润项目：	2019年度	2018年度
营业收入	23,982.89	34,203.90
营业成本	25,157.14	31,875.42
利润总额	-7,892.42	-2,934.24
净利润	-7,302.24	-2,786.85
非经常性损益	-39.69	0.00
扣除非经常性损益后的净利润	-7,262.54	-2,786.85
现金流量项目：	2019年度	2018年度
经营活动产生的现金流量净额	18,056.82	23,850.71

（2）最近两年的非经常性损益表

地矿慧通 2018 年和 2019 年非经常性损益税后金额分别为-32.31 万元、0.00 万元，地矿慧通非经常性损益项目如下：

单位：万元

项目	2019年度	2018年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	0.23	0.00
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外！	0.52	0.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-33.06	0.00
小计	-32.31	0.00

7、下属企业

截至本报告书签署日，地矿慧通无下属企业。

（七）万泰矿业

1、基本信息

公司名称	蓬莱市万泰矿业有限公司
类型	其他有限责任公司
法定代表人	李德生
成立日期	2004年6月25日
注册资本	100万元
注册地址	山东省蓬莱市大柳行镇石家村
经营范围	金矿地下开采（大柳行镇石家金矿）（有效期限以许可证为准）；矿石浮选。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
统一社会信用代码	913706848631364807

2、历史沿革

（1）1997年1月，初次设立

1997年1月13日，公司前身蓬莱市大柳行镇石家金矿（以下简称“石家金矿”）获得蓬莱市大柳行镇人民政府的设立批复。

1997年1月13日，石家金矿取得山东蓬莱市会计师事务所出具的《验资报告》（（97）蓬审所验字第9号），截至1997年1月8日止，石家金矿已收到蓬莱市大柳行镇人民政府缴纳的注册资本合计人民币150万元整。出资方式为球磨机、发电机组、厂房、汽车等，产权已转移至石家金矿名下。

石家金矿的注册资本为150万元，设立时的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	持股比例（%）
1	蓬莱市大柳行镇人民政府	150	100
合计		150	100

（2）2004年6月，改制设立

2003年11月21日，大柳行镇人民政府与石家金矿签署《产权出让合同》，约定大柳行镇政府将镇属企业蓬莱市大柳行镇石家金矿整体改制以零资产出售给石家金矿，石家金矿应当变更为有限责任公司，并依法进行工商登记。

2004年1月5日，蓬莱市工商局出具《企业名称预先核准通知书》（（蓬

名称预核私字[2004]第 2 号), 预先核准企业名称为“蓬莱市万泰矿业有限公司”, 该名称保留至 2004 年 7 月 4 日。

2004 年 1 月 9 日, 蓬莱兴和有限责任会计师事务所出具《验资报告》(蓬兴会内验字[2004]7 号), 审验了万泰矿业截至 2004 年 1 月 9 日申请设立登记的注册资本实收情况。经审验, 万泰矿业截至 2004 年 1 月 9 日已收到全体股东以货币缴纳的注册资本 100 万元。

2004 年 1 月 18 日, 大柳行镇政府出具柳政发[2004]第 4 号《关于确认蓬莱市大柳行镇石家金矿资产评估结果的意见》, 该文件载明, 根据蓬莱兴和有限责任会计师事务所出具的蓬兴会评报字[2004]第 2 号《资产评估报告书》, 截至 2003 年 11 月 30 日石家金矿共有资产 228.2022 万元, 负债 620.9371 万元, 净资产 -392.7349 万元, 大柳行镇政府同意依据此评估结果对石家金矿进行改制。

2004 年 2 月 6 日, 大柳行镇政府向蓬莱市改革小组提交柳政发[2004]第 5 号《关于蓬莱市大柳行镇石家金矿改制的请示》, 该文件载明, 石家金矿是隶属于大柳行镇政府的集体所有制企业, 并请求对将石家金矿整体以零价格出售给企业的内部职工, 设立新的有限责任公司等事项进行批示。

2004 年 2 月 9 日, 蓬莱市改革小组下发蓬经改字[2004]1 号《关于蓬莱市大柳行镇石家金矿实施改制的批复》, 同意将石家金矿整体以零价格出售给企业的内部职工, 设立新的有限责任公司。

2004 年 6 月 21 日, 万泰矿业召开职工代表大会, 会议决议通过将石家金矿改制成为万泰矿业, 同意改制文件上报审批。同日, 万泰矿业召开股东会会议, 会议决议选举张圣凯为执行董事兼法定代表人、朱锦祥为监事, 通过《公司章程》。

2004 年 6 月 25 日, 蓬莱兴和有限责任会计师事务所向蓬莱市工商局出具《证明》, 证明该所于 2004 年 1 月 9 日出具的蓬兴会内验字[2004]7 号《验资报告》未宣布作废。同日, 万泰矿业就本次改制设立申请办理了工商登记。

万泰矿业设立时的股权结构如下:

序号	股东姓名	认缴出资额(万元)	持股比例(%)
1	张圣凯	70	70
2	朱锦祥	30	30
合计		100	100

（3）2011年5月，第一次股权转让

2011年5月28日，万泰矿业原股东张圣凯与自然人时广智签署《股权转让协议》，张圣凯将其持有万泰矿业42%股权（计出资额42万元）以42万元价款转让给时广智；原股东朱锦祥与自然人时广智签署《股权转让协议》，朱锦祥将其持有万泰矿业18%股权（计出资额18万元）以18万元价款转让给时广智。

同日，万泰矿业召开股东会并作出决议，同意上述股权转让事宜，并同意修改公司章程相关条款。

2011年5月28日，万泰矿业就本次股权转让申请办理了工商登记。

本次股权转让完成后，万泰矿业的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	持股比例（%）
1	时广智	60	60
2	张圣凯	28	28
3	朱锦祥	12	12
合计		100	100

（4）2013年6月，第二次股权转让

2013年6月5日，万泰矿业原股东张圣凯、朱锦祥与自然人刘兆红分别签署《股权转让协议》，张圣凯将其持有万泰矿业28%股权（计出资额28万元）以28万元价款转让给刘兆红；朱锦祥将其持有万泰矿业12%股权（计出资额12万元）以12万元价款转让给时广智。

同日，万泰矿业召开股东会并作出决议，同意上述股权转让事宜，其他股东放弃优先购买权，并同意修改公司章程相关条款。

2013年6月5日，万泰矿业就本次股权转让申请办理了工商登记。

本次股权转让完成后，万泰矿业的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	持股比例（%）
1	时广智	60	60
2	刘兆红	40	40
合计		100	100

（5）2014年12月，第三次股权转让

2014年9月27日，信用中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具万泰矿业

《专项审计报告》（XYZH/2013JNA1043）。

2014年10月31日，中联资产评估集团有限公司以2014年8月31日为评估基准日，出具《资产评估报告》（中联评报字[2014]第1129号），根据该报告，万泰矿业股东全部权益评估价值为35,432.62万元。

2014年11月22日，时广智、刘兆红、万泰矿业与山东鲁地矿业投资有限公司签署《蓬莱市万泰矿业有限公司股权转让合同》，时广智将其持有的万泰矿业60%股权（计出资额60万元）以21,200万元价款转让给山东鲁地矿业投资有限公司。

2014年12月10日，万泰矿业召开2014年第一次股东会并作出决议，同意上述股权转让事宜。

本次股权转让完成后，万泰矿业的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	持股比例（%）
1	山东鲁地矿业投资有限公司	60	60
2	刘兆红	40	40
合计		100	100

3、股权结构

截至本报告书签署日，万泰矿业的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	持股比例（%）
1	山东鲁地矿业投资有限公司	60	60
2	刘兆红	40	40
合计		100	100

4、下属企业基本情况

截至本报告书签署日，万泰矿业无下属企业。

5、主要资产及权属状况、对外担保、主要负债及或有负债情况

（1）主要资产状况

根据中审亚太经审计的财务报表，截至2019年12月31日，万泰矿业总资产23,162.11万元，其中流动资产2,371.88万元，占资产总额的10.24%，非流动

资产 20,790.23 万元，主要以无形资产、固定资产和在建工程为主。

①固定资产

截至 2019 年 12 月 31 日，万泰矿业主要固定资产情况如下：

单位：万元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	办公设备及其他	合计
固定资产原值	18,063.98	3,873.24	276.99	426.08	22,640.29
累计折旧	2,782.48	2,964.19	211.48	320.18	6,278.32
固定资产净值	15,281.50	909.05	65.51	105.90	16,361.97

②土地使用权

万泰矿业拥有的土地使用权情况详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“四、主要资产的权属状况、对外担保情况及主要负债情况”之“（一）主要资产状况”之“2、土地使用权”。

③房屋建筑物

万泰矿业拥有的房屋建筑物情况详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“四、主要资产及权属状况、对外担保、主要负债及或有负债情况”之“（一）主要资产状况”之“3、房屋建筑物”。

④在建工程

万泰矿业拥有的在建工程情况详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“四、主要资产及权属状况、对外担保、主要负债及或有负债情况”之“（一）主要资产状况”之“4、在建工程”。

⑤采矿权

万泰矿业拥有的采矿权详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“四、主要资产及权属状况、对外担保、主要负债及或有负债情况”之“（一）主要资产状况”之“6、采矿权”。

⑥探矿权

万泰矿业拥有的探矿权详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“四、主要资产及权属状况、对外担保、主要负债及或有负债情况”之“（一）主要资产状况”之“7、探矿权”。

⑦生产经营资质

万泰矿业拥有的生产经营资质情况详见本报告书“第四节 交易标的基本情

况”之“四、主要资产及权属状况、对外担保、主要负债及或有负债情况”之“（一）主要资产状况”之“8、生产经营资质”。

（2）对外担保情况

截至本报告书签署日，万泰矿业无对外担保情况。

（3）主要负债及或有负债情况

①主要负债情况

根据中审亚太经审计的财务报表，截至 2019 年 12 月 31 日，万泰矿业总负债为 26,358.40 万元，主要负债账面情况如下：

项目	2019 年 12 月 31 日	
	金额（单位：万元）	占比
流动负债		
应付账款	1,551.82	5.89%
预收款项	68.81	0.26%
应付职工薪酬	697.57	2.65%
应交税费	403.41	1.53%
其他应付款	23,636.79	89.67%
流动负债合计	26,358.40	100.00%
非流动负债合计	0.00	0.00%
负债合计	26,358.40	100.00%

②或有负债情况

截至本报告书签署日，万泰矿业不存在或有负债。

6、主营业务发展情况

万泰矿业为公司矿业开发业务经营主体，最近三年的主营业务为“金矿地下开采（大柳行镇石家金矿）（有效期限以许可证为准）；矿石浮选。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”，所处行业为有色金属矿采选业，主要从事贵金属采选业务，主要产品是金成品，设计生产能力 13.20 万吨/年，采用地下开采方式，商业模式是委托冶炼厂冶炼后、通过黄金交易所平台进行委托销售。

万泰矿业自 2018 年开始停产，目前尚处于停产状态。

7、最近两年主要财务数据

（1）最近两年的主要财务数据

万泰矿业最近两年经审计的主要财务数据如下：

单位：万元

资产负债项目	2019年12月31日	2018年12月31日
流动资产合计	2,371.88	4,939.87
非流动资产合计	20,790.23	19,604.24
资产总计	23,162.11	24,544.11
流动负债合计	26,358.40	25,972.27
非流动负债合计	-	-
负债合计	26,358.40	25,972.27
所有者权益合计	-3,196.28	-1,428.16
收入利润项目	2019年度	2018年度
营业收入	245.11	7,261.23
营业成本	140.84	5,670.07
利润总额	-1,739.64	402.32
净利润	-1,768.13	398.88
非经常性损益	0.27	-14.99
扣除非经常性损益后的净利润	-1,768.40	413.87
现金流量项目	2019年度	2018年度
经营活动产生的现金流量净额	3,033.77	638.43
投资活动产生的现金流量净额	-2,833.75	-901.25
筹资活动产生的现金流量净额	-	-

（2）最近两年的非经常性损益表

万泰矿业 2019 年和 2018 年合并报表非经常性损益税后金额分别为 0.27 万元和-14.99 万元，金额相对于万泰矿业的利润而言占比较小，万泰矿业非经常性损益项目如下：

单位：元

项目	2019年度	2018年度
计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	27,990.11	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-16,253.25	-625,014.95
小计	11,736.86	-625,014.95

所得税影响额	2,934.22	-156,253.74
少数股东权益影响额（税后）	6,109.03	-318,902.45
合计	2,693.61	-149,858.76

（八）汇金矿业

1、基本信息

公司名称	山东地矿汇金矿业有限公司
类型	有限责任公司(自然人投资或控股的法人独资)
法定代表人	孙翠花
成立日期	2014年10月11日
注册资本	1,000万元
注册地址	山东省日照市东港区绿洲路68号辉煌国际海港城066幢0单元906号
经营范围	铁矿石精选，矿产品、建材及化工产品（危险品除外）购销；首饰、工艺品、机械设备、五金交电及电子产品、医疗用品及器材、食品、体育用品及器材、家具、初级农产品批发零售；备案范围进出口业务；受托资产管理；企业策划服务、企业管理咨询、商务信息咨询。(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)
统一社会信用代码	9137132731290835X6

2、历史沿革

（1）2014年10月，初次设立

2014年9月30日，地矿股份召开第八届董事会2014年第五次临时会议，审议并通过了《关于设立全资孙公司的议案》，独立董事发表了独立意见，同意地矿股份全资子公司鲁地投资出资设立山东地矿汇金矿业有限公司（暂定名）。本次对外投资的批准权限在地矿股份董事会对外投资权限内，不需提交股东大会批准。

2014年9月28日，山东省工商行政管理局出具《企业名称预先核准通知书》（（鲁）登记私名预核字[2014]第21808号），预先核准企业名称为“山东地矿汇金矿业有限公司”。

2014年10月11日，汇金矿业在莒南县工商行政管理局办理了设立登记，并取得莒南县工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号：

9137132731290835X6)。汇金矿业设立时的住所为临沂市莒南县坊前乡临港工业园中心大道号；法定代表人为黄新才；注册资本为 1,000 万元；公司类型为有限责任公司（法人独资）；经营范围：为铁矿石精选、矿产品购销、备案范围进出口业务、受托资产管理（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。）；营业期限为 2014 年 10 月 11 日至长期。

汇金矿业设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	持股比例（%）
1	山东鲁地矿业投资有限公司	1000	100
合计		1000	100

（2）股本演变

截至本报告书签署日，汇金矿业未进行任何股权变更。

3、股权结构

截至本报告书签署日，汇金矿业的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	持股比例（%）
1	山东鲁地矿业投资有限公司	1000	100
合计		1000	100

4、下属企业基本情况

截至本报告书签署日，汇金矿业无下属公司。

5、主要资产及权属状况、对外担保、主要负债及或有负债情况

（1）主要资产状况

根据中审亚太经审计的财务报表，截至 2019 年 12 月 31 日，汇金矿业总资产为 85.01 万元，主要为其他应收款，占总资产额的 93.76%。

①固定资产

截至 2019 年 12 月 31 日，汇金矿业主要固定资产情况如下：

单位：万元

项目	房屋及建筑物	机器设备	办公设备及其他	合计
固定资产原值	7.33	79.44	14.95	101.71
累计折旧	3.85	44.10	14.66	62.61
减值准备	3.47	32.11	-	35.58

固定资产净值	-	3.23	0.29	3.52
--------	---	------	------	------

②土地使用权

截至本报告书签署日，汇金矿业无土地使用权。

③房屋所有权

截至本报告书签署日，汇金矿业无房屋所有权。

④商标、专利、软件著作权及域名

截至本报告书签署日，汇金矿业无商标、专利、软件著作权及域名。

⑤生产经营资质

截至本报告书签署日，汇金矿业相关主营业务处于停止状态，无任何经营资质。

(2) 对外担保情况

截至本报告书签署日，汇金矿业无对外担保情况。

(3) 汇金矿业主要负债及或有负债情况

根据中审亚太经审计的财务报表，截至 2019 年 12 月 31 日，汇金矿业总负债为 4,456.03 万元，主要负债账面情况如下：

项目	2019 年 12 月 31 日	
	金额（单位：万元）	占比
流动负债		
应付账款	40.13	0.90%
应付职工薪酬	7.11	0.16%
应交税费	398.74	8.95%
其他应付款	4,010.05	89.99%
流动负债合计	4,456.03	100.00%
非流动负债合计	0.00	0.00%
负债合计	4,456.03	100.00%

截至本报告书签署日，汇金矿业不存在或有负债。

6、主营业务发展情况

汇金矿业主要从事进口铁矿石的后端加工销售业务。公司铁精粉销售采取直销到户的方式，销售半径约为矿山 500 公里范围内，主要客户是公司矿山周边的

钢铁厂或铸造厂等企业。截至本报告书签署日，汇金矿业处于停产阶段，尚未恢复生产。

7、最近两年主要财务指标

(1) 汇金矿业最近两年经审计的主要财务数据

汇金矿业最近两年经审计的主要财务数据如下：

单位：元

资产负债项目	2019年12月31日	2018年12月31日
流动资产合计	81.49	2,257.60
非流动资产合计	3.52	9.47
资产总计	85.01	2,267.07
流动负债合计	4,456.03	4,039.13
非流动负债合计	-	-
负债合计	4,456.03	4,039.13
所有者权益合计	-4,371.02	-1,772.06
收入利润项目	2019年度	2018年度
营业收入	-	-
营业成本	-	-
利润总额	-2,598.97	-572.51
净利润	-2,598.97	-572.51
非经常性损益	-0.02	-48.09
扣除非经常性损益后的净利润	-2,598.95	-524.42
现金流量项目	2019年度	2018年度
经营活动产生的现金流量净额	493.70	27.68
投资活动产生的现金流量净额	-	-
筹资活动产生的现金流量净额	-522.64	-

(2) 汇金矿业最近两年非经常性损益构成及对净利润的影响

截至2019年12月31日，汇金矿业2019年、2018年合并报表非经常性损益税后金额分别为-229.50元、-480,926.58元，金额相对于汇金矿业的利润而言占比较小，汇金矿业非经常性损益项目如下：

单位：元

项目	2019年度	2018年度

债务重组损益	-	-1,257,324.39
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-600.00	-
小计	-600.00	-1,257,324.39
所得税影响额	-150.00	-314,331.10
少数股东权益影响额（税后）	-220.50	-462,066.71
合计	-229.50	-480,926.58

（九）其他参股企业

除上述下属企业外，鲁地投资还直接持有太平矿业 39% 的股权。太平矿业的简要情况如下：

1、基本信息

公司名称	芜湖太平矿业有限责任公司
类型	其他有限责任公司
法定代表人	尹宝昌
成立日期	2002 年 3 月 13 日
注册资本	1,000 万元
注册地址	安徽省芜湖市鸠江区沈巷镇雍镇社区太平村
经营范围	铁矿地下开采（采矿许可证有效期至 2023 年 12 月 28 日）；矿石加工（国家禁止的生产工艺除外）、销售；金属材料（贵金属除外）、电子元器件、冶金机械、汽车配件、电工材料、建筑材料销售；防水工程、机械设备租赁及汽车租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
统一社会信用代码	913402007349861396

2、产权控制关系

太平矿业为地矿股份的参股公司，截至本报告书签署日，太平矿业股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	持股比例（%）
1	山东地矿集团有限公司	510	52
2	山东鲁地矿业投资有限公司	390	39
3	杨明文	100	10
合计		10,00	100

3、下属企业基本情况

截至本报告书签署日，太平矿业无下属公司。

4、主要业务发展情况

截至本报告书签署日，太平矿业处于停产状态，其陷入亏损多年，资产已不足以清偿全部债务。2020年4月25日，太平矿业召开2020年第一次临时股东大会，股东会决议同意太平矿业向法院申请破产清算。

八、标的公司最近三年与交易、增资、改制相关的资产评估情况

（一）最近三年的交易、增资和改制情况

鲁地投资最近三年股权转让、增资和改制情况请参见“第四节交易标的基本情况”之“二、历史沿革”。

（二）最近三年资产评估情况

2018年6月26日，山东地矿聘请北京天健兴业资产评估有限公司作为增资的资产评估机构，对鲁地投资截至2017年12月31日的股东全部权益价值进行了评估。根据北京天健兴业资产评估有限公司出具的天兴评报字（2018）第0733号《资产评估报告》，截至2017年12月31日，采用资产基础法，鲁地投资的净资产账面价值为54,761.64，评估值为105,464.34万元，增值率92.59%，2018年8月21日，鲁地投资、地矿股份、地矿投资签署《增资协议书》（（2018）年（387）号），约定地矿投资以101,328.5万元认购鲁地投资新增注册资本9,212万元，溢价部分计入资本公积金，增资后其持股比例为49%。

山东地矿聘请国众联作为本次交易的资产评估机构，对鲁地投资截至2019年12月31日的股东全部权益价值采用资产基础法进行了评估。根据国众联出具的国众联评报字（2020）第3-0069号《资产评估报告书》的评估结果，截至评估基准日2019年12月31日，鲁地投资合并报表归属于母公司所有者权益账面值114,304.55万元，评估值126,390.20万元，评估增值12,085.65万元，增值率10.57%。本次资产置出所进行的评估结果与2018年6月出具的评估结果有所不同，主要原因系：

1、2018年6月的评估报告以2017年12月31日为评估基准日，本次交易所进行的评估以2019年12月31日为评估基准日，评估基准日不同；

2、在上述两次基准日之间，山东地矿通过重大资产出售方式置出了上市公司及鲁地投资持有的徐楼矿业100%股权、娄烦矿业100%股权、盛鑫矿业70%股权，2017年12月31日鲁地投资参与评估的下属子公司为11家（2018年转让3家公司），本次交易标的公司参与评估的子公司为9家（2019年成立1家公司），且两次评估时点鲁地投资及下属子公司的盈利状况存在差异。

九、交易标的为股权的说明

（一）交易标的是否为控股权的说明

本次交易中，拟出售资产为鲁地投资51%股权。

（二）是否存在出资不实或影响其合法存续的情况

截至本报告书签署日，山东地矿、兖矿集团分别持有鲁地投资51.00%、49.00%的股权。上述股东已严格履行了出资人义务，不存在出资不实和抽逃出资的情形，出资资金来源真实合法，不存在代持行为，不存在出资瑕疵或影响其合法存续的情况。

（三）拟出售资产取得该公司其他股东的同意或者符合公司章程规定的股权转让前置条件

本次股权转让交易对方为兖矿集团，鲁地投资的公司章程不存在转让前置条件及其他可能对本次交易产生影响的内容。

十、本次交易标的涉及债权债务、担保转移情况

（一）本次交易标的涉及债权债务转移情况

交易标的交割完成后，交易标的现有债权债务关系保持不变，本次交易不涉及交易标的债权债务的转移问题。

（二）本次交易标的涉及担保转移情况

截至本报告书签署日，山东地矿对鲁地投资的担保余额为 17,606.19 万元，具体涉及的担保事项如下：

序号	被担保人	债权人	担保方式	合同名称及编号	借款期限	担保金额 (万元)
1	地矿慧通	莱商银行股份有限公司莱城支行	保证	《最高额保证合同》(2019年 LS0127 最高保字第 2019062705-1 号)	2019.06.27-2020.06.27	9,470.00
2	地矿慧通	莱商银行股份有限公司莱城支行	保证	《保证合同》(2020年 LS0127 保字第 2020033001 号)	2020.04.01-2020.10.01	1,500.00
3	地矿慧通	莱芜市嬴城发展集团有限公司	保证	《借款协议》	2018.05.22-2018.06.21	1,600.00
4	宝利笛体	滨州蓝色经济投资中心（有限合伙）	保证	《借款合同》(2018-001)	2018.04.23-2021.04.22	2,000.00
5	宝利笛体	长江联合金融租赁有限公司	保证	《保证合同》(YUFLC001929-ZL0001-L001-G001)	2018.01.22-2021.01.22	536.19
6	宝利笛体	天津银行股份有限公司济南分行	保证	《保证合同》(219年天银济保字第 0712002 号)	2019.07.16-2020.07.16	2,500.00
总计						17,606.19

注：宝利笛体向长江联合金融租赁有限公司（以下简称“长江租赁”）的借款 2000 万元为宝利笛体通过与长江租赁签订售后回租协议，向长江租赁融资 2,000 万元，租赁期限 36 个月，每 3 个月为一期分期还款，截至 2020 年 4 月 30 日，尚欠长江租赁 536.19 万元款项未支付。

根据《股权转让协议》，地矿股份、兖矿集团同意，就截至交割日地矿股份为鲁地投资及其下属子公司提供的担保，兖矿集团应尽快与担保权人沟通并确保在交割日后的 60 个工作日内通过鲁地投资及下属子公司偿还债务或由兖矿集团或其指定主体提供担保措施等担保权人认可的方式实现解除地矿股份的该等担保措施。

如兖矿集团无法在交割日后的 60 个工作日内全部解除地矿股份的前述担保措施，则对于无法解除的担保措施，兖矿集团应在前述期限内自行或由其指定主体为地矿股份提供地矿股份认可的反担保措施。

十一、本次交易标的涉及的职工安置情况

本次交易不涉及与交易标的相关的人员安置事宜，原由鲁地投资及其下属企业聘任的员工在交割日后仍然由鲁地投资及其下属企业继续聘任。

十二、本次交易涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设许可等有关报批事项

本次交易为出售上市公司子公司鲁地投资 51% 股权，不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设许可等有关报批事项。

十三、行政处罚、刑事处罚、或因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查情况的说明

报告期内，鲁地投资及其下属子公司受到的行政处罚情况如下：

序号	处罚决定书编号	被处罚主体	违法事由	处罚结果	处罚机关	处罚时间	整改情况
1	（济市中）食药稽药罚[2019]2号	建联中药	销售不符合规定的白矾	没收违法所得8元	济南市市中区食药监局	2019.02.22	罚款已交；已整改；不合格产品按规定召回处理
2	（济）食药监药罚[2018]03012号	建联中药中药饮片厂	生产劣药	（1）没收该批次砂仁14.1kg； （2）罚没款项共计13,736.64元	济南市食药监局	2018.11.22	罚款已交；已整改；不合格产品按规定召回处理

序号	处罚决定书编号	被处罚主体	违法事由	处罚结果	处罚机关	处罚时间	整改情况
3	济高市监罚字[2019]40号	建联中药中药饮片厂	生产劣药	(1)没收违法生产劣药; (2)没收违法所得787.2元; (3)处违法生产药品货值金额一倍罚款787.2元; 罚没款共计1,574.4元	济南高新技术产业开发区管委会市场监管局	2019.03.26	罚款已交;已整改;不合格产品按规定已做召回处理
4	济高市监罚字[2019]167号	建联中药中药饮片厂	生产、销售劣药“薄荷”	(1)没收违法生产、销售的药品19.8kg; (2)没收违法所得174.72元; (3)处违法生产药品罚款2,253.9元	济南高新技术产业开发区管委会市场监管局	2019.10.18	罚款已交;已整改;不合格产品按规定已做召回处理
5	(济槐)食药监药罚告[2018]370104106号	建联中药荣祥分店	销售劣药“白矾”	(1)没收违法销售的白矾280克; (2)罚没合计108.4元	济南市槐荫区食药监局	2018.10.29	罚款已交;已整改;不合格产品按规定已做召回处理
6	2019120915520437047803	建联中药总店中医诊所	执业医师未记录门诊日志	警告	济南市市中区卫生健康局	2019.12.09	已整改
7	济历下卫医字[2019]003号	建联中药环山路分店	无《医疗机构执业许可证》,擅自开展诊疗活动	罚款1500元、没收违法所得138.6元	济南市历下区卫生监督所	2019.02.26	罚款已交;已办理医疗机构执业许可证

序号	处罚决定书编号	被处罚主体	违法事由	处罚结果	处罚机关	处罚时间	整改情况
8	(济市中)市监稽药罚字[2019]18号	建联中药总店	总店被抽检薄荷挥发油不合格	没收违法所得197.84元	市中区食品药品监督管理局	2019.8.13	罚款已交;已整改;不合格产品按规定已做召回处理
9	(济济阳)食药监药罚[2018]0920号	建联中药济阳分店	济阳店被抽检砂仁含量不符合	(1)没收违法所得1,186.6元; (2)罚款2,792元	济阳县食品药品监督管理局	2018.10.29	罚款已交;已整改;不合格产品按规定已做召回处理
10	滨高(消)行罚决字(2019)0019号	宝利甾体	消防设施未保持完好有效	罚款10,000元	滨州市公安消防支队高新技术产业开发区大队	2019.10.15	罚款已交;已配备了完好的消防设施
11	滨高小营地税简罚(2018)19号	宝利甾体	其他逃避缴纳税款	罚款10元	滨州市地方税务局高新技术产业开发区分局小营中心税务所	2018.01.16	已缴纳罚款,并依缴纳税款
12	广公(消)行罚决字[2018]0327号	丽枫生物	车间未进行消防设计备案和竣工消防备案	罚款8,000元	广饶县公安消防大队	2018.10.22	已缴纳罚款,并办理完车间消防设计备案和消防备案
13	莱城区环罚字[2018]14号	地矿慧通	两台10t/h燃气锅炉在未依法报批环境影响评价文件的情况下擅自建成并投入使用	(1)责令停止使用两台燃气锅炉; (2)罚款213,600元	莱芜市莱城区环保局	2018.06.20	已缴纳罚款、完成整改,并已履行完毕该项目的环评验收手续

序号	处罚决定书编号	被处罚主体	违法事由	处罚结果	处罚机关	处罚时间	整改情况
14	滨高小营地税简罚（2018）12号	力之源	进行虚假纳税申报	罚款 200 元	滨州市地方税务局高新技术产业开发区分局小营中心税务所	2018.01.04	已缴纳罚款
15	高国税简罚（2018）1411号	力之源	未按照规定期限办理纳税申报和报送纳税材料	罚款 200 元	滨州高新技术产业开发区国家税务局	2018.06.13	已缴纳罚款
16	蓬国土资矿罚字[2018]7号	万泰矿业	探矿权人未按规定备案、报告有关情况	罚款 50,000 元	蓬莱市国土局	2018.06.08	已缴纳罚款,按照相关规定进行了备案,并向地主管报告有关情况
17	蓬自然资规罚字[2019]第2号	万泰矿业	非法占地	(1)严格按照尾矿库设计方案于2021年3月闭库,经验收合格后,将非法占用的78,872平方米土地退还给蓬莱市大柳行镇时金河村村委会;(2)自行拆除在非法占用的78,872平方米土地上新建的坝体和其他设施,恢复土地原状;(3)罚款1,567,825元。	蓬莱市自然资源和规划局	2019.04.01	根据方案,尾矿库尚未到闭库时间,土地暂未归还;因本处罚问题当时涉及诉讼,与相关部门协商暂未缴纳

除上述所列处罚外，根据汇金矿业出具的说明，汇金矿业因 2018 年、2019 年未按时进行纳税申报，于 2018 年 3 月 5 日缴纳罚款 200 元、2018 年 3 月 26 日缴纳罚款 100 元、2019 年 3 月 19 日缴纳罚款 200 元。针对上述行政处罚，汇金矿业未收到相关主管税务机关出具的行政处罚决定书等书面文件。

截至本报告书签署日，除上述行政处罚外，鲁地投资未受到其他行政处罚、刑事处罚、或因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查情况。

十四、诉讼、仲裁情况、司法强制执行等重大争议情况

截至本报告书签署日，鲁地投资及其下属子公司尚未了结的涉及金额在 50 万元以上的诉讼、仲裁情况、司法强制执行等重大争议如下：

序号	原告/申请人	被告/被申请人	案由	案号	诉讼请求/判决结果	案件进程
1	鲁地投资	山东泰德新能源有限公司及迟少留等其他第三方	委托管理合同纠纷	(2019)鲁01民初4132号	(1) 请求判令山东泰德新能源 返 还 借 款 本 金 185,258,698.23 元、按年利率 6% 支付的利息、股权分红款 65,587,816.08 元、鲁地投资代缴的住房公积金 37,324.8 元； (2) 请求判令鲁地投资就处置迟少留、车春玲质押股权所得价款在上述第 (1) 项诉讼请求范围内享有优先受偿权； (3) 请求判令迟少留、车春玲、济南开发区星火科学技术研究院在上述第 (1) 项诉讼请求范围内承担连带保证责任； (4) 请求判令万志强、张成如为济南开发区星火科学技术研究院偿还第 (1) 项诉讼请求的债务承担连带责任； (5) 请求判令迟少留返还股权预付款 1,200 万元及按年利率 6% 计算的利息； (6) 请求判令被告承担诉讼费用。	法院已受理，尚未开庭

序号	原告/申请人	被告/被申请人	案由	案号	诉讼请求/判决结果	案件进程
2	国轩控股集团有限公司及杨明文等其他第三方	鲁地投资	股权转让纠纷	(2017)皖0191民初1946号； (2018)皖01民终5737号； (2019)皖0191民初183号	(1) 判决鲁地投资向国轩控股集团有限公司支付股权转让款 13,052,875 元，逾期付款滞纳金 216,222.7 元及逾期付款利息； (2) 判决案件受理费由国轩控股集团有限公司负担 36,000 元，鲁地投资负担 84,011 元。	鲁地投资已就一审判决提起上诉
3	山东地矿民间资本管理有限公司	山东蓝星新型建筑材料有限公司、鲁地投资及济南溯源贸易有限公司等	借款合同纠纷	(2020)鲁0102民初1414号	(1) 请求判令山东蓝星新型建筑材料有限公司偿还借款本金 1,700 万元及截止 2019 年 11 月 30 日的利息 20 万元、逾期罚息 411.85 万元，并赔偿本案律师代理费 526,370 元； (2) 请求判令鲁地投资对山东蓝星新型建筑材料有限公司的上述应偿还款项（合计 2,184.487 万元）承担连带清偿责任； (3) 请求判令对济南溯源贸易有限公司质押的其对鲁地投资 34,339,590.17 元应收账款债权享有优先受偿权； (4) 请求判令鲁地投资将应向济南溯源贸易有限公司支付的应付账款在山东蓝星新型建筑材料有限公司上述应偿还款数额范围内直接支付给山东地矿民间资本管理有限公司； (5) 请求判令本案诉讼费、保全费、保全保险费等诉讼费用由山东蓝星新型建筑材料有限公司、济南溯源贸易有限公司、鲁地投资等被告相应承担。	案件移送济南市中级人民法院，等待开庭审理

序号	原告/申请人	被告/被申请人	案由	案号	诉讼请求/判决结果	案件进程
4	地矿物资	山东金控物流有限公司、山东金控能源有限公司	买卖合同纠纷	(2019)济仲裁字第2335号	(1) 请求裁决山东金控物流有限公司支付货款5,291,365.32元并支付利息； (2) 请求裁决山东金控物流有限公司承担地矿物资律师费及差旅费、仲裁费； (3) 请求裁决山东金控能源有限公司为上述还款义务承担连带保证责任。	济南仲裁委员会已受理
5	汇金矿业	江苏徽腾国际贸易有限公司	买卖合同纠纷	(2016)苏0115民初12887号	(1) 判决江苏徽腾国际贸易有限公司向汇金矿业双倍返还定金计2,668,000元； (2) 判决江苏徽腾国际贸易有限公司向汇金矿业有限公司支付律师费63,000元。	法院判决已生效，现处于执行阶段
6	上海艾克森集团有限公司	力之源	买卖合同纠纷	(2016)鲁1602民初3079号	(1) 判决力之源向上海艾克森集团有限公司支付贷款1,020,000元，并支付自2016年5月18日起至判决确定的付款之日的利息； (2) 判决案件受理费15,510元，上海艾克森集团有限公司负担3,510元，力之源负担12,000元。	法院判决已生效，力之源尚未支付相关金额，被列入失信被执行人名单
7	北京天达京丰技术开发有限公司	力之源	买卖合同纠纷	(2016)鲁1602民初3215号； (2017)鲁16民终1469号； (2017)鲁1602执1602号	(1) 判决力之源履行与北京天达京丰技术开发有限公司签订的《管束湿气回收利用合同》，支付北京天达京丰技术开发有限公司首付款540,000元，并支付自2016年7月11日起至判决确定的付款之日的利息； (2) 判决一审案件受理费减半收取4,600元，由力之源负担； (3) 判决二审案件受理费9,200元，由力之源负担。	法院判决已生效，力之源尚未支付相关金额，被列入失信被执行人名单
8	孙吉泉	力之源	民间借贷纠纷	(2019)鲁0306民初3148号	请求判令力之源偿还借款1,303,450元，支付利息1,303,450元。	开庭审理中，等待第二次开庭

序号	原告/申请人	被告/被申请人	案由	案号	诉讼请求/判决结果	案件进程
9	地矿慧通	昆明亿正乾贸易有限公司、袁小玲	买卖合同纠纷	(2018)鲁1202民初5150号	(1) 判决昆明亿正乾贸易有限公司偿还地矿慧通3,089,053元; (2) 判决袁小玲在700,000元范围内对昆明亿正乾贸易有限公司不能偿还的贷款部分承担补充赔偿责任; (3) 判决案件受理费15,756元、保全费5,000元由昆明亿正乾贸易有限公司承担。	法院判决已生效,现处于执行阶段

根据交易双方签署的《股权转让协议》,“受让方确认,转让方已向受让方充分说明和披露有关标的公司及下属子公司的全部状况,包括但不限于标的公司及下属子公司所拥有的资产权属及受限状况、人员情况、诉讼、行政处罚、失信被执行人、持续经营情况等;受让方已完全知悉标的公司及下属子公司的状况,包括但不限于其存在的瑕疵等情况,受让方对该等现状和瑕疵、问题予以认可和接受,并同意按照现状受让标的股权,除本协议另有约定外,不会因标的公司及下属子公司存在瑕疵、问题而要求转让方作出补偿或承担责任,亦不会因标的公司及下属子公司瑕疵、问题单方面拒绝签署、拒绝履行或要求终止、解除、变更本次股权转让相关协议;”

此外,“受让方同意,标的股权因交割之前的事实和情形导致相关主管部门或任何第三方对转让方或标的公司进行索赔、处罚或提出任何其他主张,或者因标的股权权属瑕疵、问题而造成任何损失的,受让方应负责处理该等第三方请求并承担全部损失和风险,受让方同意不会向转让方主张任何费用和责任。如转让方在其已签署的相关协议下有相关追索权利,则转让方应尽最大努力协助受让方进行权利追索、主张。”

综上所述,上述行政处罚对鲁地投资及其子公司日常经营业务不构成重大不利影响,对本次交易不构成实质性障碍。除上述事项外,鲁地投资及其子公司报告期内不存在其他行政处罚。

第五节 本次交易的标的资产评估情况

一、评估的基本情况

国众联评估出具了《山东地矿股份有限公司拟进行股权转让所涉及的山东鲁地矿业投资有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（国众联评报字（2020）第 3-0069 号），对鲁地投资 100% 股权采用资产基础法进行评估，截至评估基准日 2019 年 12 月 31 日，鲁地投资母公司口径股东权益账面值 148,292.79 万元，评估值为 126,390.20 万元；评估减值 21,902.59 万元，减值率 14.77%；合并报表归属于母公司所有者权益账面值 114,304.55 万元，评估值 126,390.20 万元，评估增值 12,085.65 万元，增值率 10.57%。

二、本次交易标的评估的具体情况

（一）鲁地投资

1、评估方法

（1）评估方法简介

资产评估通常有三种方法，即成本法、市场法和收益法。

①成本法，是指按照重建或者重置被评估对象的思路，将重建或者重置成本作为确定评估对象价值的基础，扣除相关贬值，以此确定评估对象价值的评估方法的总称。成本法包括多种具体方法。例如，复原重置成本法、更新重置成本法、成本加和法（也称资产基础法）等。

②市场法也称比较法、市场比较法，是指通过将评估对象与可比参照物进行比较，以可比参照物的市场价格为基础确定评估对象价值的评估方法的总称。市场法包括多种具体方法。例如，企业价值评估中的交易案例比较法和上市公司比较法，单项资产评估中的直接比较法和间接比较法等。

③收益法是指通过将评估对象的预期收益资本化或者折现，来确定其价值的各种评估方法的总称。收益法包括多种具体方法。例如，企业价值评估中的现金流量折现法、股利折现法等；无形资产评估中的增量收益法、超额收益法、节省

许可费法、收益分成法等。

（2）评估方法的选择

①对于市场法的应用分析

市场法是以现实市场上的参照物来评价评估对象的现行公平市场价值，它具有评估角度和评估途径直接、评估过程直观、评估数据直接取材于市场、评估结果说服力强的特点。

市场法常用的两种方法是上市公司比较法和交易案例比较法。由于可比上市公司与被评估单位无论在研发能力、人员数量、资产规模、财务状况方面还是在盈利能力方面均和被评估单位存在较大差异，相关指标难以获得及难以合理化的修正，故不宜采用上市公司比较法。同时由于目前国内公开交易市场难找到与被评估单位产品相似、规模相同的并购企业，故本次评估不宜采用交易案例比较法评估。

②对于收益法的应用分析

由于被评估单位于评估基准日尚未展开实质性业务，现阶段鲁地投资主要系对子公司的投资及管理，主要经营收益为投资收益，未来年度收益类型存在多种不确定性，且本次已对主要长期股权投资单位均进行了评估工作，故本次评估不宜采用收益法。

③对于资产基础法的应用分析

对于有形资产而言，资产基础法以账面值为基础，只要账面值记录准确，使用资产基础法进行评估相对容易准确，由于资产基础法是以资产负债表为基础，从资产成本的角度出发，以各单项资产及负债的市场价值（或其他价值类型）替代其历史成本，并在各单项资产评估值加和的基础上扣减负债评估值，从而得到企业净资产的价值。在一般情况下，不宜单独运用资产基础法评估持续经营前提下的企业价值。

评估人员通过对企业财务状况、持续经营能力、发展前景等进行综合分析后，最终确定采用资产基础法确定评估值。

（3）对于所采用的评估方法的介绍

①流动资产和其他资产的评估方法

A、货币资金包括现金、银行存款。对于库存现金进行盘点、依据盘点结果对评估基准日现金数额进行倒轧核对；对银行存款和其他货币资金进行函证，检查银行对账单和银行存款余额调节表。货币资金经核对无误后，以经核实后的账面价值确认评估价值。

B、各种应收款项在核实无误的基础上，根据每笔款项可能收回的数额确定评估值；各种预付账款在核实无误的基础上，根据所能收回的相应货物形成资产或权利的价值确定评估值。

②非流动资产的评估方法

A、可供出售金融资产的评估方法

鲁地投资账面可供出售金融资产为参股的股权投资单位太平矿业，持股比例39.00%，鲁地投资已全额计提减值准备。

太平矿业自2015年6月因经营不善等原因停产至今，且不能提供评估所涉及的资料，截至评估基准日，账面采矿权评估增值不足以覆盖太平矿业的经营亏损，且太平矿业已筹划破产清算，尚无明确的经营计划改变现状。本次评估以会计师审定金额列示。

B、长期股权投资的评估方法

a.对于控股的其他长期投资，本次采用适当的评估方法对被投资企业进行整体评估，再按被评估单位所占权益比例计算长期投资评估值。

b.对非控股其他长期投资，针对具体情况分别采用不同的评估方法：

I.对于可以进入企业进行整体评估的，一般采用资产基础法、收益法对被投资企业进行整体评估，再按被评估单位所占权益比例计算长期投资评估值。

II.对于由于持股比例较小，无法进入企业进行整体评估的分别采用下列方法：

对于可提供审计后会计报表的长期股权投资，按照被投资企业基准日的持股数量乘以每股净资产确定长期股权投资的评估值；

对于委托人不能提供评估所必须的资料且评估人员通过公开渠道亦无法获

取估值所需资料的长期股权投资项目，按审计后的账面价值列示。

C、房屋建筑物的评估方法

根据房屋建筑物的具体情况，本次评估采用市场法。其中房屋建筑物的建筑面积、建筑结构、购建日期均以被评估单位提供的相关购置合同作为依据。

市场法原理：市场法是将评估对象与在评估基准日近期有过交易的类似房地产进行比较，对这些类似房地产的已知价格作适当的修正，以此估算评估对象的客观合理价格或价值的方法。

基本公式：比准价格=实例价格×交易情况修正×交易日期修正×区域因素修正×个别因素修正×权益状况修正

选取案例：本次评估，通过房地产报刊信息、房地产网络信息、实地调查和电话调查询价等途径，根据评估对象所处区位和特点，选择了用途、交易日期、交易方式、区域因素和个别因素比较接近的三个市场挂牌案例。案例选取原则：

a.本次评估交易案例主要通过以下途径取得：

查阅有关政府职能部门的房地产交易资料；

查访房地产开发商，获得房地产特性及有关交易条件；

查访房地产交易经办人，了解多方信息；

查阅相关报刊及相关资料。

b.本次评估所选择的比较交易案例均符合以下条件：

与评估对象具有相同的用途，均为住宅用房；

与评估对象同一价值类型下所要求的交易方式相同，均为买卖交易；

与评估对象邻近或在同一供需圈；

属于正常交易或可修正为正常交易；

可以进行日期修正，交易时间与评估对象的评估基准日接近；

区域及个别条件相近，可以进行区域因素和个别因素比较、修正。

D、设备类资产的评估方法

根据企业提供的设备类资产明细清单，逐一进行了核对，做到账表相符，同时通过对有关的合同、法律权属证明及会计凭证审查核实对其权属予以确认。在此基础上，由工程技术人员对设备进行了必要的现场调查和核实。

对设备类资产评估采用成本法。具体公式如下：

评估值 = 重置全价 × 综合成新率

a. 重置价值的确定

根据纳入本次评估范围的设备种类，在进行评定估算，针对设备不同的情况，分别采用不同的方法确定重置全价，具体情况如下：

I. 机器设备

机器设备，由于企业购置的机器设备时间较早，企业账面价值为残值，故机器设备采用二手回收价评定估算。

II. 办公设备

由于价值量小，一般为日常办公使用的设备，运杂、安装费用均包含在购置价中，以市场价值确定重置全价。

III. 运输设备

按照基准日市场上的车辆购置价，加上车辆购置费、牌照费等费用构成重置全价。

以下是重置全价中各项费用的计算标准：

第一：设备购置价的确定

对电子产品主要依据当地电子市场评估基准日的最新市场成交价格予以确定。运输设备购置价格主要选取当地汽车交易市场评估基准日的最新市场报价及成交价格资料予以确定。

第二：运杂费用的确定

设备运杂费项目包括设备从生产厂家到工程现场所发生的装卸、运费、采购、保管等费用。设备运杂费采用以下公式计算确定：设备运杂费 = 设备购置价 × 运杂费率。运杂费率主要根据《资产评估常用数据和参数手册》提供的运杂费参考

费率，并结合企业合同实际情况综合确定。

b.设备综合成新率的确定；

依据国家有关的经济技术、财税等政策，以调查核实的各类设备类资产的使用寿命，以现场勘察所掌握的设备实际技术状况、原始制造质量、使用情况为基础，结合行业特点及有关功能性贬值、经济性贬值等因素，确定综合成新率。

具体确定如下：

I.对于电子办公设备和仪器仪表

电子办公设备和仪器仪表通过对设备使用状况，用年限法确定其综合成新率。

II.对车辆综合成新率的确定

按照商务部、发改委、公安部、环境保护部令 2012 年第 12 号《机动车强制报废标准规定》。本次评估采用已使用年限和已行驶里程分别计算理论成新率，依据孰低原则确定理论成新率。并结合现场勘察车辆的外观、结构是否有损坏，主发动机是否正常，电路是否通畅，制动性能是否可靠，是否达到尾气排放标准等指标确定车辆技术鉴定成新率。最后根据理论成新率和技术鉴定成新率确定综合成新率。

使用年限法计算的成新率=尚可使用年限/（已使用年限+尚可使用年限）
×100%

行驶里程法计算的成新率=尚可行驶里程/（已行驶里程+尚可行驶里程）
×100%

设备综合成新率计算公式如下：

$$\eta = \eta_1 \times 40\% + \eta_2 \times 60\%$$

其中： η_1 ：为理论成新率

η_2 ：为现场勘察成新率

η ：为综合成新率

式中理论成新率根据该项设备的经济寿命年限，以及已使用年限确定，其具体计算公式如下：

理论成新率=（经济寿命年限-已使用年限）/经济寿命年限×100%。（车辆为行驶里程法成新率与使用年限法成新率孰低确定）

勘察成新率：在现场工作阶段评估人员通过现场观测，并向操作人员了解设备现时技术性能状况。根据对设备的现场调查，结合设备的使用时间，实际技术状态、负荷程度、原始制造质量等有关情况，综合分析估测设备的成新率。

c.评估值的计算

评估值=重置全价×综合成新率。

E、其他无形资产的评估方法

其他无形资产为鲁地投资购置的车位及储藏室的使用权。由于鲁地投资从公开市场购置的车位及储藏室的使用权，且济南市类似物业的买卖案例较多，故采用市场法进行评估。

评估价值=参照物市场价值×交易因素调整系数×时间因素调整系数×区域因素调整系数×个别因素调整系数。

F、递延所得税资产的评估方法

递延所得税资产为企业年度内对以前年度的所得税调整出现，是企业核算资产在后续计量过程中因企业会计准则规定与税法规定不同，产生资产的账面价值与其计税基础的差异。评估人员就其产生的原因、形成过程进行了调查和了解，对递延所得税资产产生的影响进行了重新计算，以重新计算后的递延税款作为评估值。

G、其他非流动资产的评估方法

其他非流动资产为鲁地投资购置的墓地，考虑到购置合同中约定了回购价款，评估人员逐项了解形成原因并查阅有关合同和付款记录，对于无回购协议的墓地，评估人员通过向经营方询价，以市场价格确定评估值，对于有回购协议的墓地，本次以核实后的账面价值确定评估值。

③负债的评估方法

各类负债在清查核实的基础上，根据评估目的实现后的被评估企业实际需要

承担的负债项目及金额确定评估值。对于负债中并非实际需要承担的负债项目，按零值计算。

2、评估假设

（1）基本假设

①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说明或限定。公开市场是指充分发达与完善的市场条件，是一个有自愿的买者和卖者的竞争性市场，在这个市场上，买者和卖者的地位是平等的，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易行为都是在自愿的、理智的而非强制的或不受限制的条件下进行的。

②持续使用假设：该假设首先设定被评估资产正处于使用状态，包括正在使用中的资产和备用的资产；其次根据有关数据和信息，推断这些处于使用状态的资产还将继续使用下去。持续使用假设既说明了被评估资产所面临的市场条件或市场环境，同时又着重说明了资产的存续状态。具体包括在用续用；转用续用；移地续用。在用续用指的是处于使用中的被评估资产在产权发生变动或资产业务发生后，将按其现行正在使用的用途及方式继续使用下去。转用续用指的是被评估资产将在产权发生变动后或资产业务发生后，改变资产现时的使用用途，调换新的用途继续使用下去。移地续用指的是被评估资产将在产权发生变动后或资产业务发生后，改变资产现在的空间位置，转移到其他空间位置上继续使用。本次假设公司使用方式为在用续用。

③持续经营假设，即假设被评估单位以现有资产、资源条件为基础，在可预见的将来不会因为各种原因而停止营业，而是合法地持续不断地经营下去。

④交易假设：即假定所有待评估资产已经处在交易的过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。交易假设是资产评估得以进行的一个最基本的前提假设。

（2）一般假设

①国家对被评估单位所处行业的有关法律法规和政策在预期无重大变化；

②社会经济环境及经济发展除社会公众已知变化外，在预期无其他重大变化；

- ③国家现行银行信贷利率、外汇汇率的变动能保持在合理范围内；
- ④国家目前的税收制度除社会公众已知变化外，无其他重大变化；
- ⑤无其他人力不可抗拒及不可预测因素的重大不利影响；
- ⑥被评估单位公司会计政策与核算方法基准日后无重大变化；
- ⑦公司的经营模式没有发生重大变化。

（3）特别假设

①对于本次评估报告中被评估资产的法律描述或法律事项（包括其权属或负担性限制），评估师按准则要求进行一般性的调查。除在工作报告中已有揭示以外，假定评估过程中所评资产的权属为良好的和可在市场上进行交易的；同时也不涉及任何留置权，没有受侵犯或无其他负担性限制的；

②对于本次评估报告中全部或部分价值评估结论所依据而由委托人及其他各方提供的信息资料，评估师只是按照评估程序进行了独立审查。但对这些信息资料的真实性、准确性不做任何保证；

③对于本次评估报告中价值估算所依据的资产使用方所需由有关地方、国家政府机构、私人组织或团体签发的一切执照、使用许可证、同意函或其他法律或行政性授权文件假定已经或可以随时获得或更新；

④评估师对价值的估算是根据评估基准日本地货币购买力作出的；

⑤本次评估报告中的估算是假定所有重要的及潜在的可能影响价值分析的因素都已在评估师与被评估单位之间充分揭示的前提下做出的。

本次评估结果仅在满足上述评估假设条件的情况下成立，若本次评估中遵循的评估假设条件发生变化时，评估结果一般会失效。

3、评估结论

本次评估采用资产基础法。根据以上评估工作，得出如下评估结论：

在评估基准日 2019 年 12 月 31 日资产总额（母公司口径）账面值 217,982.45 万元，评估值 196,079.85 万元，评估减值 21,902.60 万元，减值率 10.05%；

负债总额（母公司口径）账面值 69,689.66 万元，评估值 69,689.66 万元，评

估值与账面值无差异。

净资产（母公司口径）账面值 148,292.79 万元，评估值 126,390.20 万元，评估减值 21,902.59 万元，减值 14.77%。

鲁地投资合并报表归属于母公司所有者权益账面值 114,304.55 万元，评估值 126,390.20 元，评估增值 12,085.65 万元，增值率 10.57%。

评估汇总情况详见下表：

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	103,941.43	94,043.01	-9,898.42	-9.52
2	非流动资产	114,041.01	102,036.84	-12,004.17	-10.53
3	其中：可供出售金融资产	-	-	-	-
4	持有至到期投资	-	-	-	-
5	长期应收款	-	-	-	-
6	长期股权投资	98,907.60	83,893.79	-15,013.81	-15.18
7	投资性房地产	-	-	-	-
8	固定资产	372.86	745.33	372.47	99.90
9	在建工程	-	-	-	-
10	工程物资	-	-	-	-
11	固定资产清理	-	-	-	-
12	生产性生物资产	-	-	-	-
13	油气资产	-	-	-	-
14	无形资产	5.15	13.11	7.96	154.56
15	其中：土地使用权	-	-	-	-
16	开发支出	-	-	-	-
17	商誉	-	-	-	-
18	长期待摊费用	-	-	-	-
19	递延所得税资产	10,057.12	12,531.73	2,474.61	24.61
20	其他非流动资产	4,698.28	4,852.88	154.60	3.29
21	资产合计	217,982.45	196,079.85	-21,902.60	-10.05
22	流动负债	69,689.66	69,689.66	-	-

23	非流动负债	-	-	-	-
24	负债合计	69,689.66	69,689.66	-	-
25	净资产（所有者权益）	148,292.79	126,390.20	-21,902.59	-14.77

注：评估结论的详细情况见《资产评估明细表》。

4、增减值合理性分析

①其他应收款增减值原因

其他应收款评估减值 9,898.42 万元，减值率 9.80%。主要原因是汇金矿业已停滞经营，且大幅亏损。鲁地物产近几年经营状况不佳，营业利润下滑。广州丽枫生物科技有限公司经营状况不佳，营业利润下滑。力之源近几年收入降低，对上述款项采用债权比例计算得出评估值。导致评估减值。

②长期股权投资增减值原因

长期股权投资评估减值 15,013.81 万元，减值率 15.18%。主要原因是长期股权投资单位汇金矿业、力之源、宝利甯体、瑞鑫投资、鲁地物产近几年经营状况不佳，利润下滑导致评估减值。

③固定资产房屋建筑物增减值原因

固定资产房屋建筑物评估增值 343.18 万元，增值率 101.11%。主要原因为鲁地投资购买的房屋建筑物时间较早，近几年房地产市场发展趋势较好，房地产市场价格上升导致。

④递延所得税资产增减值原因

递延所得税资产评估增值 2,474.61 万元，增值率 24.61%，主要是由于本次其他应收款评估减值，造成评估基准日递延所得税资产评估增值。

5、鲁地投资资产评估报告列示主要特别事项

(1) 对企业存在的可能影响资产评估值的瑕疵事项，在委托时未作特殊说明而评估人员已履行评估程序仍无法获知的情况下，评估机构及评估人员不承担相关责任。

(2) 由委托人和被评估单位提供的与评估相关的经济行为文件、营业执照、产权证明文件、财务报表、会计凭证、资产明细及其他有关资料是编制本报告的

基础。委托人及被评估单位和相关当事人应对所提供的以上评估原始资料的真实性、合法性和完整性承担责任。评估师对委托人及被评估单位提供的有关经济行为文件、营业执照、产权证明文件、会计凭证等资料进行了独立审查，但不对上述资料的真实性负责。

（3）资产评估师执行资产评估业务的目的是对评估对象价值进行估算并发表专业意见，对评估对象法律权属确认或发表意见超出资产评估师执业范围。

（4）本评估结论是反映评估对象在本次评估目的下，根据公开市场原则确定的现行价格。本报告未考虑特殊的交易方可能追加付出的价格等对评估价值的影响，也未考虑国家宏观经济政策发生变化以及遇有自然力和其他不可抗力对资产价格的影响。当前述条件以及评估中遵循的持续经营原则等发生变化时，评估结果一般会失效。

（5）本报告未考虑评估对象及纳入本次评估范围的资产在评估目的实现时尚应承担的交易所产生费用和税项等可能影响其价值的因素，也未对各类资产的评估增、减值额作任何纳税考虑；委托人在使用本报告时，应当仔细考虑税负问题并按照国家有关规定处理。

（6）权属资料不全面或者存在瑕疵的情形

截至评估基准日，被评估单位纳入本次评估范围的房产均未办理产权证，被评估单位已出具产权声明，承诺所涉及的房产产权归其所有，不存在产权纠纷；

本次评估，对于尚未办理产权证的建筑物，其建筑面积主要由被评估单位据实提供，评估人员依据被评估单位提供的有关合同等资料结合现场清查进行核实验证，并以被评估单位提供的相关资料确认其合法产权。提醒报告使用人关注该事项对评估结论的影响。详见下表：

单位：万元

房屋建筑物名称	建筑面积 (m ²)	房屋结构	账面原值	账面净值
洪山名郡3号楼2301室	127.6	框架	185.00	159.84
康桥颐城2号楼1单元801室	156.4	框架	209.81	179.58
合计			394.81	339.42

注：被评估单位已就上述房产相应签署《房屋买卖合同》并支付房屋购买价款相关产权

正在办理中。

（7）评估基准日存在的法律纠纷、未决事项等不确定因素

截至评估报告出具日，被评估单位尚未了结诉讼案件如下所示，本次评估未考虑未决诉讼对评估值的影响，提醒评估报告使用人注意。

①合肥国轩集团有限公司（后改名“国轩控股集团有限公司”）与被评估单位关于《芜湖太平矿业有限公司股权转让合同》及补充协议纠纷案件，合肥国轩集团有限公司向法院提出诉讼请求，要求被评估单位支付拖欠款项、逾期付款违约金等合计 16,368,464.24 元。

2017 年 10 月 17 日，安徽省合肥高新技术产业开发区人民法院出具（2017）皖 0191 民初 1946 号《民事判决书》，判决被评估单位向合肥国轩集团有限公司支付股权转让款 10,653,924.6 元、逾期付款违约金 5,204,539.64 元。

2018 年 11 月 1 日，安徽省合肥市中级人民法院出具（2018）皖 01 民终 5737 号《民事裁定书》，撤销安徽省合肥高新技术产业开发区人民法院（2017）皖 0191 民初 1946 号民事判决，发回安徽省合肥高新技术产业开发区人民法院重审。目前被评估单位已上诉。

②被评估单位与山东泰德新能源有限公司委托管理合同纠纷一案

2015 年 8 月，被评估单位委托管理山东泰德新能源有限公司 80% 股权，托管期三年，为了山东泰德新能源有限公司的快速发展，被评估单位向山东泰德新能源有限公司出借借款及预付股权对价款，共计 2 亿元，作为其流动资金，扩大再生产。

2018 年 8 月，托管期限届满，山东泰德新能源有限公司应当将上述借款及预付股权对价款归还被评估单位，但是经过数次协商，山东泰德新能源有限公司及担保方均无意归还。

2019 年 12 月 20 日，被评估单位向济南市中级人民法院提起诉讼，起诉山东泰德新能源有限公司、担保方星火研究院、车春玲、迟少留、万志强、张成如，要求其归还上述欠款及相应的利息，归还三年托管期间的分红款，归还被评估单位代缴的社保、公积金费用，归还预付股权对价款等，共计金额 286,993,746.98

元。截至评估基准日正在等待法院安排开庭时间。

经核实，截至评估基准日被评估单位账面应收与山东泰德新能源有限公司借款及利息合计 220,861,455.70 元，已全额计提坏账准备。

（8）评估基准日至资产评估报告日之间可能对评估结论产生影响的事项

被评估单位于 2019 年 12 月 23 日收到山东省人民政府国有资产监督管理委员会发布的《山东省国资委关于山东鲁地矿业投资有限公司 49% 国有股权无偿划转有关问题的批复》（鲁国资收益字[2019]111 号）：同意山东地矿集团投资有限公司将其持有的鲁地投资 49% 国有股权无偿划转至兖矿集团有限公司。

本次无偿划转事项于 2020 年 3 月已完成工商变更登记，并取得山东省市场监督管理局重新颁发的营业执照，本次工商变更登记完成后，被评估单位股权结构如下表所示：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	山东地矿股份有限公司	9,588.00	51.00	货币
2	兖矿集团有限公司	9,212.00	49.00	货币
合计		18,800.00	100.00	-

（9）截至评估报告出具日，鉴于新冠肺炎疫情截至评估报告日尚未结束，资产评估师对于住宅用房无法进行现场勘察，仅根据被评估单位提供的现场照片、现场视频为基础进行的评估工作，并辅以视频加以验证，待疫情结束后，评估师将对现场勘察工作进行后补。

（10）长期股权投资-影响评估结论的主要事项

①力之源

A、截至评估报告出具日，被评估单位尚未了结诉讼案件如下所示，本次评估未考虑未决诉讼对评估值的影响，提醒评估报告使用人注意。

诉讼(仲裁)基本情况	涉案金额 (元)	诉讼(仲裁)进展	诉讼(仲裁)审理结果及影响	进度

孙吉泉起诉力之源，要求力之源偿还欠款	2,606,900.00	目前正在等待法院安排开庭时间	2019年10月12日，孙吉泉诉力之源民间借贷纠纷，由淄博市周村区人民法院立案。目前，力之源提出管辖权异议，等待法院安排开庭时间	还未开庭
山东谦诺生物科技有限公司起诉力之源买卖合同纠纷，要求力之源支付货款	240,710.00	法院安排2020年1月16日开庭	2019年11月19日，山东谦诺生物科技有限公司起诉力之源，要求支付货款及利息等共计240,710.00元	还未开庭
上海艾克森集团有限公司起诉力之源买卖合同纠纷，要求力之源支付货款	1,264,985.00	已结案	法院判决力之源支付货款利息等费用共计1,264,985.00元	进入执行程序
北京天达京丰技术开发有限公司起诉力之源，要求力之源支付货款	642,168.00	已结案	法院判决力之源支付货款及利息共计642,168.00元	进入执行程序
淄博捷赛钢板仓有限公司起诉力之源，要求力之源支付货款	250,258.82	已结案	法院判决力之源支付货款及利息共计250,258.82元	进入执行程序
安徽四通仪表电缆有限公司起诉力之源，要求力之源支付货款	77,573.16	已结案	法院判决力之源支付货款及利息共计77,573.16元	进入执行程序
滨州红星钻井大队起诉力之源，要求力之源支付货款	67,000.00	已结案	法院判决力之源支付货款及利息共计67,000.00元	进入执行程序
景津环保股份有限公司起诉力之源，要求力之源支付货款	24,531.03	已结案	法院判决力之源支付货款及利息共计24,531.03元	进入执行程序
山东北方阀门股份有限公司起诉力之源，要求力之源支付货款	20,875.00	已结案	法院判决力之源支付货款及利息共计20,875.00元	进入执行程序
滨州市富海机电设备有限公司起诉力之源，要求力之源支付货款	49,860.20	已结案	法院判决力之源支付货款及利息共计49,860.20元	进入执行程序
滨州市瑞晨防腐工程有限公司起诉力之源，要求力之源支付工程款	217,643.00	已结案	法院判决力之源支付工程款及利息共计217,643.00元	进入执行程序
烟台麦特尔生物技术有限公司起诉力之源，要求力之源支付货款	185,441.30	已结案	法院判决力之源支付货款及利息共计185,441.30元	进入执行程序
淄博豪迈实验室装备有限公司起诉力之源，要求力之源支付工程款	29,534.00	已结案	法院判决力之源支付工程款及利息共计29,534.00元	进入执行程序

山东远洋建设有限公司淄博分公司起诉力之源,要求力之源支付货款	141,101.65	已结案	法院判决力之源支付工程款及利息共计 141,101.65 元	进入执行程序
滨城区海川五金批发部起诉力之源,要求力之源支付货款	25,013.00	已结案	法院判决力之源支付货款及利息共计 25,013.00 元	进入执行程序
南昌宝丰活性炭有限公司起诉力之源,要求力之源支付货款	87870.80	已结案	法院判决力之源支付货款及利息共计 87,870.80 元	进入执行程序
浙江华章科技有限公司起诉力之源,要求力之源支付货款	457,203.42	已结案	法院判决力之源支付货款及利息共计 457,203.42 元	进入执行程序
山东正清环保科技有限公司起诉力之源,要求力之源支付货款	485,333.33	已结案	双方调解,力之源支付货款及利息共计 485,333.33 元	进入执行程序
滨州市博莱特机电设备有限公司	31,840.00	已结案	双方调解,力之源支付货款及利息共计 31,840.00 元	进入执行程序
河南省防腐保温开发有限公司起诉力之源,要求力之源支付货款	1,550.20	已结案	双方调解,力之源支付货款及利息共计 1,550.20 元	进入执行程序
滨州市星汉电气科技有限公司起诉力之源,要求力之源支付货款	110,632.25	已结案	双方调解,力之源支付货款及利息共计 110,632.25 元	进入执行程序
张绍林起诉力之源要求赔偿人格权损失	70,000.00	已结案	双方调解,力之源支付赔偿款 70,000.00 元	进入执行程序
重庆江北机械制造有限公司起诉力之源,要求力之源支付投标保证金	30,000.00	已开庭,还未收到判决	-	-
山东阳信敏瑞工贸有限公司起诉力之源,要求力之源支付加工费	144,723.15	已开庭,还未收到判决书	-	-

B、对于待估建（构）筑物，被评估单位未能提供完整的财务及工程技术资料，故有可能影响评估人员在建（构）筑物价值的判断。评估人员尽最大可能收集相关资产的财务入账资料、和企业资产管理人员详细交流并对实物进行详细清查核实，在根据专业经验一般不能获悉的情况下，其评估结果可能会受到影响。

C、评估人员未对各种建（构）筑物的隐蔽工程及内部结构（非肉眼所能观察的部分）做技术检测，建（构）筑物评估结论是在假定被评估单位提供的有关工程资料是真实有效的前提下，在未借助任何检测仪器的条件下，通过实地勘查做出的判断。

D、力之源位于滨州市高新区青田街道办事处行政区域内，2011年3月，滨

州高新区青田街道办事处与力之源签订了《土地使用合同》，由力之源有偿占用滨州高新区青田街道办事处土地面积 80.03 亩（合 53,350.17 平方米）从事生产经营，并由力之源支付土地使用费每年每亩 1300 元，土地使用期限 50 年（自 2011 年 3 月 9 日至 2061 年 3 月 8 日）。其中：上述用地中的 28,045 平方米土地使用权已办理出让手续并取得国有土地使用证，土地使用权证号为《滨国用(2016)第 G0007 号》，证载土地使用权人为力之源，该部分不再缴纳土地使用费；剩余土地目前为租赁使用，土地出让手续正在办理中，本次评估未考虑土地租赁对地上建筑物、构筑物评估价值的影响。

E、截至评估基准日，纳入本次评估范围内房屋建（构）筑物均未办理房屋所有权证。对此力之源已出具房屋产权承诺，证明其产权均属该公司所有，不存在产权纠纷。详见下表：

a.房屋建筑物

序号	建筑物名称	建成年月	计量单位	建筑面积/体积 m ² 或 m ³	建设地点
1	办公大楼	2014/12/30	m ²	2,620.50	滨州市高新区新八路以南、高六路以西
2	东警卫室	2014/12/30	m ²	45.84	滨州市高新区新八路以南、高六路以西
3	中警卫室	2014/12/30	m ²	47.50	滨州市高新区新八路以南、高六路以西
4	西警卫室	2014/12/30	m ²	47.42	滨州市高新区新八路以南、高六路以西
5	餐厅	2014/5/1	m ²	530.00	滨州市高新区新八路以南、高六路以西
6	物流办公室	2014/6/30	m ²	120.00	滨州市高新区新八路以南、高六路以西
7	办公室-淀粉乳车间	2014/12/30	m ²	115.00	滨州市高新区新八路以南、高六路以西
8	麦芽糖厂房	2013/12/31	m ²	2,967.03	滨州市高新区新八路以南、高六路以西
9	糖浆库房	2013/12/31	m ²	1,000.00	滨州市高新区新八路以南、高六路以西
10	废渣库房	2013/12/31	m ²	440.00	滨州市高新区新八路以南、高六路以西
11	包装间	2013/12/31	m ²	275.00	滨州市高新区新八路以南、高六路以西
12	淀粉乳厂房 1	2014/12/30	m ²	1,327.90	滨州市高新区新八路以南、高六路以西
13	淀粉乳厂房 2	2014/12/30	m ²	1,793.39	滨州市高新区新八路以南、高六路以西
14	维修车间	2015/7/31	m ²	154.19	滨州市高新区新八路以南、高六路以西
15	钢构工棚 1	2016/4/30	m ²	98.00	滨州市高新区新八路以南、高六路以西

序号	建筑物名称	建成年月	计量单位	建筑面积/体积 m ² 或 m ³	建设地点
16	副产品仓库	2016/4/30	m ²	3,038.96	滨州市高新区新八路以南、高六路以西
17	板房办公室	2016/7/1	m ²	121.33	滨州市高新区新八路以南、高六路以西
18	公租房	2016/12/31	m ²	6,220.00	滨州市高新区新八路以南、高六路以西
19	化验室	2016/12/31	m ²	224.53	滨州市高新区新八路以南、高六路以西
20	钢构工棚 2	2017/6/30	m ²	32.00	滨州市高新区新八路以南、高六路以西

b.构筑物及其他辅助设施

序号	名称	建成年月	面积/体积 m ² 或 m ³	建设地点
1	东警卫室门墩墙	2013/6/28	38.09	滨州市高新区新八路以南、高六路以西
2	中警卫室院门墩墙	2013/6/28	99.00	滨州市高新区新八路以南、高六路以西
3	西警卫室院门墩墙	2013/6/28	42.19	滨州市高新区新八路以南、高六路以西
4	厕所	2014/1/1	48.94	滨州市高新区新八路以南、高六路以西
5	污水处理池	2015/7/31	1,680.75	滨州市高新区新八路以南、高六路以西
6	环氧树脂材料地胶板	2013/12/1	2000.00	滨州市高新区新八路以南、高六路以西
7	酸碱池、防腐	2013/12/1	82.41	滨州市高新区新八路以南、高六路以西
8	循环水池	2013/12/1	412.05	滨州市高新区新八路以南、高六路以西
9	污水池 1	2013/12/1	763.8	滨州市高新区新八路以南、高六路以西
10	污水池 2	2013/12/1	507.53	滨州市高新区新八路以南、高六路以西
11	公路硬化	2014/12/30	16,538.19	滨州市高新区新八路以南、高六路以西
12	绿化、美化、亮化	2014/12/30	3,790.00	滨州市高新区新八路以南、高六路以西
13	厂区道路	2016/4/30	-	滨州市高新区新八路以南、高六路以西
14	东警卫室门墩	2016/4/30	-	滨州市高新区新八路以南、高六路以西
15	板房	2016/10/31	254.12	滨州市高新区新八路以南、高六路以西
16	麦芽糖浆板房	2016/10/31	192.0454	滨州市高新区新八路以南、高六路以西
17	东围墙	2017/1/31	-	滨州市高新区新八路以南、高六路以西
18	围墙	2017/4/30	628.76	滨州市高新区新八路以南、高六路以西
19	蒸汽管道保温	2013/12/1	-	滨州市高新区新八路以南、高六路以西
20	管道沟槽	2016/12/31	820.00	滨州市高新区新八路以南、高六路以西
21	废水处理站	2017/12/31	-	滨州市高新区新八路以南、高六路以西

对于尚未办理房屋所有权证的建筑物，其建筑面积主要由被评估单位据实提供，评估人员依据企业提供的有关图纸、施工合同等资料结合现场清查进行核实验证，并以被评估单位提供的相关资料确认其合法产权，提醒报告使用人关注该事项对评估结论的影响。

F、土地使用权被查封

截至评估基准日，力之源所拥有的一宗土地使用权已被查封。力之源自 2017 年 7 月份停产以后，陆续有供应商、建筑商提起诉讼，要求支付以前设备、原料、建筑的款项，该宗土地因相关诉讼财产保全被查封。查封土地的情形如下：

使用权人	证号	坐落	用途	使用权类型	面积 (m ²)	终止日期	他项权利
力之源	滨国用 (2016) 第 G0007 号	滨州高新区新八路以南、高六路以西	工业用地	出让	28,045	2065.11.23	查封

G、纳入评估范围的在建土建——锅炉基础，账面值 4,254,424.38 元，由于该工程未经环境影响评价，被评估单位已全额计提减值准备，根据现场勘查反映，已被政府监管部门责令限期进行拆除，截至报告出具日，该土建工程仍未拆除，本次评估以审计后的账面价值列示。

H、截至评估基准日，力之源存在被处以税款缴纳通知的情形，具体如下：

序号	文书编号	事由	处理结果	处理机关	处理时间	履行情况
1	滨高新国税限字(2017)1101号	未按照规定期限办理纳税申报和报送纳税材料	11,324,115.43 元	滨州高新技术产业开发区国家税务局	2017.11.06	未缴纳
2	滨高小营地税通〔2018〕02016号	责令限期缴纳税款	77,123.75 元	滨州市地方税务局高新技术产业开发区分局小营中心税务所	2018.05.08	未缴纳

I、现场勘查时，发现评估范围内的资产存在被他人占用的情况，主要为部分坐落于他人土地的污水池、循环水池、废水处理站等污水处理构筑物，由于管理维护不严格，勘察日与领看人无法确认被占用的具体资产，仅能就明显的不可

移动资产作出辨认，据管理层介绍及现场勘查，产权持有单位厂区与相邻厂区并无设置明显的界限及围墙，相邻公司的人员、车辆可自由通行，产权持有单位设有警卫室，对于大型的设备设施有监看职责。纳入本次评估范围的资产是在实地盘点勘查基础上，以被评估单位提供购置合同等信息确认。

②汇金矿业

纳入本次评估范围的 2 项构筑物建于被评估单位承租的日照市森发商贸物流有限公司厂区内，出租方于 2016 年下半年将厂区出租给第三方，被评估单位对上述资产无实质控制权，也未进行账务处理，故本次评估暂按账面值列示（保留账面原值、账面净值、减值准备），提醒报告使用人关注该事项对评估结论的影响。

③万泰矿业

A、纳入本次评估范围内的房屋建筑物共 67 项，总建筑面积 13,379.54 平方米，截至评估基准日，均未办理房屋所有权证。对此万泰矿业已出具房屋产权承诺，证明其产权均属该公司所有，不存在产权纠纷。未办理房屋所有权证的房屋建筑物明细见下表：

序号	所有权人	坐落	用途	面积 (m ²)
1	万泰矿业	万泰选矿厂	老压滤车间	543.92
2	万泰矿业	万泰选矿厂	平房办公室	439.20
3	万泰矿业	万泰选矿厂	化验室	72.90
4	万泰矿业	万泰选矿厂	门卫房	121.80
5	万泰矿业	万泰选矿厂	油库	61.71
6	万泰矿业	万泰选矿厂	东球磨车间	453.25
7	万泰矿业	万泰选矿厂	西球磨车间	471.75
8	万泰矿业	万泰选矿厂	前平房	23.20
9	万泰矿业	万泰选矿厂	东传送车间	38.25
10	万泰矿业	万泰选矿厂	西传送车间	32.90
11	万泰矿业	万泰选矿厂	浮选小车间	41.79
12	万泰矿业	万泰选矿厂	南东楼（宿舍）2 层	395.55
13	万泰矿业	万泰选矿厂	小磨破碎车间	95.00

序号	所有权人	坐落	用途	面积（m ² ）
14	万泰矿业	万泰选矿厂	东传送带车间	110.23
15	万泰矿业	万泰选矿厂	西传送带车间	97.20
16	万泰矿业	万泰选矿厂	西 1 破碎车间	141.96
17	万泰矿业	万泰选矿厂	西 2 破碎车间	162.50
18	万泰矿业	万泰选矿厂	电机房	12.60
19	万泰矿业	万泰选矿厂	配电房	89.55
20	万泰矿业	万泰选矿厂	电机房	10.01
21	万泰矿业	万泰选矿厂	西配电房	144.00
22	万泰矿业	万泰选矿厂	矿粉车间（精粉库）	220.60
23	万泰矿业	万泰选矿厂	西楼（宿舍）2 层	691.44
24	万泰矿业	万泰选矿厂	新办公楼	2,546.64
25	万泰矿业	万泰 1 号井	办公室	109.62
26	万泰矿业	万泰 1 号井	西厢房	48.96
27	万泰矿业	万泰 1 号井	电房	136.00
28	万泰矿业	万泰 1 号井	仓库（1）	66.50
29	万泰矿业	万泰 1 号井	仓库（2）	76.50
30	万泰矿业	万泰 1 号井	空压机房	119.35
31	万泰矿业	万泰 1 号井	井口房	152.53
32	万泰矿业	万泰 1 号井	卷扬房	112.39
33	万泰矿业	万泰 1 号井	职工宿舍（1）	54.37
34	万泰矿业	万泰 1 号井	职工宿舍（2）	38.45
35	万泰矿业	万泰 1 号井	院内工人住房（1）	38.24
36	万泰矿业	万泰 1 号井	院内工人住房（3）	27.36
37	万泰矿业	万泰 1 号井	院内工人住房（4）	123.75
38	万泰矿业	万泰 1 号井	院外工人住房（1）	92.25
39	万泰矿业	万泰 1 号井	院外工人住房（2）	51.53
40	万泰矿业	万泰 1 号井	院外工人住房（3）	159.84
41	万泰矿业	万泰 1 号井	院外工人住房（4）	62.56
42	万泰矿业	万泰 1 号井	院外工人住房（5）	52.50
43	万泰矿业	万泰 1 号井	施工队办公室	178.50
44	万泰矿业	万泰 2 号井	西工人住房第一排	218.50

序号	所有权人	坐落	用途	面积（m ² ）
45	万泰矿业	万泰 2 号井	西工人住房第二排	218.50
46	万泰矿业	万泰 2 号井	西工人住房第三排	195.75
47	万泰矿业	万泰 2 号井	西工人住房第四排	195.75
48	万泰矿业	万泰 2 号井	卷扬房	97.11
49	万泰矿业	万泰 2 号井	卷扬控制室、配电室	95.98
50	万泰矿业	万泰 2 号井	北平房	152.35
51	万泰矿业	万泰 2 号井	东平房	255.78
52	万泰矿业	万泰 2 号井	井口房	128.10
53	万泰矿业	万泰 3 号井	办公楼	1,461.00
54	万泰矿业	万泰 3 号井	职工宿舍（1）	150.00
55	万泰矿业	万泰 3 号井	职工宿舍（2）	200.00
56	万泰矿业	万泰 3 号井	车库、值班室、伙房	145.86
57	万泰矿业	万泰 3 号井	发电机房	40.95
58	万泰矿业	万泰 3 号井	电房、卷扬机房	245.43
59	万泰矿业	万泰 3 号井	空压机房、仓库	233.23
60	万泰矿业	万泰 3 号井	井口房	116.60
61	万泰矿业	万泰 3 号井	西通风井房	17.60
62	万泰矿业	东风井	东风井卷扬房	100.80
63	万泰矿业	东风井	电房（配电室）	64.50
64	万泰矿业	东风井	井口房	50.75
65	万泰矿业	万泰 2 号井	二工区更衣室	105.71
66	万泰矿业	万泰 2 号井	伙房	46.64
67	万泰矿业	万泰 3 号井	三工区平房	123.5

对于尚未办理房屋所有权证的建筑物，其建筑面积主要由被评估单位据实提供，评估人员依据企业提供的有关图纸、施工合同等资料结合现场清查进行核实验证，并以被评估单位提供的相关资料确认其合法产权，提醒报告使用人关注该事项对评估结论的影响。

B、纳入本次评估范围的房屋建（构）筑物大部分坐落在承租的土地上。根据土地承包合同约定，土地承包到期后，万泰矿业应退出承包土地，地上建（构）筑物由其自行处理，发包方不予接收，同时应保持土地平整。因此在承包土地上

的房屋建（构）筑物应于承包合同期满拆除，其尚可使用年限，最长时间不长于土地承包有效期。对于承包土地上的建（构）筑物，采用土地剩余承包年限与剩余经济耐用年限或矿山服务年限孰短的原则确定成新率。

C、截至评估基准日，车牌号为鲁 YP0290 的大众捷达轿车的证载权利人为蓬莱市金策选矿有限公司，为股权变更后未及时办理产权名称变更，蓬莱市金策选矿有限公司和万泰矿业为此已出具产权声明，证明产权持有人为万泰矿业，不存在产权争议，本次评估未考虑该事项对评估结论的影响。

D、纳入本次评估范围的无形资产--土地使用权共一宗，系蓬莱市金策选矿厂于 2014 年 8 月通过净资产转让的方式转让给万泰矿业，国有土地使用证证号为《蓬国用（2014）第 0289 号》，证载土地使用权人为蓬莱市金策选矿厂，截至评估基准日尚未过户至万泰矿业。

蓬莱市金策选矿厂和万泰矿业已出具承诺证明该土地为万泰矿业实际控制并拥有，不存在产权纠纷。评估是以产权权属明确不存在纠纷的前提进行的。

E、评估人员未对各种建（构）筑物的隐蔽工程及内部结构（非肉眼所能观察的部分）做技术检测，建（构）筑物评估结论是在假定被评估单位提供的有关工程资料是真实有效的前提下，在未借助任何检测仪器的条件下，通过实地勘查做出的判断。

F、评估人员未对待估井巷工程进行全面实地勘查。评估人员尽最大可能了解了矿井井巷工程的外貌及井下巷道工程的现状及维修情况，实施了查阅有关资料、图纸、部分结算资料等相关的替代程序。

G、截至评估基准日，万泰矿业存在被行政机关要求协助调查或予以行政处理的情形，具体如下表：

序号	行政文书名称	文书编号	事由	处理结果	行政机关	出具时间	进展
1	现场处理措施决定书	(蓬)安监现决 [2018]12 号	与相邻矿山的井巷相互贯通	责令暂时停产停业	蓬莱市安监局	2018.11.07	调查中
2	通知	-	-	调查组对矿区盗采事项开展调查,要求企业停止井下施工	蓬莱市国土局	2018.11.08	调查中

④鲁地物产

鲁地物产注册资本为人民币 10,000.00 万元，截至评估基准日，被评估单位实缴资本为人民币 163.57 万元，根据鲁地物产的章程,剩余注册资本需在 2028 年 12 月 31 日前足额缴纳。本次评估未考虑由于未完全出资对评估结论的影响。

⑤宝利笛体

A、纳入本次评估范围内房屋建筑物共 11 项，房屋建筑物总建筑面积 21,610.71 平方米，截至评估基准日，均未办理房屋所有权证。对此宝利笛体已出具房屋产权承诺函，证明其产权均属该公司所有，不存在产权纠纷。未办理房屋所有权证的房屋建筑物明细详见下表：

a. 宝利笛体

序号	所有权人	坐落	用途	面积（m ² ）
1	宝利笛体	滨州市高新区新八路 277 号	普氏车间	552.00
2	宝利笛体	滨州市高新区新八路 277 号	动力车间	1,549.80
3	宝利笛体	滨州市高新区新八路 277 号	合成车间	2,505.50
4	宝利笛体	滨州市高新区新八路 277 号	回收车间	1,241.95
5	宝利笛体	滨州市高新区新八路 277 号	甲类桶区罐区	4,659.79
6	宝利笛体	滨州市高新区新八路 277 号	质控中心	2,455.18
7	宝利笛体	滨州市高新区新八路 277 号	污水处理	791.99
8	宝利笛体	滨州市高新区新八路 277 号	仓库	4,659.75
9	宝利笛体	滨州市高新区新八路 277 号	菌种车间	1,200.50
10	宝利笛体	滨州市高新区新八路 277 号	发酵车间	1,838.25
11	宝利笛体	滨州市高新区新八路 277 号	污水处理固废仓库	156.00

a. 广饶丽枫

序号	所有权人	房屋名称	原始建成日期	建筑面积(m ²)
1	广饶丽枫	洁净区厂房	2009/09/01	459.00
2	广饶丽枫	钢构厂房	2011/04/01	125.00
3	广饶丽枫	彩钢板房	2013/09/01	67.00
4	广饶丽枫	办公室	2006/10/04	176.00
5	广饶丽枫	门卫室	2006/10/09	12.00

6	广饶丽枫	房屋	2007/12/07	230.00
7	广饶丽枫	建筑物	2007/12/08	150.00
8	广饶丽枫	钢构房	2008/10/01	845.00
9	广饶丽枫	钢构厂房	2011/03/01	852.00
10	广饶丽枫	后排宿舍	2011/03/06	207.00
11	广饶丽枫	扩建工程	2011/03/07	120.00
12	广饶丽枫	钢构厂房	2014/04/01	715.00
13	广饶丽枫	变电室	2006/05/01	72.00
14	广饶丽枫	东仓库	2012/10/01	81.00
15	广饶丽枫	南仓库	2014/06/01	360.00
16	广饶丽枫	钢构房	2013/05/01	3,520.00
17	广饶丽枫	餐厅	2012/04/01	230.00
18	广饶丽枫	门卫室	2006/03/01	22.00
19	广饶丽枫	实验室	2014/08/01	350.00
20	广饶丽枫	消防泵房	2017/07/25	64.00
21	广饶丽枫	会议室	2017/08/27	66.00
22	广饶丽枫	消防罐棚	2017/09/30	56.00
23	广饶丽枫	除味机房	2017/12/31	12.00
24	广饶丽枫	净化间	2017/12/31	136.00
25	广饶丽枫	小伙房	2017/12/31	30.00
26	广饶丽枫	厕所	2019/07/31	60.00

上述房产已办理相应建设用地规划、建设工程规划等规划、审批手续，因资金不足而未及时办理房产证，目前正在办理中。

对于尚未办理房屋所有权证的建筑物，其建筑面积主要由被评估单位据实提供，评估人员依据企业提供的有关图纸、施工合同等资料结合现场清查进行核实验证，并以被评估单位提供的相关资料确认其合法产权，提醒报告使用人关注该事项对评估结论的影响。

B、评估人员未对各种建（构）筑物的隐蔽工程及内部结构（非肉眼所能观察的部分）做技术检测，建（构）筑物评估结论是在假定被评估单位提供的有关工程资料是真实有效的前提下，在未借助任何检测仪器的条件下，通过实地勘查

做出的判断。

C、对纳入本次评估范围的房屋建（构）筑物，被评估单位未能提供完整的财务及工程技术资料，故有可能影响评估人员建（构）筑物价值的判断。评估人员尽最大可能收集相关资产的财务入账资料、以及和企业资产管理人员详细交流并对实物进行详细清查核实，在根据专业经验一般不能获悉的情况下，其评估结果可能会受到影响。

D、截至评估基准日，宝利甯体存在一项未结束的与长江联合金融租赁有限公司签订的售后回租融资租赁合同，租赁期为 2018 年 1 月 22 起至 2021 年 1 月 22 日，山东地矿作为担保方为以上借款担保。

截至评估基准日，该借款账面余额 8,796,621.18 元，借款期间宝利甯体按期支付租金，剩余款项已充分体现在负债中。对于售后回租的机器设备，本次评估按现场实际核实的情况为主，参照机器设备的评估方法，主要以重置成本法进行计算，未考虑因融资租赁原因对评估值的影响。

E、截至评估基准日，宝利甯体向滨州蓝色经济投资中心（有限合伙）、天津银行济南分行营业部借款余额 45,000,000.00 元，宝利甯体以其持有丽枫生物的股权作为质押，山东地矿作为担保方为以上借款担保。本次评估未考虑该因素对评估结论的影响。详见下表：

序号	放款银行（或机构）名称	发生日期	到期日	利率（%）	借款条件	账面价值（万元）
1	天津银行济南分行营业部	2019-7-16	2020-7-16	8.00	担保	2,500.00
2	滨州蓝色经济投资中心（有限合伙）	2018-4-23	2021-4-22	6.00	担保	2,000.00
合计						4,500.00

F、截至评估基准日，宝利甯体向鲁地投资借款余额 113,986,325.52 元，宝利甯体以所拥有的机器设备生产线作为抵押物借款 22,000,000.00 元、33,200,000.00 元，本次评估未考虑该因素对评估结论的影响。抵押物详见下表：

序号	资产编号	资产名称	原值（元）	原值（元）
1	01011	仓库设备	1,085.37	933.41
2	01002	动力车间设备	1,001.68	848.72

3	01003	合成车间设备	957.04	800.32
4	01006	质控中心设备	663.20	570.35
5	01005	甲类桶区罐区设备	160.46	138.00
6	01001	普氏车间设备	85.00	66.55
7	02001	普氏设备	307.06	185.78
8	06012	气相色谱仪	15.38	3.51
9	06013	液相色谱仪	18.80	4.33
10	02002	动力车间生产线	449.83	288.48
11	06028	实验台	16.88	3.81
12	02013	污水设备组	206.91	151.34
13	01012	消防工程	895.30	816.58
14	02016	发酵车间生产线	252.05	216.20
15	06030	液相色谱仪	22.05	8.81
16	06031	100 位液体自动进样器	6.84	2.73
17	02008	双稀生产线	620.00	419.13
18	02009	沃氏生产线	709.56	518.97
19	02010	坎利酮生产线	700.00	511.98
20	02011	回收生产线	103.76	75.89
合计			8,277.15	6,564.89

⑥瑞鑫投资

A、截至评估基准日，纳入本次评估范围的瑞鑫投资长期股权投资单位山东让古戎文化发展有限公司注册资本为人民币 1,000.00 万元，其中瑞鑫投资认缴出资额 510.00 万元，认缴出资比例 51.00%，济南溯源贸易有限公司认缴出资额 490.00 万元，认缴出资比例 49.00%，截至评估基准日，山东让古戎文化发展有限公司实缴出资额为 0.00 元，尚未实际经营，本次评估在核实企业实际经营情况的基础上，未将其纳入本次评估范围，提醒评估报告使用人注意。

B、纳入本次评估范围的瑞鑫投资长期股权投资单位建联中药账面的房屋建筑物共 6 项，房屋建筑物总面积 4,451.96 平方米，截至评估基准日，均未办理房屋所有权证，亦无政府规划、审批文件，对此建联中药已出具房屋产权承诺函，证明其产权均属该公司所有，不存在产权纠纷，未办理房屋所有权证的房屋建筑

物明细详见下表：

序号	所有权人	坐落	用途	面积（m ² ）
1	建联中药	济南市市中区十六里河镇北康村	南郊仓库	3,216.96
2	建联中药	济南市市中区十六里河镇北康村	仓库平房	572.17
3	建联中药	济南市市中区十六里河镇北康村	一车间	396.36
4	建联中药	济南市市中区十六里河镇北康村	二车间	220.08
5	建联中药	济南市市中区十六里河镇北康村	仓库宿舍	28.89
6	建联中药	济南市市中区十六里河镇北康村	厕所	17.50

对于尚未办理房屋所有权证的建筑物，其建筑面积主要由被评估单位据实提供，评估人员依据结合现场清查进行核实验证，并以被评估单位提供的相关资料确认其合法产权，提醒报告使用人关注该事项对评估结论的影响。

⑦山东地矿慧通轮胎有限公司

A、纳入本次评估范围内房屋建筑物共 18 项，房屋建筑物总建筑面积 33,788.75 平方米，截至评估基准日，均未办理房屋所有权证。对此地矿慧通已出具房屋产权承诺函，证明其产权均属该公司所有，不存在产权纠纷。未办理房屋所有权证的房屋建筑物明细详见下表：

序号	所有权人	坐落	用途	面积（m ² ）
1	地矿慧通	莱城工业区高速路以东，慧通东路以北	动力站	565.45
2	地矿慧通	莱城工业区高速路以东，慧通东路以北	动力站东空压机房	528.63
3	地矿慧通	莱城工业区高速路以东，慧通东路以北	动力站东配电室	344.53
4	地矿慧通	莱城工业区高速路以东，慧通东路以北	动力站东维修车间	407.65
5	地矿慧通	莱城工业区高速路以东，慧通东路以北	成品库	15,052.80
6	地矿慧通	莱城工业区高速路以东，慧通东路以北	办公楼	11,256.40
7	地矿慧通	莱城工业区高速路以东，慧通东路以北	炼胶车间	1,221.12
8	地矿慧通	莱城工业区高速路以东，慧通东路以北	配电房	339.20
9	地矿慧通	莱城工业区高速路以东，慧通东路以北	西泵房	453.00
10	地矿慧通	莱城工业区高速路以东，慧通东路以北	东泵房	46.80
11	地矿慧通	莱城工业区高速路以东，慧通东路以北	变电站	476.00

序号	所有权人	坐落	用途	面积（m ² ）
12	地矿慧通	莱城工业区高速路以东，慧通东路以北	准备车间	1,585.20
13	地矿慧通	莱城工业区高速路以东，慧通东路以北	警务室	100.00
14	地矿慧通	莱城工业区高速路以东，慧通东路以北	地磅房	30.80
15	地矿慧通	莱城工业区高速路以东，慧通东路以北	锅炉房	943.92
16	地矿慧通	莱城工业区高速路以东，慧通东路以北	平房（成品库旁）	113.95
17	地矿慧通	莱城工业区高速路以东，慧通东路以北	平房（成品库旁）	205.64
18	地矿慧通	莱城工业区高速路以东，慧通东路以北	平房（成品库旁）	117.66

对于尚未办理房屋所有权证的建筑物，其建筑面积主要由被评估单位据实提供，评估人员依据企业提供的有关图纸、施工合同等资料结合现场清查进行核实验证，并以被评估单位提供的相关资料确认其合法产权，提醒报告使用人关注该事项对评估结论的影响。

B、纳入本次评估范围内的房屋建筑物---二车间（房屋建筑物评估明细表第12项），房产证号为莱房权证莱城区字第0162645号，证载权利人为山东慧通轮胎有限公司，实际使用权人为地矿慧通，截至评估基准日，企业尚未办理过户手续，对此，地矿慧通已出具房屋产权承诺函，证明其产权均属该公司所有，不存在产权纠纷，目前正在办理该处房屋的过户手续。本次评估未考虑该因素对评估结论的影响。

C、纳入本次评估范围内的土地使用权，土地证号为莱芜市国用2013第(1073)号，证载权利人为山东慧通轮胎有限公司，实际使用权人为地矿慧通，截至评估基准日，企业尚未办理过户手续，对此，山东慧通轮胎有限公司和地矿慧通已出具土地产权承诺函，证明其产权均属该公司所有，不存在产权纠纷。本次评估未考虑该因素对评估结论的影响。

D、截至评估基准日，地矿慧通向莱商银行股份有限公司莱城支行借款余额109,700,000.00元，山东地矿作为担保方为此借款担保。本次评估未考虑该因素对评估结论的影响。详见下表：

序号	放款银行（或机构）名称	发生日期	到期日	利率（%）	借款条件	账面价值（万元）
1	莱商银行股份有限公司莱城支行	2019-12-26	2020-6-23	7.395	担保、抵押	2,000.00
2	莱商银行股份有限公司莱城支行	2019-7-24	2020-6-24	7.395	担保	1,450.00
3	莱商银行股份有限公司莱城支行	2019-7-25	2020-6-25	7.395	担保	1,300.00
4	莱商银行股份有限公司莱城支行	2019-7-25	2020-5-25	7.395	担保	1,000.00
5	莱商银行股份有限公司莱城支行	2019-7-29	2020-5-29	7.395	担保	1,320.00
6	莱商银行股份有限公司莱城支行	2019-7-29	2020-4-29	7.395	担保	1,200.00
7	莱商银行股份有限公司莱城支行	2019-7-29	2020-4-29	7.395	担保	1,200.00
8	莱商银行股份有限公司莱城支行	2019-9-30	2020-3-30	7.395	担保	1,500.00
合计						10,970.00

E、评估人员未对各种建（构）筑物的隐蔽工程及内部结构（非肉眼所能观察的部分）做技术检测，建（构）筑物评估结论是在假定被评估单位提供的有关工程资料是真实有效的前提下，在未借助任何检测仪器的条件下，通过实地勘查做出的判断。

F、对纳入本次评估范围的房屋建（构）筑物，被评估单位未能提供完整的财务及工程技术资料，故有可能影响评估人员在建（构）筑物价值的判断。评估人员尽最大可能收集相关资产的财务入账资料、以及和企业资产管理人员详细交流并对实物进行详细清查核实，在根据专业经验一般不能获悉的情况下，其评估结果可能会受到影响。

G、截至评估报告出具日，被评估单位尚未了结诉讼案件如下所示，本次评估未考虑未决诉讼对评估值的影响，提醒评估报告使用人注意。

a.济南奥美联工矿设备有限公司起诉地矿慧通，要求支付违约金，截至评估基准日已经开庭，等待法院作出判决。

b.地矿慧通起诉昆明亿正乾贸易有限公司、袁小玲买卖合同纠纷，要求偿还货款，法院判决被告昆明亿正乾贸易有限公司赔偿货款 3,089,053.00 元，被告袁

小玲在 700,000 元内承担补充赔偿责任。

截至评估基准日，该案件已经判决，目前进入执行阶段，由于被告无财产可执行，相关款项收回的可能性较小，因此本次评估未考虑该事项对评估结论的影响。

⑧地矿物资

截至评估报告出具日，被评估单位尚未了结诉讼案件如下所示，本次评估未考虑未决诉讼对评估值的影响，提醒评估报告使用人注意。

2018 年 12 月 4 日，地矿物资与山东金控物流有限公司（以下简称“金控物流”）签订《煤炭供销合同》（合同编号：JK2018-12-04-1），约定地矿物资向金控物流销售煤炭一宗；金控能源向地矿物资出具《担保函》，承诺为金控物流的全部债务（包括主合同项下应支付的合同款项及利息、违约金、损害赔偿金及实现债权的费用）履行担保责任。

据此，地矿物资于 2018 年 12 月 7 日向申请人甲进行货权转移，完成了交付货物的合同义务，实际销售煤炭 13158 吨，货款总额计 6191365.32 元，付款期限为货权转移后 90 天内，即 2019 年 3 月 7 日前；但金控物流仅于 2018 年 12 月 7 日支付保证金（冲抵货款）90 万元，余款 5291365.32 元至今未付。期间地矿物资多次向被申请人要求履行合同义务，但金控物流始终不予清偿货款及利息，金控能源亦拒绝履行保证责任。

2019 年 12 月 24 日委托北京大成（济南）律师事务所董健、张文婷律师向济南仲裁委立案，2019 年 12 月 26 日济南仲裁委向地矿物资出具《受理通知书》，2020 年 1 月 9 日选定仲裁员，2020 年 1 月 21 日收到《仲裁庭组成通知》，目前等待排期开庭。

⑨太平矿业

纳入本次评估范围可供出售金融资产-太平矿业为被评估单位参股公司，持股比例 39.00%，鲁地投资已全额计提减值准备，太平矿业自 2015 年 6 月因经营原因停产，且不能提供评估所涉及的资料，截至评估基准日，采矿权评估增值不足以覆盖太平矿业的亏损，且太平矿业已筹划破产清算，尚无明确的经营计划改

变现状，本次评估以会计师审定金额账面列示，提醒评估报告使用人注意该事项对评估结论的影响。

（10）本次评估中，资产评估师未对各种设备在评估基准日的技术参数和性能做技术检测，设备评估结论是在假定被评估单位提供的有关技术资料和运行记录是真实有效的前提下，通过现场调查判断得出的。

（11）评估基准日后若资产数量发生变化，评估报告使用人应当根据评估基准日后资产变化，在资产实际作价时给予充分考虑，进行相应调整；若资产价格标准发生变化，并对资产评估值产生明显影响时，委托人应及时聘请评估机构重新确定评估值。

（12）本次评估结论为股东全部权益价值，未考虑控股权溢价、少数股权折价及流动性折扣等因素对评估结论的影响，提请报告使用人注意部分股权价值并不必然等于股东全部权益价值与持股比例的乘积。

（13）遵守相关法律、法规和资产评估准则，对评估对象价值进行估算并发表专业意见，是资产评估师的责任；提供必要的资料并保证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人和相关当事方的责任；评估结论不应当被认为是对其评估对象可实现价格的保证。

（二）下属子公司评估情况

根据最近一期经审计的财务数据，地矿慧通和地矿物资的资产总额、营业收入、净资产额或净利润占鲁地投资合并财务报表同比数据的比例超 20%，并对鲁地投资的生产经营有重大影响，为鲁地投资的重要子公司。此外，由于万泰矿业评估值在鲁地投资整体评估值占比较大，因此将其评估情况一并列示，具体情况如下：

1、地矿慧通

（1）评估方法合理性分析

地矿慧通最终选取资产基础法评估结果作为本次评估结论。截至评估基准日，所有者权益账面值 26,414.94 万元，评估值 32,760.64 万元，评估增值 6,345.70 万元，增值率 24.02%。

收益法评估受宏观经济波动、行业政策变化、市场竞争趋势及企业未来经营能力等因素影响较大。因地矿慧通近年来持续亏损，主营为轮胎生产、销售，业务内容单一，无其他能使企业快速创造收益、迅速扭转亏损局面的资产。根据被评估单位目前的经营状况，未来收益存在诸多的不确定性，难以合理预测，与企业有关的风险难以量化，无法预测其未来收益情况，故不适用收益法进行评估。

在这种情况下，资产基础法从资产重置的角度反映了资产在评估基准日的公允价值，采用资产基础法可以合理的反映评估对象的股东全部权益价值，相比收益法有着更好的针对性和准确性，故本次评估最终采用资产基础法的评估结论。

（2）评估结果分析

评估结果详见下列汇总表：

单位：万元

项 目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1 流动资产	52,227.55	52,454.38	226.83	0.43
2 非流动资产	15,563.08	21,681.95	6,118.87	39.32
3 其中：可供出售金融资产	-	-	-	-
4 持有至到期投资	-	-	-	-
5 长期应收款	-	-	-	-
6 长期股权投资	-	-	-	-
7 投资性房地产	-	-	-	-
8 固定资产	12,009.43	18,193.50	6,184.07	51.49
9 在建工程	-	-	-	-
10 工程物资	-	-	-	-
11 固定资产清理	-	-	-	-
12 生产性生物资产	-	-	-	-
13 油气资产	-	-	-	-
14 无形资产	1,137.54	1,072.34	-65.20	-5.73
15 其中：土地使用权	1,137.54	1,072.34	-65.20	-5.73
16 开发支出	-	-	-	-
17 商誉	-	-	-	-
18 长期待摊费用	23.61	23.61	-	-
19 递延所得税资产	1,892.50	1,892.50	-	-
20 其他非流动资产	500.00	500.00	-	-

21	资产合计	67,790.63	74,136.33	6,345.70	9.36
22	流动负债	41,375.69	41,375.69	-	-
23	非流动负债	-	-	-	-
24	负债合计	41,375.69	41,375.69	-	-
25	净资产（所有者权益）	26,414.94	32,760.64	6,345.70	24.02

①流动资产

A.存货

存货评估增值 226.83 万元，增值率 3.09%，评估增值原因为产成品的账面值是成本价格，而评估时按照市场价格扣减相关税费进行估算，由于扣减后的单价高于成本价值，因此造成存货评估增值。

②固定资产

固定资产账面净值 12,009.43 万元，评估净值 18,193.50 万元，评估增值 6,184.07 万元，增值率为 51.49%，主要为房屋建筑物评估增值所致。

A.房屋建筑物：

房屋建筑物评估原值增值 3,805.06 万元，增值率 42.57%，评估净值增值 4,289.77 万元，增值率 60.84%。原因主要为评估基准日委估房地产材料市场价格较其自建账面成本有较大幅度的上涨。

本次评估采用成本法对其房屋价值进行评估。建筑物为工业厂房、属于为个别用户专门建造的工程，重置成本基本能够体现其房屋的市场价值。

而周边同类建筑物很少发生交易，同时，评估对象所涉及的土地使用权已在无形资产科目中单独评估，且该处厂区未来没有重新开发的计划，故不适合采用市场法和假设开发法。其次，该类厂房相关租赁市场不活跃，故也不适合采用收益法评估。

建筑物价值测算的基本公式： $V=C \times q$

式中：V—建筑物折旧后价值

C—建筑物重置成本或重建成本

q—建筑物成新率

B. 机器设备

机器设备原值减值 835.51 万元，减值率 5.57%，净值增值 1,382.70 万元，增值率 31.35%。评估原值减值主要是由于机器设备购买时间较长，导致重置价格下降；净值增值主要是由于企业折旧年限低于评估采用的经济寿命，因此评估结果增值。

C. 车辆

车辆原值减值 138.31 万元，减值率 77.91%，净值增值 18.16 万元，增值率 204.57%。原值减值原因是近年来车辆价格减幅较大，且采用了市场法造成评估原值低于账面原值；净值增值主要是由于企业折旧年限低于评估采用的经济寿命，因此评估结果增值。

D. 电子设备

电子设备原值减值 84.30 万元，减值率 59.69%，净值增值 3.94 万元，增值率 19.04%。原值减值主要是因为技术进步引起设备价格减幅较大；净值增值主要是由于企业折旧年限低于评估采用的经济寿命，因此评估结果增值。

③ 无形资产-土地评估

本次委估的无形资产-土地使用权的账面价值为 1,137.54 万元，评估价值为 1,072.34 万元，评估减值 65.20 万元，评估减值率为 5.73%。减值原因为近年来该土地区域内工业用地价格比较平稳，故略有减值。

2、地矿物资

（1）评估方法合理性分析

本次交易中，地矿物资采用收益法和资产基础法进行评估，最终选取资产基础法评估结果作为本次评估结论。截至评估基准日，地矿物资股东权益账面值 9,397.24 万元，评估值 9,629.46 万元，评估增值 232.22 万元。

① 对于市场法的应用分析

市场法是以现实市场上的参照物来评价评估对象的现行公平市场价值，它具有评估角度和评估途径直接、评估过程直观、评估数据直接取材于市场、评估结

果说服力强的特点。

市场法常用的两种方法是上市公司比较法和交易案例比较法。由于可比上市公司与被评估单位无论在研发能力、人员数量、资产规模、财务状况方面还是在盈利能力方面均和被评估单位存在较大差异，相关指标难以获得及难以合理化的修正，故不宜采用上市公司比较法。同时由于目前国内公开交易市场难找到与被评估单位产品相似、规模相同的并购企业，故本次评估不宜采用交易案例比较法评估。

②对于收益法的应用分析

根据对公司历史沿革、所处行业、资产规模、盈利情况等各方面综合分析以后，评估人员认为本次评估所涉及的被评估资产具有以下特征：

根据目前国家的产业政策及公司历史经营情况，公司具有较强的盈利能力和偿债能力、产权明晰，具备持续经营条件；

被评估资产的未来收益能够用货币衡量，表现为公司营业收入及成本能够合理的估计并能够以货币计量；

被评估资产承担的风险能够可靠的量化和估计。公司的风险主要来源于行业风险、经营风险和财务风险。

A.针对评估目的适用性分析

本次评估目的是为山东地矿拟进行股权转让所涉及的鲁地投资股东全部权益提供价值参考，要对被评估单位所持有的长期股权投资单位的股东全部权益的市场价值予以客观、真实的反映，不仅仅是对各单项资产价值予以简单加总，而是要综合体现公司经营规模、行业地位、成熟的管理模式所蕴含的整体价值，即把公司作为一个有机整体，以整体的获利能力来体现股东权益价值。

B.针对收益法参数选取的适用性分析

目前国内资本市场已经有了长足的发展，行业上市公司也比较多，相关贝塔系数、无风险报酬率、市场风险报酬等资料能够较为方便的取得，采用收益法评估的外部条件较成熟，同时采用收益法评估也符合国际惯例。

综合以上方面因素的分析，评估人员认为本次评估项目在理论上和操作上适

合采用收益法，采用收益法评估能够反映公司价值。

③对于资产基础法的应用分析

对于有形资产而言，资产基础法以账面值为基础，只要账面值记录准确，使用资产基础法进行评估相对容易准确，由于资产基础法是以资产负债表为基础，从资产成本的角度出发，以各单项资产及负债的市场价值（或其他价值类型）替代其历史成本，并在各单项资产评估值加和的基础上扣减负债评估值，从而得到企业净资产的价值。

评估人员通过对企业财务状况、持续经营能力、发展前景以及评估目的进行综合分析后，最终确定采用资产基础法作为本项目的评估方法，合理确定评估值。

（2）评估结果分析

评估结果详见下列汇总表：

单位：万元

项 目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	71,116.80	71,515.52	398.72	0.56
2	非流动资产	396.28	229.79	-166.49	-42.01
3	其中：可供出售金融资产	-	-	-	-
4	持有至到期投资	-	-	-	-
5	长期应收款	-	-	-	-
6	长期股权投资	100.00	36.56	-63.44	-63.44
7	投资性房地产	-	-	-	-
8	固定资产	39.01	36.37	-2.64	-6.77
9	在建工程	-	-	-	-
10	工程物资	-	-	-	-
11	固定资产清理	-	-	-	-
12	生产性生物资产	-	-	-	-
13	油气资产	-	-	-	-
14	无形资产	-	-	-	-
15	其中：土地使用权	-	-	-	-
16	开发支出	-	-	-	-
17	商誉	-	-	-	-
18	长期待摊费用	73.13	73.13	-	-
19	递延所得税资产	184.14	83.73	-100.41	-54.53

20	其他非流动资产	-	-	-	-
21	资产合计	71,513.08	71,745.31	232.23	0.32
22	流动负债	62,115.84	62,115.84	-	-
23	非流动负债	-	-	-	-
24	负债合计	62,115.84	62,115.84	-	-
25	净资产（所有者权益）	9,397.24	9,629.46	232.22	2.47

资产基础法评估结果与账面值相比，主要的增减值分析如下：

①流动资产

流动资产账面值 71,116.80 万元，评估价值 71,515.52 万元，增值 398.72 万元。增减值原因如下：

A.应收账款净额为 1,535.99 万元，评估值为 1,533.20 万元，减值 2.79 万元。引起减值主要原因是应收款项单位资不抵债，考虑优先受偿后引起减值。

B.存货账面值 1,713.03 万元，评估价值 2,114.53 万元，增值 401.50 万元。

该存货增值主要是由于部分茶叶等根据会计准则计提存货跌价准备，而在评估茶叶类中的红茶类，根据红茶的产品特性，可以适当长期存放且价格受市场价值波动较小，故按照账面原值作为评估值，因此评估值与茶叶等存货的账面净值形成差额，因此引起存货增值。

②长期股权投资

长期股权投资账面值 100.00 万元，评估值 36.37 万元，评估减值 63.44 元。

长期股权投资评估值反映了被投资企业资产于评估基准日的现实价值，长期股权投资单位经营亏损，导致长期股权投资整体减值，本次评估未考虑可能存在的控制权溢价对长期股权投资评估价值的影响。

③固定资产

固定资产为电子设备，电子设备账面值 39.01 万元，评估值 36.37 万元，减值 2.64 万元。

设备类固定资产净值减值主要原因是大部分设备购置已久，电子设备更新换代快，同型号的电子市场售价下降，导致重置全价相比账面原值较低，故评估减值。

④递延所得税资产

递延所得税资产账面值 184.14 万元，评估值 83.73 万元，减值 100.41 万元。

递延所得税资产减值主要原因是递延所得税资产账面值计算中包含存货跌价准备，由于评估考虑的是存货的市场价值，该部分存货跌价准备评估为 0 元，故引起递延所得税资产减值。

3、万泰矿业

（1）评估方法合理性分析

万泰矿业采用资产基础法进行评估。截至评估基准日，所有者权益账面值 -3,196.28 万元，评估值 43,197.20 万元，评估增值 46,393.48 万元，增值率 1,451.48%。

收益法评估受宏观经济波动、行业政策变化、市场竞争趋势及企业未来经营能力等因素影响较大，因万泰矿业于 2018 年 11 月停产，未来的经营存在不确定性，难以预测未来的经营现金流量，不符合收益法应用前提，故经评估人员综合分析后认为企业不适用收益法评估。

对于有形资产而言，资产基础法以账面值为基础，只要账面值记录准确，使用资产基础法进行评估相对容易准确，由于资产基础法是以资产负债表为基础，从资产成本的角度出发，以各单项资产及负债的市场价值（或其他价值类型）替代其历史成本，并在各单项资产评估值加和的基础上扣减负债评估值，从而得到企业净资产的价值。

在这种情况下，资产基础法从资产重置的角度反映了资产在评估基准日的公允价值，采用资产基础法可以合理的反映评估对象的股东全部权益价值，相比收益法有着更好的针对性和准确性，故本次评估最终采用资产基础法的评估结论。

（2）评估结果分析

评估结果详见下列汇总表：

项 目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	2,371.88	2,402.61	30.73	1.30
2	非流动资产	20,790.23	67,152.98	46,362.75	223.00
3	其中：可供出售金融资产	-	-	-	-

4	持有至到期投资	-	-	-	-
5	长期应收款	-	-	-	-
6	长期股权投资	-	-	-	-
7	投资性房地产	-	-	-	-
8	固定资产	16,361.97	21,486.44	5,124.47	31.32
9	在建工程	3,616.86	4,208.99	592.13	16.37
10	工程物资	-	-	-	-
11	固定资产清理	-	-	-	-
12	生产性生物资产	-	-	-	-
13	油气资产	-	-	-	-
14	无形资产	338.17	41,212.74	40,874.57	12,086.99
15	其中：土地使用权	197.24	298.96	101.72	51.57
16	开发支出	-	-	-	-
17	商誉	-	-	-	-
18	长期待摊费用	228.43	-	-228.43	-100.00
19	递延所得税资产	0.55	0.55	-	-
20	其他非流动资产	244.26	244.26	-	-
21	资产合计	23,162.11	69,555.59	46,393.48	200.30
22	流动负债	26,358.40	26,358.40	-	-
23	非流动负债	-	-	-	-
24	负债合计	26,358.40	26,358.40	-	-
25	净资产（所有者权益）	-3,196.28	43,197.20	46,393.48	1,451.48

①流动资产

A.存货

存货账面价值 3,868,554.76 元，评估值 4,175,793.96 元，评估增值 307,239.20 万元，增值率为 7.45%，增值原因为产成品基准日市场价高于账面价值导致评估增值。

②固定资产

固定资产账面净值 163,619,667.51 元，评估净值 214,864,413.00 元，评估增值 51,244,745.49 元，增值率为 31.32%，主要为房屋建筑物评估增值所致。

A.房屋建筑物：

房屋建筑物账面净值 13,546,175.63 元，评估净值 21,320,475.00 元，评估增值 7,774,299.37 元，增值率 57.39%，增值原因为材料价格上涨导致房屋类资产的重置全价增值，评估基准日委估房地产材料市场价格较其自建账面成本有较

大幅度的上涨。

本次评估采用成本法对其房屋价值进行评估。建筑物为工业厂房、属于为个别用户专门建造的工程，重置成本基本能够体现其房屋的市场价值。

而周边同类建筑物很少发生交易，同时，评估对象所涉及的土地使用权已在无形资产科目中单独评估，且该处厂区未来没有重新开发的计划，故不适合采用市场法和假设开发法。其次，该类厂房相关租赁市场不活跃，故也不适合采用收益法评估。

建筑物价值测算的基本公式： $V=C \times q$

式中：V—建筑物折旧后价值

C—建筑物重置成本或重建成本

q—建筑物成新率

B.构筑物

构筑物账面净值 5,950,065.15 元，评估净值 8,058,243.00 元，评估增值 2,108,177.85 元，增值率 35.43%，增值原因为评估基准日材料价格上涨导致构筑物的重置成本较账面值增加。

C.井巷工程

井巷工程账面净值 133,318,783.65 元，评估净值 171,951,155.00 元，评估增值 38,632,371.35 元，增值率 28.98%，增值原因为评估基准日材料价格上涨导致井巷工程的重置成本较账面值增加。

D.机器设备

机器设备账面净值 9,409,520.90 元，评估净值 11,653,200.00 元，评估增值 2,243,679.10 元，增值率 23.84%，增值原因为企业折旧年限低于评估采用的经济使用年限，导致评估增值。

E.车辆

车辆账面净值 386,593.02 元，评估净值 764,800.00 元，评估增值 378,206.98 元，增值率 97.83%，增值原因为企业折旧年限低于评估采用的经济使用年限，导致评估增值。

F.电子设备

电子设备账面净值 1,008,529.16 元，评估净值 1,116,540.00 元，评估增值

108,010.84 元，增值率 10.71%，增值原因为企业折旧年限低于评估采用的经济使用年限，导致评估增值。

③在建工程

在建工程账面值 36,168,585.82 元，评估值 42,089,920.42 元，评估增值 5,921,334.60 元，增值率为 16.37%，主要原因如下：

A. 土建工程

土建工程账面值 35,930,585.82 元，评估价值 41,837,179.00 元，评估增值 5,906,593.18 元，增值率 16.44%，增值原因主要为考虑历史投入成本价格物价指数变动及考虑了资金成本导致。

B. 设备安装工程

设备安装工程账面值 238,000.00 元，评估值 252,741.42 元，评估增值 14,741.42 元，增值率 6.19%，增值原因为考虑了资金成本导致。

④无形资产

无形资产账面值 3,381,678.74 元，评估值 412,127,388.00 元，评估增值 408,745,709.26 元，增值率为 12,087.07%，主要原因如下：

A. 土地使用权

土地使用权账面值 1,972,381.28 元，评估值 2,989,588.00 元，评估增值 1,017,206.72 元，增值率 51.57%，增值原因为估价对象区域内工业用地近年价格上涨较快，评估基准日市场价格较其取得成本有较大幅度的上涨，导致土地评估增值。

B. 矿业权

矿业权账面值 1,409,297.46 元，评估值 409,137,800.00 元，评估增值 407,728,502.54 元，增值率为 28,931.33%，增值原因为矿业权采用折现现金流量法，在充分考虑矿产资源利用开发的基础上，预测矿山在一定期限内的获利能力，由于黄金价格的持续上涨，且被评估矿山资源储量丰富，因而评估增值。

⑤长期待摊费用

长期待摊费用减值 228.43 万元，减值率 100%，系探矿费在矿业权价值计算中已进行考虑，因而长期待摊费用评估为零导致减值。

三、是否引用其他评估或估值机构内容情况

本次标的资产的评估未引用其他评估或估值机构的内容。

四、本次评估依据的合理性及交易定价的公允性分析

（一）评估依据的合理性分析

国众联评估为本次交易出具的相关资产评估报告的评估假设前提按照国家有关法律法规执行，遵循了市场通行惯例或准则，符合被评估对象的实际情况，未发现与评估假设前提相悖的事实存在，评估假设前提具有合理性。

（二）交易定价的公允性分析

本次交易定价是根据国众联出具的《山东地矿股份有限公司拟进行股权转让所涉及的山东鲁地矿业投资有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（国众联评报字（2020）第 3-0069 号），以截至 2019 年 12 月 31 日为评估基准日的评估值 126,390.20 万元为参考，经交易双方友好协商，共同确定本次交易拟出售标的资产的交易作价为 64,459.002 万元。在本次评估过程中，评估机构根据有关资产评估的法律、法规及规范性文件的规定，本着独立性、客观性、公正性等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，本次评估结果和交易定价公允。

（三）评估基准日至重组报告书签署日的重要变化事项及对评估值的影响

评估基准日至重组报告书签署日，无对评估值产生影响的重要变化事项。

五、董事会关于本次交易评估事项的意见

公司于 2020 年 5 月 25 日召开第十届董事会 2020 年第四次会议，审议通过了《关于评估机构的独立性、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的议案》及其他涉及本次重大资产重组的相关议案。公司董事会在详细核查了有关评估事项以后，现就公司为本次重大资产重组选聘的

国众联评估的独立性、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意见如下：

（一）评估机构的独立性

评估机构具有证券期货相关业务资格，评估机构的选聘程序合法、合规。评估机构及其经办资产评估师与公司不存在关联关系，亦不存在现实或可预期的利益关系或冲突，具有充分的独立性。

（二）评估假设前提的合理性

本次评估假设前提符合国家相关法律、法规和规范性文件的规定，符合评估准则及行业惯例的要求，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

（三）评估方法与评估目的的相关性

本次评估的目的是确定标的公司于评估基准日的市场价值，为本次交易提供价值参考依据。评估机构采用了资产基础法对标的公司价值进行了评估，评估机构在评估过程中采取了与评估目的及目标资产状况相关的评估方法，按照国家有关法规与行业规范的要求，遵循独立、客观、公正、科学的原则，实施了必要的评估程序，对标的公司采取的评估方法合理，与本次评估的评估目的具有相关性。

（四）评估定价的公允性

本本次交易涉及标的股权的定价以具有证券期货相关业务资格评估机构出具的评估报告为依据，交易定价方式合理。本次交易聘请的评估机构符合独立性要求，具备相应的业务资格，评估方法选取理由充分并按资产评估准则等法规要求履行了相应的评估程序，评估定价具备公允性。

综上所述，公司为本次交易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，出具的评估报告的评估结论合理，评估机构选择的重要评估参数等重要评估依据及评估结论具有合理性，评估定价公允。

六、独立董事关于本次交易评估事项的意见

根据《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《上市规则》、《独

立董事工作制度》及《公司章程》等有关规定，独立董事发表独立意见如下：

“公司就本次重大资产出售聘请了国众联资产评估土地房地产估价有限公司对标的公司在评估基准日的价值进行了评估，我们认为：

评估机构具有证券期货相关业务资格，评估机构的选聘程序合法、合规。评估机构及其经办资产评估师与公司不存在关联关系，亦不存在现实或可预期的利益关系或冲突，具有充分的独立性。

本次评估假设前提符合国家相关法律、法规和规范性文件的规定，符合评估准则及行业惯例的要求，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

本次评估的目的是确定标的公司于评估基准日的市场价值，为本次交易提供价值参考依据。评估机构采用了资产基础法对标的公司价值进行了评估，评估机构在评估过程中采取了与评估目的及目标资产状况相关的评估方法，按照国家有关法规与行业规范的要求，遵循独立、客观、公正、科学的原则，实施了必要的评估程序，对标的公司采取的评估方法合理，与本次评估的评估目的具有相关性。

本次交易涉及标的股权的定价以具有证券期货相关业务资格评估机构出具的评估报告为依据，交易定价方式合理。本次交易聘请的评估机构符合独立性要求，具备相应的业务资格，评估方法选取理由充分并按资产评估准则等法规要求履行了相应的评估程序，评估定价具备公允性。

综上所述，公司为本次交易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相关性一致，出具的评估报告的评估结论合理，评估机构选择的重要评估参数等重要评估依据及评估结论具有合理性，评估定价公允。”

第六节 本次交易相关合同的主要内容

山东地矿与兖矿集团于 2020 年 5 月 25 日在中华人民共和国山东省济南市签署了附条件生效的《股权转让协议》。相关合同的主要内容如下：

一、合同主体

转让方：山东地矿股份有限公司

法定代表人：张宝才

住所：山东省济南市高新区新宇路 750 号 5 号楼

受让方：兖矿集团有限公司

法定代表人：李希勇

住所：邹城市凫山南路 298 号

二、标的股权及股权转让

双方确认，本协议项下转让的标的股权为截至本协议签署日转让方依法持有且缴纳完毕出资的鲁地投资 51% 股权（对应鲁地投资 9,588 万元注册资本）。

转让方保证，截至本协议签署日标的股权不存在任何形式的担保，包括但不限于在其上设置质押或任何影响转让或股东权利行使的限制或义务。标的股权也未被任何有权机构采取查封、冻结等强制性措施。

转让方同意根据本协议约定的条款和条件将标的股权转让给受让方，受让方同意按照本协议约定的条款和条件受让标的股权。

三、转让价格

本次股权转让以具有证券业务资格的评估机构以 2019 年 12 月 31 日为评估基准日对标的股权进行整体评估并经有权国资监管机构备案的评估结果为基础，由双方协商确定交易价格。

根据国众联评估出具并经有权国资监管机构备案的《资产评估报告》，本次评估采用资产基础法对鲁地投资 100% 股权进行评估。标的公司截至评估基准日的股东全部权益评估值为 126,390.20 万元，标的股权的评估值为 64,459.002 万元。

基于标的股权评估价值，双方经协商确定按照评估价值 64,459.002 万元作价，即本次标的股权转让价款为人民币 64,459.002 万元。

四、转让方式

本协议项下标的股权的转让方式为非公开协议转让。

五、转让价款支付方式

双方同意，受让方应于交割日后的 3 个工作日内将标的股权转让价款一次性以现金形式支付至转让方指定的银行账户。

六、标的股权交割

（一）双方同意，双方应在下列条件满足后的 3 个工作日内开始办理本次股权转让的市场监督管理部门变更登记手续：

- 1、本协议经双方有效签署并生效；
- 2、本协议已经双方内部有权机构审议通过；
- 3、本次股权转让已经有权国资监管机构批准。

（二）双方同意并确认，标的股权变更登记至受让方名下的相关工商登记手续完成，视为标的股权交割完成。受让方自交割日起依法对标的股权行使股东权利、履行股东义务、承担股东责任。标的股权的风险、收益、负担自交割日起转移至受让方享有或承担。

七、过渡期间损益归属

双方同意，本次股权转让的过渡期间为评估基准日至交割日。标的股权在过渡期间产生的收益（包括但不限于标的股权对应的标的公司合并报表范围内在过渡期间因经营盈利、或有事项及其他任何原因导致的标的公司净资产的增加等）全部由转让方依法享有，标的股权在过渡期间产生的亏损（包括但不限于标的股权对应的标的公司合并报表范围内在过渡期间因经营亏损、或有事项及其他任何原因导致的标的公司净资产的减少等）全部留存在标的公司。

双方同意，标的公司在过渡期间的损益金额以双方共同认可的审计机构出具

的专项审计报告为准，并在专项审计报告出具后的 20 个工作日内进行结算。如经审计确认标的股权在过渡期间产生收益，则由受让方将相应款项以银行转账或双方协商一致的其他支付方式支付给转让方；如经审计确认标的股权在过渡期间产生亏损，则亏损留存在标的公司，双方无需就标的股权过渡期亏损另行支付任何款项。

双方同意，自本协议签署日至交割日，标的公司应保持正常经营和管理，且转让方保证标的公司在此期间不会对业务、资产和人员进行重大调整和处置。如发生正常经营活动以外的重大变化，转让方应立即以书面形式告知受让方上述变化的情况。

双方同意，自本协议签署日至交割日，非经双方明确书面同意，标的公司及标的公司下属子公司与转让方之间不得新发生借款、担保及其他非经营性资金往来。

八、债权、债务处理方案

（一）双方同意，除本协议下款约定外，交割日后，标的公司及其下属子公司的债权债务关系保持不变，受让方承诺标的公司及其下属子公司继续承接原有债权债务。

（二）受让方承诺，就截至交割日标的公司及下属子公司因往来款及人员薪酬结算等原因形成的对转让方所负的债务，受让方将通过向标的公司及下属子公司提供财务资助或代标的公司及下属子公司偿还债务等方式，确保在交割日后的 5 个工作日内将标的公司及其下属子公司与转让方之间的前述债务全部清偿完毕。

九、职工安置方案

本次股权转让不涉及人员安置问题，标的公司及其下属子公司原聘任员工在交割日后仍然由标的公司及其下属子公司继续聘任。

十、担保事项的处理

双方同意，就截至交割日转让方为标的公司及其下属子公司提供的担保，受

让方应尽快与担保权人沟通并确保在交割日后的 60 个工作日内通过标的公司及下属子公司偿还债务或由受让方或其指定主体提供担保措施等担保权人认可的方式实现解除转让方的该等担保措施。

如受让方无法在交割日后的 60 个工作日内全部解除转让方的前述担保措施，则对于无法解除的担保措施，受让方应在前述期限内自行或由其指定主体为转让方提供转让方认可的反担保措施。

十一、双方的声明与保证

（一）转让方的声明与保证

转让方向受让方做出如下各项声明、保证与承诺：

1、转让方为标的公司合法有效的股东，对本协议项下的标的股权拥有合法、有效和完整的处分权；

2、转让方具有签署及履行本协议的权力和权限，承诺依照适用的法律法规及合同的相关要求办理、取得相关批准、通知、同意等；

3、除本协议另有约定外，本协议的签署和履行不会：(a)违反转让方或标的公司现行有效的组织性文件，或(b)违反任何中国法律，或(c)违反转让方或标的公司为一方的有法律约束力的合同或协议，或(d)导致转让方或标的公司已经签署的协议或安排下的合同对方可以主张解除其义务或获得其它权利主张；

4、转让方提供的各种书面材料均为真实、准确、完整的。

（二）受让方的声明与保证

受让方向转让方作出如下声明与保证：

1、受让方是依据中国法律合法设立并有效存续的有限责任公司，依照中国法律具有独立的法人资格及本协议项下的受让方资格；

2、受让方具有签署及履行本协议的权力和权限；

3、除本协议另有约定外，本协议的签署和履行不会：(a)违反受让方或标的公司现行有效的组织性文件，或(b)违反任何中国法律，或(c)违反受让方或标的公司为一方的有法律约束力的合同或协议，或(d)导致受让方或标的公司已经签署的协议或安排下的合同对方可以主张解除其义务或获得其它权利主张；

4、受让方提供的各种书面材料均为真实、准确、完整的；

5、受让方具有购买标的股权的资金支付能力，能够承担并履行本协议约定的责任和义务；

6、受让方确认，转让方已向受让方充分说明和披露有关标的公司及下属子公司的全部状况，包括但不限于标的公司及下属子公司所拥有的资产权属及受限状况、人员情况、诉讼、行政处罚、失信被执行人、持续经营情况等；受让方已完全知悉标的公司及下属子公司的状况，包括但不限于其存在的瑕疵等情况，受让方对该等现状和瑕疵、问题予以认可和接受，并同意按照现状受让标的股权，除本协议另有约定外，不会因标的公司及下属子公司存在瑕疵、问题而要求转让方作出补偿或承担责任，亦不会因标的公司及下属子公司瑕疵、问题单方面拒绝签署、拒绝履行或要求终止、解除、变更本次股权转让相关协议；

7、受让方同意，标的股权因交割之前的事实和情形导致相关主管部门或任何第三方对转让方或标的公司进行索赔、处罚或提出任何其他主张，或者因标的股权权属瑕疵、问题而造成任何损失的，受让方应负责处理该等第三方请求并承担全部损失和风险，受让方同意不会向转让方主张任何费用和责任。如转让方在其已签署的相关协议下有相关追索权利，则转让方应尽最大努力协助受让方进行权利追索、主张。

十二、通知

本协议项下发出的任何通知应以书面形式并通过快递或传真、电子邮件或电报的方式。任何该等通知应根据其收件地址送至另一方，并须包括充分的说明和/或细节以表明其等同于本协议主要事项。

任何以传真、电子邮件或电报方式发出的该等通知在发出之日即被视为已经送达，除非另一方有相反证据证明确实没有收到该等通知。

任何以快递方式发出的该等通知自发出之日起3个工作日后即被视为已经送达，除非另一方有相反证据证明确实没有收到该等通知。

十三、保密

（一）双方应对本协议的条款及因本协议项下之交易而获得的其他方的非公开信息保守秘密，如果任何一方需要向第三人披露保密信息必须首先征得其他方

的书面同意。但是，保密信息不应包括：

- 1、在披露时任何已公开的信息；
- 2、在披露后，非因一方违反保密义务而成为公众一般可取得的信息；
- 3、任何一方在未使用上述之保密信息的前提下通过非保密的途径获得的信息。

（二）尽管存在上述约定，上述保密义务不适用于下列可以披露的情形：

- 1、根据任何适用法律、命令或判决等要求披露的；
- 2、任何有管辖权的政府、监管机构或任何相关管理、行政或监督机构或证券交易机构强制或要求披露的；
- 3、在一方为达成或执行本协议之目的而向关联方、管理人、投资人或其自身或其关联方、管理人、投资人的董事、职工、管理人员、代理或专业顾问披露的；
- 4、双方事先书面通知的其他情形。

（三）本协议履行完毕或因其他原因终止，上述保密条款仍然有效。

十四、适用法律及合同争议的解决方式

本协议应适用中华人民共和国（为本协议之目的，不包括香港特别行政区、澳门特别行政区、台湾地区）现行有效的法律。

凡因解释、履行本协议引起争议，双方应首先通过协商解决。在一方向另一方发出确认争议已发生的书面通知后的 30 日内，如不能通过友好协商解决的，则任何一方有权提交济南仲裁委员会，按照申请仲裁时该会现行有效的仲裁规则进行仲裁。仲裁裁决是终局的，对双方具有约束力。

十五、违约责任

本协议生效后，任何一方未能按本协议的规定履行其在本协议项下的义务，或所作出任何声明、保证或承诺是虚假的，均构成违约行为，都必须承担违约责任，给对方造成损失的，还应相应承担赔偿责任。

除本协议另有明确约定外，如一方因对方违约遭受任何合理的开支、费用、责任或损失，则违约方应就任何该等开支、费用、责任或损失进行赔偿并使非违

约方不受损害。对于由于非违约方自身过错、过失或不作为等原因造成的损失，以及由于未采取措施造成损失或其扩大部分，就该等损失，违约方不承担责任。

受让方如未能按本协议约定支付标的股权转让价款，转让方可要求受让方在接到书面通知后 30 日内予以纠正。如果受让方在接到书面通知后 30 日内仍未支付相应价款，则每逾期 1 天，应按逾期支付部分的 0.5%向转让方支付违约金。

十六、合同的变更和解除

双方协商一致，可以变更或解除本协议。对本协议的任何变更或解除，双方应另行签订书面补充或解除合同。

补充合同构成本协议不可分割的一部分，与本协议具有同等法律效力。

十七、其它

- （一）本协议自双方签字盖章之日起成立，并自如下条件满足后生效：
- （二）本次股权转让经转让方董事会、股东大会审议通过；
- （三）本次股权转让经受让方董事会审议通过；
- （四）本次股权转让经有权国资监管机构批准。

1、关于双方签署、履行本协议及完成本协议项下交易可能发生的税费，凡法律有规定者，由双方依规定办理。

2、如本协议的任何条文被有权机构裁定为无效或不可执行，本协议的其他条文不受影响而应继续全面有效地得到执行。

3、本协议任何一方未行使、部分行使或延迟行使其在本协议项下的任何权利，不应被认为其放弃该项权利或本协议项下的其它任何权利，但一方明示以书面形式放弃其权利者除外。

4、未经另一方的书面同意，任何一方不得转让其在本协议项下的权利和义务。

5、本协议未尽事宜，法律有规定的，按规定执行；未规定的，可由双方另行签署补充协议，补充协议与本协议具有同等法律效力，如补充协议与本协议冲突时，以补充协议效力优先。

6、本协议正本壹式捌份，转让方、受让方各执贰份，其余用于办理审批、登

记使用。

第七节 本次交易的合规性分析

上市公司本次与控股股东兖矿集团（交易对方）签署《股权转让协议》向其转让标的资产，由兖矿集团支付现金对价，具体为：公司拟向交易对方转让其持有的鲁地投资 51% 的股权，包括下属贸易板块、医药制造板块、特种轮胎制造板块及矿业开发板块的相关资产，符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》以及《上市规则》等法律法规的规定。

一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条相关规定的说明

（一）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

本次交易的标的为上市公司所持有鲁地投资 51% 的股权，不存在不符合国家产业政策和有关违反国家有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规规定的情形，符合《重组管理办法》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《证券法》、《股票上市规则》等的相关规定：“股权分布发生变化不再具备上市条件：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 4 亿元的，社会公众持有的股份低于公司股份总数的 10%。”

本次交易不涉及增减公司股本等情形。本次交易完成后，山东地矿的股本总额和股本结构均不因此发生变动，不会导致山东地矿不符合股票上市条件，符合《重组管理办法》第十一条第（二）项的规定。

（三）本次交易所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

本次拟出售资产的交易价格以具有证券期货业务资格的资产评估机构出具并经有权单位备案的评估报告结果为依据，根据交易双方协商确定。资产定价公允、合理，切实有效地保障了上市公司和全体股东的合法权益。

对鲁地投资 100% 股权采用资产基础法进行评估，截至评估基准日，鲁地投资母公司口径股东权益账面值 148,292.79 万元，评估值为 126,390.20 万元，评估减值 21,902.59 万元，减值率 14.77%；合并报表归属于母公司所有者权益账面值 114,304.55 万元，评估值 126,390.20 万元，评估增值 12,085.65 万元，增值率 10.57%。

本次重大资产出售，公司依据《公司法》、《上市规则》及《公司章程》等规定及时、全面的履行了各项公开披露程序。公司独立董事对本次交易发表了独立董事意见，交易过程中不存在损害上市公司与全体股东利益的情形。

综上，本次交易符合相关法律、法规的规定，不存在损害公司和股东利益的情形，符合《重组管理办法》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

本次交易的标的为上市公司所持有鲁地投资 51% 的股权，本次交易的标的资产权属清晰，不存在被设置质押等担保物权及其他权利限制，也不存在任何冻结、扣押等情形。根据本次交易方案，债权债务的主体未发生变更，不涉及债权债务的转移事宜。

本次交易所涉及的资产权属清晰，除本次交易尚需履行程序和取得的批准外，标的资产在约定期限内办理完毕权属转移手续不存在实质性法律障碍，本次交易不涉及债权债务处理事项，符合《重组管理办法》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

近年来，公司经营板块众多，但由于所经营产业较为传统，并受市场行情低迷、流动资金紧张、原材料价格上涨等因素影响，公司下辖贸易板块、医药制造板块、特种轮胎制造板块及矿业开发板块均未达到预期。为优化业务结构和资源配置，公司拟出售鲁地投资 51% 股权，包括下属贸易板块、医药制造板块、特种轮胎制造板块及矿业开发板块的相关资产。

2020 年 4 月 28 日，公司分别与兖矿集团及水煤浆公司签订了股权转让协议，拟以现金 14,622.87 万元收购兖矿集团持有的北斗天地 53.89% 股权（59,276,978

股股份），拟通过特定事项协议转让的方式以现金 7,021.54 万元收购水煤浆公司持有的国拓科技 70% 股权（35,000,000 股股份）。北斗天地是一家专注于信息化、智能化与卫星导航应用的高新技术企业，主营业务主要围绕能源化工信息化建设，以及“北斗+”两个方向展开，在能源、教育、国防、交通运输等多个领域已广泛应用；国拓科技主营业务是以多喷嘴对置式水煤浆气化技术为核心，专业从事煤气化技术及相关技术的技术实施许可以及化工类专业技术培训，是煤气化技术及其相关应用的系统整体方案提供商，致力于为化工、石油、能源等企业提供高效洁净的煤气化技术。

上述收购已经公司于 2020 年 4 月 28 日召开第十届董事会第三次会议审议通过，并经公司 2020 年 5 月 19 日召开的年度股东大会审议通过，且相关资产已取得所需的有权国资监管机构批准和备案手续。

截至本报告书签署日，公司收购北斗天地事宜已完成交割。公司现持有北斗天地 53.89% 股权，是北斗天地的控股股东。

截至本报告书签署日，公司收购国拓科技事宜已分批向全国股转公司提交了解除限售申请和特定事项协议转让申请，尚需全国股转公司对上市公司和水煤浆公司申报的股份特定事项协议转让申请进行合规性确认，以及向中国证券登记结算有限责任公司申请过户登记。上述资产收购顺利完成交割后，本次出售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《重组管理办法》第十一条第（五）项的规定。

（六）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的相关规定

上市公司控股股东已出具《关于减少关联交易、保持上市公司独立性的承诺》。该等承诺措施有助于上市公司与控股股东及其关联人在人员、资产、机构、业务、财务等方面保持独立。

本次交易后，上市公司将严格按照《上市公司治理准则》等法律法规的要求，继续完善相关内部决策和管理制度，建立健全有效的法人治理结构，保证上市公

司在人员、资产、财务、机构、业务等方面的独立性，规范上市公司运作，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

综上，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（六）项之规定。

（七）本次交易有利于上市公司保持健全有效的法人治理结构

本次交易前，上市公司已建立健全法人治理结构，有完善的股东大会、董事会、监事会和管理层的独立运行机制，设置了与生产经营相适应的、能充分独立运行的组织职能机构，并保障了上市公司的日常运营。本次交易后，上市公司将继续保持健全、有效的法人治理结构。

本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（七）项之规定。

二、本次交易符合《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》 第四条的规定

本次交易符合《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》第四条规定，具体如下：

1. 本次交易的标的资产为股权，不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设施工等有关报批事项；本次交易涉及的有关报批事项已在本报告书中对相关进展情况和尚需呈报批准的情况进行了详细披露，并对可能无法获得批准的风险作出了特别提示；

2. 本次重大资产出售不涉及购买资产或企业股权的情形，不适用《重组规定》第四条之第二款、第三款的规定；

3. 本次交易有利于上市公司改善财务状况、改善持续盈利能力，有利于上市公司增强抗风险能力，有利于上市公司增强独立性；

4. 本次重大资产出售的交易对方为兖矿集团，本次交易构成关联交易，关联董事已回避表决，独立董事发表了相关独立意见。上市公司在召开股东大会审议相关议案时，关联股东将回避表决。

公司董事会已按照《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》第四条的要求对相关事项做出明确判断并记载于公司第十届董事会第四次会议决议记录中。符合《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》第四条的规定。

三、独立财务顾问和律师对本次交易的意见

独立财务顾问对本次交易的意见详见“第十三节独立董事和相关中介机构对本次交易出具的结论意见”之“二、独立财务顾问对本次交易的意见”。

律师对本次交易的意见详见“第十三节独立董事和相关中介机构对本次交易出具的结论意见”之“三、律师对本次交易的意见”。

第八节 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

投资者在阅读本节时，请同时参考本报告书“第十节 财务会计信息”及对应的备查文件。

公司 2017 年度、2018 年度、2019 年度的财务报表已经中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）审计，分别出具了“中审亚太审字（2018）020791 号”带强调意见段的保留意见、“中审亚太审字（2019）020179 号”标准无保留意见、“中审亚太审字（2020）020085 号”标准无保留意见的《审计报告》。

以下数据摘自本公司 2017 年度、2018 年度、2019 年度经审计的财务报表，或根据前述财务数据计算所得。如非特别说明，本节有关数据均为合并口径。

（一）财务状况分析

1、资产构成分析

（1）资产构成总体分析

最近三年，公司的资产结构如下所示：

单位：万元、%

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	204,606.24	53.36	297,652.51	62.09	218,177.02	36.53
非流动资产	178,848.54	46.64	181,761.87	37.91	379,156.41	63.47
资产总计	383,454.78	100	479,414.37	100	597,333.43	100

报告期各期末，公司资产总额分别为 383,454.78 万元、479,414.37 万元、597,333.43 万元，其中非流动资产占比分别为 46.64%、37.91%、63.47%。2017 年，公司以非流动资产为主，2018 年出售铁矿资产后公司资产规模有所下降，并以流动资产为主。

（2）流动资产构成分析

最近三年，公司流动资产构成如下所示：

单位：万元、%

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	60,325.45	29.48	20,152.50	6.77	43,151.99	19.78
应收票据	5,177.56	2.53	3,784.25	1.27	120.77	0.06
应收账款	26,428.75	12.92	30,544.63	10.26	43,232.03	19.82
预付款项	50,653.72	24.76	54,672.78	18.37	25,718.36	11.79
其他应收款	45,147.56	22.07	91,095.13	30.60	10,178.66	4.67
存货	15,136.12	7.40	96,371.60	32.38	93,358.13	42.79
其他流动资产	1,260.09	0.62	1,031.63	0.35	2,417.08	1.11
应收款项融资	477.00	0.23	0.00	0.00	0.00	0.00
流动资产合计	204,606.24	100.00	297,652.51	100.00	218,177.02	100.00

公司流动资产主要为存货、应收账款、预付款项、货币资金和其他应收款。报告期各期末，存货、应收账款、预付款项、货币资金和其他应收款合计占流动资产总额的比例分别为 96.63%、98.38%、98.83%，符合公司业务分布特点。

2018 年末，公司流动资产规模较 2017 年末增加了 79,475.49 万元，增幅 36.43%，主要是由于公司剥离出售铁矿资产后期末其他应收款—应收股权转让款余额增加所致。

2019 年末，流动资产合计 204,606.24 万元，较 2018 年末减少 93,046.27 万元，主要是由于存货、其他应收款减少所致。2019 年 12 月末，公司存货余额 15,136.12 万元，较 2018 年末减少 81,235.48 万元，主要原因系公司与黄龙建设解除委托管理关系，其存货不再纳入公司合并报表。2019 年 12 月末，公司其他应收款余额 45,147.56 万元，较 2018 年末减少 45,947.57 万元，主要原因：（1）报告期内公司收回 2018 年出售徐楼矿业、娄烦矿业和盛鑫矿业股权交易价款余款 49,931.16 万元；（2）报告期内公司与黄龙建设解除委托管理关系，黄龙建设不再纳入公司合并报表范围，公司与黄龙建设往来款无法进行合并抵消，因此增加期末其他应收款账面余额 43,265.06 万元；（3）报告期内公司计提应收泰德新能源、黄龙建设等款项坏账准备合计 40,583.78 万元。

（3）非流动资产构成分析

最近三年，公司非流动资产构成如下所示：

单位：万元、%

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	0.00	0.00	4,977.50	2.74	977.50	0.26
长期股权投资	13,696.03	7.66	1,730.36	0.95	3,565.09	0.94
其他权益工具投资	3,741.62	2.09	0.00	0.00	0.00	0.00
固定资产	66,170.15	37.00	70,664.91	38.88	105,158.07	27.73
在建工程	8,954.18	5.01	8,230.95	4.53	88,542.21	23.35
工程物资	0.00	0.00	0.00	0.00	189.28	0.05
无形资产	55,196.13	30.86	55,437.17	30.50	124,540.73	32.85
商誉	9,165.95	5.12	25,950.74	14.28	29,912.50	7.89
长期待摊费用	2,174.44	1.22	2,511.39	1.38	4,781.97	1.26
递延所得税资产	14,013.02	7.84	4,275.16	2.35	4,632.88	1.22
其他非流动资产	5,737.01	3.21	7,983.69	4.39	16,856.21	4.45
非流动资产合计	178,848.54	100.00	181,761.87	100.00	379,156.41	100.00

公司非流动资产主要为固定资产、无形资产、在建工程和商誉。报告期各期末，公司固定资产、无形资产、在建工程和商誉合计占非流动资产的比例分别为77.99%、88.19%、和91.82%。

2018年末，公司非流动资产较2017年末减少197,394.54万元，其中固定资产较2017年末减少34,493.16万元，在建工程较2017年末减少80,500.53万元，无形资产较2017年末减少69,103.56万元，主要是由于2018年公司通过公开挂牌转让公司及控股子公司鲁地投资持有的徐楼矿业100%股权、娄烦矿业100%股权、盛鑫矿业70%股权。

2019年末，公司非流动资产构成情况与2018年末基本一致，各资产规模变化不大。2017年公司收购让古戎资产管理有限公司（现更名为山东瑞鑫投资有限公司）新增商誉27,396.75万元，本期公司对该商誉相关的资产组进行减值测试，计提商誉减值准备16,784.79万元。

2、负债构成分析

（1）负债构成总体分析

最近三年，公司负债构成如下所示：

单位：万元、%

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	220,142.51	86.08	224,235.33	84.83	401,693.65	82.16
非流动负债	35,607.72	13.92	40,103.51	15.17	87,207.60	17.84
负债总额	255,750.23	100.00	264,338.84	100.00	488,901.25	100.00

报告期各期末，公司负债总额分别为 255,750.23 万元、264,338.84 万元、488,901.25 万元，其中流动负债占比分别为 86.08%、84.83%、82.16%，为公司主要负债。

2018 年末，公司负债总额较上年末减少 224,562.41 万元，主要系公司短期借款大幅减少所致。

2019 年末，公司负债总额较上年末减少 8,588.61 万元，主要是由于公司其他应付款以及一年内到期的非流动负债减少所致。

（2）流动负债构成分析

最近三年，公司流动负债构成如下所示：

单位：万元、%

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	87,435.00	39.72	62,870.00	28.04	243,800.95	60.69
应付票据	40,163.00	18.24	19,500.00	8.70	43,044.04	10.72
应付账款	14,269.25	6.48	13,622.49	6.08	24,502.95	6.10
预收款项	37,662.21	17.11	37,630.88	16.78	345.44	0.09
应付职工薪酬	5,530.03	2.51	4,342.90	1.94	4,667.61	1.16
应交税费	6,342.53	2.88	12,366.82	5.52	7,377.83	1.84
其他应付款	27,227.32	12.37	42,751.28	19.07	43,506.48	10.83
一年内到期的非流动负债	1,513.18	0.69	31,150.96	13.89	34,448.34	8.58
流动负债合计	220,142.51	100.00	224,235.33	100.00	401,693.65	100.00

公司流动负债主要为短期借款、应付票据、应付账款、预收款项、其他应付款，报告期各期末上述五项负债合计占流动负债总额的比例分别为 93.92%、78.67%

和 88.43%。

2018 年末，公司流动负债总额较 2017 年末的减少 177,458.32 万元，降幅为 44.18%，主要系本期重大资产出售收到现金偿还外部债务所致。

2019 年末，公司流动负债总额 220,142.51 万元，与 2018 年末基本一致。

（3）非流动负债构成分析

最近三年，公司非流动负债构成如下所示：

单位：万元、%

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	20,181.57	56.68	24,138.49	60.19	64,400.43	73.85
递延收益	-	-	-	-	40.00	0.05
递延所得税负债	13,426.15	37.71	13,965.02	34.82	22,677.17	26.00
其他非流动负债	2,000.00	5.62	2,000.00	4.99	-	-
预计负债	-	-	-	-	90.00	0.10
非流动负债合计	35,607.72	100.00	40,103.51	100.00	87,207.60	100.00

公司非流动负债主要为长期借款，报告期各期末，长期借款占非流动负债的比例分别为 56.68%、60.19%、73.85%。截至 2019 年 12 月 31 日，长期借款主要为信用借款、保证和抵押借款，具体如下：

单位：万元

借款类别	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
抵押借款	20,815.09	30,810.13
保证借款	879.66	4,779.33
信用借款	-	19,700.00
减：一年内到期的长期借款	1,513.18	31,150.96
合计	20,181.57	24,138.49

公司报告期末无已逾期未偿还的长期借款。

（二）经营成果分析

1、经营成果及影响因素分析

最近三年，公司主要经营成果如下表所示：

单位：万元、%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
营业收入	221,903.42	100.00	306,539.48	100.00	143,025.70	100
营业成本	217,644.98	98.08	293,672.34	95.80	129,511.44	90.55
营业税金及附加	1,071.04	0.48	1,402.26	0.46	1,926.12	1.35
销售费用	5,183.18	2.34	4,769.05	1.56	6,141.03	4.29
管理费用	12,803.00	5.77	14,940.94	4.87	15,399.91	10.77
研发费用	997.23	0.45	90.27	0.03		
财务费用	11,581.85	5.22	24,744.66	8.07	20,177.68	14.11
信用减值损失	48,078.54	21.67	-	-	-	-
资产减值损失	20,072.41	9.05	14,339.29	4.68	2,386.94	1.67
投资收益	-1,734.33	-0.78	63,466.73	20.70	7,581.85	5.30
资产处置收益	2.43	0.00	0.33	0.00	904.08	0.63
其他收益	1.84	0.00	1.63	0.00	319.97	0.22
营业利润	-97,258.86	-43.83	16,049.37	5.24	-23,711.51	-16.58
营业外收入	307.08	0.14	142.10	0.05	1,116.74	0.78
营业外支出	379.70	0.17	417.10	0.14	4,999.91	3.50
利润总额	-97,331.49	-43.86	15,774.38	5.15	-27,594.68	-19.29
所得税费用	-10,143.49	-4.57	3,038.86	0.99	-469.63	-0.33
净利润	-87,188.00	-39.29	12,735.52	4.15	-27,125.05	-18.97
归属于母公司股东的净利润	-45,410.71	-20.46	3,098.13	1.01	-22,484.18	-15.72

近年来，钢铁行业面临的各种外部压力仍然突出，导致其上游铁矿石采选行业亦面临产品价格下跌、利润空间相向压缩的困境，同时资源环境约束日益加剧。受钢铁行业发展速度持续放缓、铁矿石市场需求显著减弱等因素影响，公司铁矿石板块收入大幅减少，产品毛利率大幅降低，同时因经营困难加大，公司债务融

资增加导致财务费用增加。

2017 年度，公司净利润为负，主要是由于①2016 年以来铁矿石价格有所上升，但仍未达到铁矿石业务板块的综合生产成本线以上，铁矿业务板块子公司娄烦矿业、盛鑫矿业、太平矿业和在 2017 年度处于基建或停产检修状态，致使公司铁矿石产业仍处于亏损状态。②公司短期借款余额持续增加，2017 年增加了 6.16 亿元，导致利息费用支出有所增加。③公司主要产品的毛利率均有所下降。受上述因素综合影响，公司 2017 年度经营利润为负，进而导致公司当期产生净亏损。

2018 年度，公司董事会针对性的筹划实施完成对子公司增资、剥离亏损铁矿资产两项重大事项。通过公开挂牌引入战略投资者对全资子公司山东鲁地矿业投资有限公司实施增资扩股，补充增资资金偿还公司有息负债，降低了资产负债率，减少了公司财务费用。通过剥离徐楼矿业、娄烦矿业、盛鑫矿业三项铁矿资产，解决了铁矿板块持续亏损影响公司业绩问题。剥离资产产生的收益用于公司偿还外部债务、减少财务费用支出，提高了公司资产质量，最终实现扭亏为盈。

2019 年，公司实现营业收入 22.19 亿元，同比下降 27.61%；利润总额-9.73 亿元，同比下降 717.02%。公司 2019 年度经营状况不佳的主要原因如下：

（1）计提坏账准备及资产减值准备减少公司 2019 年度利润总额 6.82 亿元；

（2）受宏观环境波动、公司被实施其他风险警示等相关方面因素影响，公司融资难度较大，导致财务费用较高；

（3）在充分竞争的市场环境下，公司现有资产及业务在经营管理、商业模式、市场推广能力、资金筹措和使用上并没有明显的优势，与同行业对比竞争力及盈利能力较弱，受市场行情低迷、流动资金紧张制约、原材料价格上涨等因素影响，相关业务持续亏损，盈利能力不足。

2、盈利能力指标分析

财务指标	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售毛利率	1.92%	4.20%	9.45%
销售净利率	-39.29%	4.15%	-18.97%

基本每股收益（元/股）	-0.89	0.06	-0.44
稀释每股收益（元/股）	-0.89	0.06	-0.44
加权平均净资产收益率	-59.97%	3.93%	-27.29%

注：上述财务指标的计算公式为：

1、销售毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

2、销售净利率=合并口径净利润/营业收入

3、基本每股收益、稀释每股收益、加权平均净资产收益率根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的要求计算。

计算上述指标时未考虑通过资本公积定向转增实施2015年利润补偿对公司股本的影响，本报告书他处涉及上述财务指标的计算公式与此相同。

2017年度，公司下属铁矿业务板块子公司娄烦矿业、盛鑫矿业和太平矿业等公司在2017年度处于基建或停产检修状态，致使公司铁矿石产业处于亏损状态，同时短期借款余额持续增加导致利息费用支出有所增加，以及公司主要产品的毛利率均有所下降，导致销售净利率、每股收益和加权平均净资产收益率均为负值，公司盈利能力降低。

2018年公司通过对子公司增资、剥离亏损铁矿资产，降低了资产负债率，减少了财务费用，投资收益大幅增加，导致销售净利率、每股收益和加权平均净资产收益率均由负转正。

2019年公司计提坏账准备及资产减值准备，加之公司费用较高，经营能力不佳，核心优势较弱导致亏损金额较大，销售净利率、每股收益和加权平均净资产收益率均为负值。

（三）公司报告期内收入、利润产生重大变动的情况及原因分析

2015年至今，我国大宗商品价格仍然持续低迷，国内其他矿业类上市公司也均已出现不同程度的亏损，铁精粉的市场销售价格仍然没有好转，公司的矿业板块依然持续亏损。

为了进一步拓展资源优势，分散经营风险，解决公司产业结构单一的现状，进一步培育新的利润增长点，公司董事会按照国家调结构、转方式的战略部署，进行了必要的战略调整，实施多元化发展的战略转型。

2015 年以来，公司通过持续并购、托管和新设公司，不断进入新的非矿领域。公司先后委托管理了山东泰德新能源有限公司、漳浦县黄龙建设投资有限公司，收购了山东让古戎资产管理有限公司 100% 股权和广饶丽枫生物科技有限公司 70% 股权、新设成立了山东地矿慧通特种轮胎有限公司（持股比例 70%）和山东鲁地美诺商贸有限公司（持股比例 100%）2 家公司，增资并控股了山东宝利甾体生物科技有限公司（控股比例 70.06%）和滨州市力之源生物科技有限公司（持股比例 70%）2 家公司。公司原有的黑色金属采选及有色金属采选业务板块收入、成本占比已经降至 15% 以下，公司已经逐步转型为多板块协作、多元化运作的集团式管理的上市公司。报告期公司收入成本分行业结构明细如下：

2017 年收入成本分行业结构表

行业	营业收入 (万元)	营业收入比重	营业成本 (万元)	营业成本比重
黑色金属采选	6,218.56	4.35%	7,752.18	5.99%
贵金属采选	8,182.52	5.72%	6,581.45	5.08%
轮胎制造	31,192.63	21.81%	30,150.83	23.28%
房地产业	5,234.04	3.66%	2,710.92	2.09%
医药制造业	34,517.79	24.13%	31,005.88	23.94%
加工贸易业	57,680.16	40.33%	51,310.17	39.62%
合计	143,025.70	100.00%	129,511.44	100.00%

2018 年收入成本分行业结构表

行业	营业收入 (万元)	营业收入比重	营业成本 (万元)	营业成本比重
黑色金属采选	40.35	0.01%	80.47	0.03%
贵金属采选	7,261.23	2.37%	6,489.51	2.21%
轮胎制造	34,203.90	11.16%	31,875.42	10.85%
房地产业	1,306.71	0.43%	612.19	0.21%
医药制造业	30,115.42	9.82%	21,727.87	7.40%
加工贸易业	233,611.88	76.21%	232,886.87	79.30%
合计	306,539.48	100.00%	293,672.34	100.00%

2019 年收入成本分行业结构表

行业	营业收入 (万元)	营业收入比重	营业成本 (万元)	营业成本比重

轮胎制造	23,982.89	10.81%	25,157.14	11.56%
医药制造业	29,092.90	13.11%	24,464.85	11.24%
加工贸易业	168,236.53	75.82%	167,722.47	77.06%
矿业开发等其他	591.10	0.27%	300.52	0.14%
合计	221,903.42	100.00%	217,644.98	100.00%

由于公司主营业务贸易、轮胎制造业务毛利率较低，仅收入占比较低的医药制造业务毛利率相对较高，另外资产减值准备、坏账准备和财务费用金额较大，报告期内公司日常经营基本处于持续亏损状态。2018 年通过对子公司增资、剥离亏损铁矿资产，降低了资产负债率，减少了财务费用，投资收益大幅增加，实现了盈利。

二、交易标的行业特点和经营情况的讨论与分析

（一）行业特点

本次拟出售鲁地投资 51% 股份，鲁地投资为投资控股型企业，无实际经营，具体业务分布在下属子公司。

地矿物资和鲁地物产主要从事大宗商品贸易包括有色金属、纸浆、煤炭和沥青等，所处行业为贸易行业；汇金矿业主要从事进口铁矿石后端粗加工和销售，属于金属及金属矿批发业务，所处行业为贸易行业。根据证监会《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），地矿物资、鲁地物产和汇金矿业所处行业属于 F51 批发业。

力之源主要从事淀粉糖的生产和销售，主要产品为麦芽糖、葡萄糖、果糖与淀粉乳。根据证监会《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），力之源所处行业属于 C14 食品制造业。

瑞鑫投资及所控股建联中药主要从事中药饮片生产，同时拥有连锁直营药店 43 家是济南市大型零售连锁药店之一，所处行业为中药饮片加工和医药零售。根据证监会《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），瑞鑫投资处行业属于 C27 医药制造业和 F52 零售业。

宝利笛体主要产品为医药中间体、药用辅料和兽药，所处行业为医药制造业。

根据证监会《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），宝利甯体所处行业属于 C27 医药制造业。

地矿慧通主要生产半钢工程胎、半钢农用胎和特种胎，所处行业为轮胎制造业。根据证监会《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），地矿慧通所处行业属于 C29 橡胶和塑料制品业。

万泰矿业主要产品是金精粉，所处行业为金矿采选行业。根据证监会《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），万泰矿业所处行业属于 B09 有色金属矿采选业。

太平矿业主营铁矿石开采、加工和铁精粉的销售，所处行业为铁矿采选行业。根据证监会《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），太平矿业所处行业属于 B08 黑色金属矿采选业。

1、贸易行业

（1）行业监管部门及政策法规

地矿物资和鲁地物产主要从事大宗商品贸易包括有色金属、纸浆、煤炭和沥青等，所处行业为贸易行业；汇金矿业主要从事进口铁矿石后端粗加工和销售，属于金属及金属矿批发业务，所处行业为贸易行业。根据证监会《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），地矿物资、鲁地物产和汇金矿业所处行业属于 F51 批发业。

①主要行业主管部门

目前我国贸易行业的主管部门主要是国家发展和改革委员会与商务部。

国家发展和改革委员会是我国国民经济宏观管理机构，其在贸易行业管理方面的主要职能是：

- A、拟订并组织实施国民经济和社会发展战略、中长期规划和年度计划；
- B、起草国民经济和社会发展规划、经济体制改革和对外开放的有关法律法规草案，制定部门规章；
- C、监测研判国内外市场及外贸形势并提出政策建议；

D、承担重要商品总量平衡和宏观调控相关工作。拟订粮食、棉花、食糖、化肥等中央储备的规划和总量计划。

商务部是我国主管国内外贸易的职能部门，其在贸易行业管理方面的主要职能是：

A、拟订国内外贸易和国际经济合作的发展战略、政策，起草国内外贸易、外商投资、对外援助、对外投资和对外经济合作的法律法规草案及制定部门规章，提出我国经济贸易法规之间及其与国际经贸条约、协定之间的衔接意见，研究经济全球化、区域经济合作、现代流通方式的发展趋势和流通体制改革并提出建议；

B、拟订我国多双边（含区域、自由贸易区）经贸合作战略和政策，牵头负责多双边经贸对外谈判，协调谈判意见并签署和监督执行有关文件，建立多双边政府间经济和贸易联系机制并组织相关工作，处理国别（地区）经贸关系中的重要事务，管理同未建交国家的经贸活动，根据授权代表我国政府处理与世界贸易组织的关系，牵头承担我国在世界贸易组织框架下的谈判和贸易政策审议、争端解决、通报咨询等工作，负责对外经济贸易协调工作；

C、负责制定进出口商品、加工贸易管理办法和进出口管理商品、技术目录，拟订促进外贸增长方式转变的政策措施，组织实施重要工业品、原材料和重要农产品进出口总量计划，会同有关部门协调大宗进出口商品，指导贸易促进活动和外贸促进体系建设；

D、拟订并执行对外技术贸易、进出口管制以及鼓励技术和成套设备进出口的贸易政策，推进进出口贸易标准化工作，依法监督技术引进、设备进口、国家限制出口技术的工作，依法颁发防扩散等与国家安全相关的进出口许可证件；

E、承担组织协调反倾销、反补贴、保障措施及其他与进出口公平贸易相关工作的责任，建立进出口公平贸易预警机制，依法实施对外贸易调查和产业损害调查，指导协调产业安全应对工作及国外对我国出口商品的反倾销、反补贴、保障措施的应诉工作；

此外，在贸易的流程中涉及的相关监管部门还包括：海关总署、国家税务总局、国家外汇管理局、国家口岸管理办公室、国家质量监督检验检疫总局等部门。

②主要行业监管政策法规

实施年份	名称	发布单位
2018年	2018年关税调整方案	国务院关税税则委员会
2018年	关于外贸综合服务企业出口货物退（免）税有关问题的公告	国家税务总局
2018年	中华人民共和国海关进出口货物征税管理办法（2018修正）	海关总署
2018年	关于扩大进口促进对外贸易平衡发展的意见	商务部、国家发改委等20个部门
2018年	中华人民共和国海关进出口货物申报管理规定（2018修正）	海关总署
2018年	进出口商品抽查检验管理办法（2018修正）	海关总署
2017年	中华人民共和国进出口关税条例（2017修正）	国务院
2017年	中华人民共和国海关法（2017修正）	全国人大常委会
2016年	对外贸易发展“十三五”规划	商务部
2016年	中华人民共和国海关稽查条例（2016修订）	国务院
2016年	中华人民共和国对外贸易法（2016修正）	全国人大常委会
2016年	关于促进外贸回稳向好的若干意见	国务院
2010年	中华人民共和国海关对加工贸易货物监管办法（2010修正）	海关总署
2008年	中华人民共和国外汇管理条例（2008修订）	国务院
2005年	出口货物退（免）税管理办法（试行）的通知	国家税务总局
2002年	中华人民共和国货物进出口管理条例	国务院

（2）行业基本情况

①行业概况

改革开放四十多年来，中国始终坚持对外开放的基本国策，改革开放以来我国对外贸易的发展大致可以分为三个阶段：

A、改革开放到加入世界贸易组织（WTO）（1978年-2001年）。1978年党的十一届三中全会明确了对外贸易在我国经济发展中的战略地位，我国开始采取出口导向战略。1987年，党的十三大提出我国外贸体制改革的基本目标为“自负盈亏、放开经营、工贸结合、推行代理制”，促进我国对外贸易体制的改革。

B、加入世界贸易组织（WTO）到2008年世界金融危机（2001年-2008年）。

2001年中国加入WTO后，我国贸易体制开始与国际接轨，进一步加大了市场开放，降低了关税壁垒，我国对外贸易体系的市场化改革进一步加深，促进我国对外贸易高速发展，结构进一步优化。

C、2008年世界金融危机至今（2008-今）。2008年受世界金融危机影响，我国对外贸易环境复杂严峻。根据“加快转变外贸发展方式，调结构转动力”要求，我国对外贸易开始由货物为主向货物、服务、技术、资本输出相结合转变。

②行业竞争格局

改革开放以来，我国对外贸易高速增长。根据国家统计局数据显示，我国货物贸易进出口总额从1978年的355亿元增长至2019年的31.54万亿元，年复合增长率为24.72%，货物贸易成为我国经济增长的重要动力。

2019年，我国货物贸易进出口总额31.54万亿元人民币，同比增长3.4%。其中，出口总额17.23万亿元，同比增长5.0%，规模位居世界第一；进口总额14.31万亿元，同比增长1.6%，规模位居世界第二；贸易顺差2.92万亿元，同比扩大25.4%。从贸易结构上看，2019年，我国第一大贸易伙伴为欧盟，进出口总额4.86万亿元，同比增长8.0%；第二大贸易伙伴为东盟，进出口总额4.43万亿元，同比增长14.1%；第二大贸易伙伴为美国，进出口总额3.73万亿元，同比下降10.7%；第四大贸易伙伴为日本，进出口总额2.17万亿元，同比增长0.5%。我国对“一带一路”沿线国家进出口9.27万亿元，同比增长10.8%，高出整体增速7.4个百分点。

根据加入世贸组织的承诺，2004年，我国对《中华人民共和国对外贸易法》进行修订，全面放开了外贸经营权，取消对所有外贸经营主体外贸经营权的审批，改为了备案登记制，个人履行法定程序后也可从事外贸经营。外贸经营权的放开增大了外贸经营主体的数量，对我国对外贸易发展起到了一定的推进作用，同时促进了行业内企业的竞争。根据商务部主管的中国对外经济贸易统计学会发布的《2018年中国对外贸易500强企业排行榜》数据显示，我国对外贸易500强企业进出口总额约9,400亿美元，占全国进出口总额的23%，表明我国贸易行业集中度偏低，市场竞争激烈。

③影响行业发展的有利和不利因素

A、有利因素

a. “一带一路”倡议

“一带一路”战略目标是要建立一个政治互信、经济融合、文化包容的利益共同体、命运共同体和责任共同体，是包括欧亚大陆在内的世界各国，构建一个互惠互利的利益、命运和责任共同体。“一带一路”合作倡议的提出有利于我国积极对接其他国家发展战略，签署自由贸易协定与建设自贸区，促进外贸对象的多元化，有利于提升我国产品出口的增长动力。

b. 自贸试验区的建设

根据商务部国际贸易合作经济研究院发布的《中国自由贸易试验区发展报告（2019）》，截至 2018 年末，我国自贸试验区已形成由南到北、由东至西的“1+3+7+1”的开放发展格局，累计新设立企业 61 万家，其中外资企业 3.4 万家，自贸试验区以不到全国万分之二的面积，吸收了 12%的外资、创造了 12%的进出口额。未来，我国将进一步推进自贸试验区建设和改革，为对外贸易行业持续释放制度创新红利。

A、不利因素

a. 世界经济增长放缓

根据联合国发布的《世界经济形势与展望 2020》，2019 年全球经济增速降至 2.3%，为 10 年来的最低水平。在主要发达经济体中，美国、欧元区和韩国等经济体均出现经济增速回落现象，在新兴市场与发展中经济体中，中国、印度、巴西、俄罗斯、越南等全球主要新兴经济体也出现经济增速回落现象。受新冠肺炎疫情影响，2020 年，世界经济增长将进一步放缓。

b. 美国贸易保护主义抬头，导致中美贸易摩擦加剧

2018 年以来，美国政府频繁采取强硬的贸易保护限制措施，强力推行“美国优先”的单边主义、保护主义贸易政策，导致中美贸易摩擦加剧。2018 年 7 月起，美国根据 301 调查单方认定结果，对自华进口商品发起多轮加征关税行为，同时中国采取必要反制措施，分批次公布对美国进口商品加征关税。中美贸易摩擦的加剧，将对我国贸易行业造成负面影响。

④行业壁垒

A、人才壁垒

开展贸易业务必须有专业的贸易人才，以及技能娴熟的销售队伍，成熟的客户和稳定的供应商，这些都需要企业在具体的贸易实践中逐步积累。对于新进入贸易行业的企业，人才的缺失是其搭建贸易网络的重要障碍。

B、资金壁垒

资金实力是从事贸易业务非常重要的影响因素。贸易企业具备较强的资金实力，一方面，能为从事大批量的商品进出口业务提供稳定、可靠的资金保证；另一方面，一定程度上能为交易的对方提供商业融资，有利于吸引客户，实现双边共赢。对于新进入贸易行业的企业，缺少资金是其扩大贸易规模的重要障碍。

⑤行业经营模式，周期性特征

A、行业经营模式

按照交易对象所在地区划分，经营模式分为：国内贸易、进出口和转口贸易；从货物所有权角度划分，经营模式分为：自营和代理；按照业务操作流程划分，经营模式分为：买断方式、卖断方式，其中卖断方式中又包括闭口销售与敞口销售。

买断方式是以买断的形式与供应商签订采购合同，确定采购商品的数量、价格和付款条件等条款，并办理相应的货权转移手续；卖断方式是以卖断的形式将货物销售给客户，具体按照采购时是否已确定销售对象、收取客户定金划分为闭口销售与敞口销售。闭口销售是指为满足特点客户需求而在采购时即已与客户签订销售合同、收取定金的业务；敞口销售是指在商品采购时尚未确定具体销售客户，需在货物采购后再利用公司渠道进行销售的模式。

B、行业周期性特征

贸易行业有着明显的周期性，与世界宏观经济周期相关度很高。世界经济发展影响着各国对外贸易政策：当世界经济形势发展良好时，在世界占主流地位的对外贸易政策总是趋向于自由贸易政策；当世界经济形势恶化时，在世界占主流地位的对外贸易政策总是趋向于保护主义的贸易政策。同时，世界经济发展直接

影响商品供求关系，最终影响商品价格，成为影响贸易行业盈利水平的重要因素。

贸易行业还具有一定的季节性。一般来说，每年的一季度是我国的出口淡季，由于受农历春节影响，劳动力集中度不高，企业一般只接少量订单，以维持机器运转，避免空置产能损耗。

⑥所处行业与上、下游行业之间的关联性，上、下游行业发展状况对该行业及其发展前景的有利和不利影响

标的资产下属地矿物资、鲁地物产和汇金矿业所处行业为贸易行业。贸易行业作为市场经济的重要组成部分，担负着促使商品及信息、资金流通的重要职能，是为上下游的制造业企业提供中介与桥梁作用的行业，制造业的景气程度直接影响商品采购和销售价格，进而影响贸易行业的成本与利润。上游交通运输、仓储行业的发展，直接影响贸易行业的经营成本。

2、淀粉糖行业

力之源主要从事淀粉糖的生产和销售，主要产品为麦芽糖、葡萄糖、果糖与淀粉乳。根据证监会《上市公司行业分类指引》（2012年修订），力之源所处行业属于C14食品制造业。

（1）行业监管部门及政策法规

① 主要行业主管部门

主管部门	主要职责
国务院食品安全委员会	主管全国范围内食品工业和食品添加剂行业的质量监督管理工作，负责制定药品和消费环节食品安全监督管理的政策、规划并监督实施。
国家市场监督管理总局	主管全国范围内食品工业和食品添加剂行业的质量监督管理工作，负责制定药品和消费环节食品安全监督管理的政策、规划并监督实施。
国家发改委	负责产业政策的研究制定、拟订行业规划、政策指导、项目审批等管理工作，对本行业发展规划进行宏观调控。
中国淀粉工业协会	行业自律组织，负责淀粉糖行业的行业管理、技术和市场交流，推动全行业的发展

② 主要行业监管政策法规

实施年份	名称	发布单位
2018年	中华人民共和国产品质量法（2018修正）	全国人大常委会
2017年	食品生产许可管理办法（2017修正）	原食药监总局

实施年份	名称	发布单位
2016年	食品生产许可审查通则	原食药监总局
2015年	中华人民共和国食品安全法（2018修正）	全国人大常委会
2014年	工业产品生产许可证管理条例实施办法（2014）	原国家质检总局
2009年	中华人民共和国消防法（2019修正）	全国人大常委会
2006年	淀粉糖生产许可证审查细则	原食药监总局

《淀粉行业“十三五”规划建议（草案）》指出2020年淀粉糖年产量发展目标为1,830万吨，其中液体淀粉糖1,300万吨，固体淀粉糖530万吨；中国淀粉工业协会也根据该规划建议对生产经营者的活动作出了指导，提出“加快推动产品结构和产业结构优化升级”、“促进企业技术创新和转型升级”以及“节能减排，走可持续良性发展道路”等要求。

（2）行业基本情况

① 行业概况

淀粉糖是一种以含淀粉的粮食、薯类等为原料，经酶法、酸法或酸酶法加工制成的糖。与传统食糖相比，淀粉糖产品具有成形性能好、甜度高、口感好、绿色安全等优点，广泛应用于饮料、食品、糖果和化工等行业。

淀粉糖按成分不同大致可分为常规糖、结晶糖、固体糖、功能糖和糖醇等，具体情况如下：

产品分类	主要产品
常规糖	麦芽糖浆，葡糖糖浆，低聚糖，果葡糖浆、啤酒糖浆等
结晶糖	结晶葡萄糖，结晶果糖、结晶麦芽糖等
固体糖	麦芽糊精、全糖粉、变性淀粉等
功能性糖	低聚异麦芽糖、低聚果糖、甜菊糖、聚葡萄糖等
糖醇	山梨醇、甘露糖醇、麦芽糖醇、低聚异麦芽糖醇、木糖醇、糖拉金糖醇（异麦芽酮糖醇）、赤藓糖醇等

② 行业竞争格局

我国是淀粉糖生产大国，据中国产业信息网统计，2018年，我国淀粉糖总产量为1,354.64万吨，比上年增长15.04%。其中，液体淀粉糖产量947.93万吨，比上年增长19.77%；固体淀粉糖产量406.71万吨，比上年增长5.36%。从地区

分布情况看，我国淀粉糖生产主要集中在山东省、广东省和河北省，2018 年产量分别为 588.99 万吨、203.37 万吨和 116.38 万吨。

我国淀粉糖生产市场集中度较高，竞争激烈。据中国产业信息网统计，2018 年，我国淀粉糖总产量前十名企业产量总计 824.84 万吨，占全国总产量的 61%。产量最大的三家分别为西王集团有限公司、广州双桥股份有限公司和中粮生化总公司，产量分别为 137.75 万吨、117.00 万吨和 99.38 万吨。

③ 影响行业发展的有利和不利因素

A、有利因素

a. 国家政策推动

我国近年来中央一号文件核心关注问题均为“三农”问题，解决“三农”问题一直以来都是推动我国经济发展的重要一环。淀粉糖行业主要以玉米作为原料，是农业经济的重要中间环节，行业的发展起到了通过工业带动农业发展的作用。

b. 消费观念转变

随着现代社会的发展，人们对食品的追求已经超出了解决温饱的基本要求，开始对食品的口感、味道、健康、安全等方面提出更高的要求。随着国民健康意识的提升和消费观念的转变，淀粉糖产品因其成形性能好、甜度高、口感好、绿色安全等优点，未来有较大发展空间。

c. 广阔的应用领域

淀粉糖广泛应用于饮料、食品、糖果和化工等行业，广阔的应用领域为淀粉糖行业企业提供广阔的市场空间。

B、不利因素

a. 监管体系有待完善

我国淀粉糖行业已经历过较长期的发展阶段，生产、技术、市场及供应都已基本成熟，但现阶段淀粉糖细分行业在生产、产品安全、产品功能、广告宣传、质量检测等方面不能得到有效规范和合理引导。随着淀粉糖行业不断成熟，更加完善的行业指导政策、监管机制、市场规范将对行业的健康有序发展保驾护航。

b. 环保压力大，节能减排任务重

淀粉糖行业能源消耗较大，与国际水平相比，我国淀粉糖行业的能耗、水耗和污染物排放指标都还有一定的差距。按照建设资源节约、环境友好型社会的要求，资源环境约束日益强化，运用新技术、新工艺、新材料、新装备推动淀粉糖行业实现节能减排、资源综合利用的要求不断提高，加快转变发展方式尤为迫切。

④ 行业壁垒

a. 资金壁垒

淀粉糖生产企业属于农产品深加工业，新进入者如要建立循环经济生产模式的全系列产品的生产线，充分挖掘农产品的附加价值，需要投入大量资金用于购置固定资产。此外，充足的原材料储备是淀粉糖生产的基础，没有充足的流动资金做后盾，原料储备不够充分，生产往往出现停顿，产能利用率也难以提升。因此，进入淀粉糖行业并占据一定竞争地位，需要有雄厚的资本实力。

b. 品牌壁垒

品牌和质量是食品行业的核心竞争力。品牌是品质的承诺，行业内的先行者已经树立了较好的品牌，有了稳定的客户关系。新进入者必须成功树立自己的品牌才能获得发展机会。

c. 专利保护壁垒

专利技术的保护，限制了新的行业进入者采用目前先进的技术，若其开发新的技术将面临缺乏经验、耗费较长时间和较多试制经历等困难，而采用其它相对落后的技术和生产工艺，将使其在产品质量、环保和成本等方面丧失优势，因此对行业新进入者构成了一定的进入壁垒。

d. 质量控制壁垒

近几年，国内外对淀粉糖等功能性食品配料的食物安全、质量管理等方面的要求越来越高。不断修订完善的《食品安全法》等法律法规对食品及其添加剂的生产、使用、销售等各个环节作出了更严格的规定，新进入的企业必须在硬件、软件方面均具备较高的质量控制水平方能取得生产经营许可，以符合现有法律法规的要求。

⑤行业经营模式，周期性特征

A、行业经营模式

国内淀粉糖生产方式有酸法、酶法、酸酶法、双酶法、固相异构酶法五种方法。这些生产工艺的核心都是淀粉的水解过程。在具体生产工艺中，淀粉水解的速度、水解的程度、液化、糖化、净化、结晶、淀粉原料、催化效率以及工艺设备性能等均能影响淀粉糖液的质量。

B、行业周期性特征

淀粉糖以玉米为主要原料，由于玉米易于储存和运输，且淀粉糖应用范围广泛，所以淀粉糖的生产和销售无明显的季节性和周期性。淀粉糖行业存在一定的地域性，主要集中在东北、华北等玉米主产区。

⑥所处行业与上、下游行业之间的关联性，上、下游行业发展状况对该行业及其发展前景的有利和不利影响

标的资产下属公司力之源所处行业为淀粉糖行业。淀粉糖生产主要以玉米作为原料，玉米价格波动是影响行业内企业成本的主要因素。淀粉糖应用广泛，下游行业包括食品、饮料、化工、医药等行业，下游行业发展状况将对淀粉糖的需求和价格将产生直接影响。

3、医药制造行业

宝利甾体主要产品为医药中间体、药用辅料和兽药，瑞鑫投资从事中药饮片生产，所处行业均为医药制造业。根据证监会《上市公司行业分类指引》（2012年修订），宝利甾体和瑞鑫投资所处行业属于 C27 医药制造业。

（1）行业监管部门及政策法规

①主要行业主管部门

主管部门	主要职责
国家卫生健康委员会	拟定国民健康政策，协调推进深化医药卫生体制改革，组织制定国家基本药物制度，监督管理公共卫生、医疗服务和卫生应急，负责计划生育管理和服务工作，拟定应对人工老龄化、医养结合政策措施等。
国家药品监督管理局	起草药品管理相关法律法规并监督实施；实施药品行政保护制度；注册药品，拟订国家药品标准；制定处方药和非处方药分类管理制度，

	建立和完善药品不良反应监测制度，负责药品再评价、淘汰药品的审核和制定国家基本药物目录。
国家发改委	负责对医药行业的发展规划、技改投资项目立项、医药企业的经济运行状况进行宏观规划和管理；强化医药费用和价格行为的综合监管，促进建立正常的市场竞争机制，引导药品价格合理形成，依法查处价格违法行为和价格垄断行为。
人力资源与社会保障部	统筹建立覆盖城乡的社会保障体系，拟订医疗保险、生育保险政策、规划和标准；拟订医疗保险、生育保险基金管理办法；组织拟订定点医疗机构、药店的医疗保险服务和生育保险服务管理、结算办法及支付范围；拟订机关企事业单位补充医疗保险政策和管理办法等。
国家医疗保障局	拟订医疗保险、生育保险、医疗救助等医疗保障制度的政策、规划、标准并组织实施；监督管理相关医疗保障基金；完善国家异地就医管理和费用结算平台；组织制定和调整药品、医疗服务价格和收费标准；制定药品和医用耗材的招标采购政策并监督实施；监督管理纳入医保范围内的医疗机构相关服务行为和医疗费用等。

②主要行业监管政策法规

实施日期	法律法规名称	发文字号
2019年	中华人民共和国药品管理法（2019年修订）	全国人大常委会
2019年	中华人民共和国药品管理法实施条例（2019年修订）	国务院
2018年	国家基本药物目录(2018年版)	国家卫生健康委员会
2018年	国务院办公厅关于完善国家基本药物制度的意见	国务院
2018年	深化医药卫生体制改革 2018年下半年重点工作任务的通知	国务院
2018年	关于改革完善仿制药供应保障及使用政策的意见	国务院
2017年	药品经营许可证管理办法（2017年修正）	原食药监总局
2017年	关于深化审评审批制度改革鼓励药品医疗器械创新的意见	国务院
2017年	关于仿制药质量和疗效一致性评价工作有关事项的公告	原食药监总局
2017年	关于公开征求建立完善基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录动态调整机制有关意见建议的通知	人力资源和社会保障部
2017年	关于发布仿制药质量和疗效一致性评价品种分类指导意见的通告	原食药监总局

2016年	药品经营质量管理规范（2016年修订）	原食药监总局
2016年	关于印发推进药品价格改革意见的通知	国家发改委
2016年	国务院办公厅关于印发药品上市许可持有人制度试点方案的通知	国务院
2016年	关于发布化学药品注册分类改革工作方案的公告	全国人大常委会
2016年	国务院办公厅关于开展仿制药质量和疗效一致性评价的意见	国务院
2015年	中华人民共和国药典（2015年版）	国家药典委员会
2015年	全国人大常委会关于授权国务院在部分地方开展药品上市许可持有人制度试点和有关问题的决定	全国人大常委会
2015年	关于征求加快解决药品注册申请积压问题的若干政策意见的公告	原食药监总局
2011年	药品生产质量管理规范（2010年修订）	原卫生部
2007年	药品注册管理办法	原食药监总局
2007年	药品召回管理办法	原食药监总局
2004年	药品经营许可证管理办法	原食药监总局
2000年	处方药与非处方药分类管理办法（试行）	原食药监总局

A、国家药品标准制度

国家药品标准是指国家为保证药品质量所制定的质量指标、检验方法以及生产工艺等技术要求，包括《中华人民共和国药典》、药品注册标准和其他药品标准。《中国药典》是国家药品标准体系的核心内容，《中国药典》2015版在品种收载、标准体系的系统完善、质控水平的整体提升方面进一步完善了药品及药用辅料的标准体系。

B、药品注册管理制度

药品注册是指国务院药品监督管理部门根据药品注册申请人的申请，依照法定程序，对拟上市销售药品的安全性、有效性、质量可控性等进行审查，并决定是否同意其申请的审批过程。在中华人民共和国境内申请药物临床试验、药品生

产和药品进口，以及进行药品审批、注册检验和监督管理，适用《药品注册管理办法》。

C、药品生产许可证制度

根据《中华人民共和国药品管理法》和《中华人民共和国药品管理法实施条例》，开办药品生产企业，须经企业所在地省、自治区、直辖市人民政府药品监督管理部门批准并发给《药品生产许可证》。无《药品生产许可证》的，不得生产药品。《药品生产许可证》应当标明有效期和生产范围，到期重新审查发证。

D、药品生产质量管理规范制度

根据《中华人民共和国药品管理法》，药品生产企业必须按照国务院药品监督管理部门制定的《药品生产质量管理规范》组织生产。

E、处方药和非处方药分类管理制度

《中华人民共和国药品管理法》第五十四条规定：国家对药品实行处方药与非处方药分类管理制度。具体办法由国务院药品监督管理部门会同国务院卫生健康主管部门制定。

F、原料药、药用辅料和药包材关联评审制度

2017年11月，国务院药品监督管理部门发布的《总局关于调整原料药、药用辅料和药包材审评审批事项的公告》（2017年第146号）规定：“自公告发布之日起，各级食品药品监督管理部门不再单独受理原料药、药用辅料和药包材注册申请，国家食品药品监督管理总局药品审评中心建立原料药、药用辅料和药包材登记平台与数据库，有关企业或者单位可通过登记平台按本公告要求提交原料药、药用辅料和药包材登记资料，获得原料药、药用辅料和药包材登记号，待关联药品制剂提出注册申请后一并审评”。

原辅包企业可登陆国家药品审评中心的“原辅包登记平台”，提交电子登记资料后获得登记号。

（2）行业基本情况

①行业概况

医药行业分为医药制造业和医药商业，医药制造业细分为化学药品原料药制造、化学药品制剂制造、中药饮片加工、中成药生产、兽用药品制造、生物药品制造以及卫生材料及医药用品制造等类别。

化学原料药是化学药品制剂生产中重要的原材料之一，原料药销售主要面向制剂生产企业。随着国际化学原料药产业的转移，我国已成为世界上最大的原料药生产国与出口国。除满足国内制剂生产企业需求外，多种原料药在国际市场具有较强竞争力。作为我国医药工业战略支柱之一的化学原料药行业，通过几十年发展已经形成了比较完备的工业体系，且具有规模大、成本低、产量高的特点。近年来，主要受监管加强、环保要求提高等影响，一些厂家停产、限产，导致化学药品原料药制造业增长速度有所放缓，但总体而言，我国的原料药行业维持较为稳定的增长。

中药行业按产品是否经过加工或加工程度不同可依次分为中药材、中药饮片和中成药三个类别，中药材是制备中药饮片和中成药的原材料。中药材经过种植、捕获、采摘后，再经一系列炮制加工后成为中药饮片，中药饮片经进一步的提取成为中成药后可直接服用。

②行业竞争格局

医药行业是关系国计民生的重要领域，随着我国国民经济快速发展、居民生活水平显著提高、医疗卫生体系制度的不断完善、人们健康观念的转变以及人口老龄化进程的加快，我国医药行业得到了快速发展。

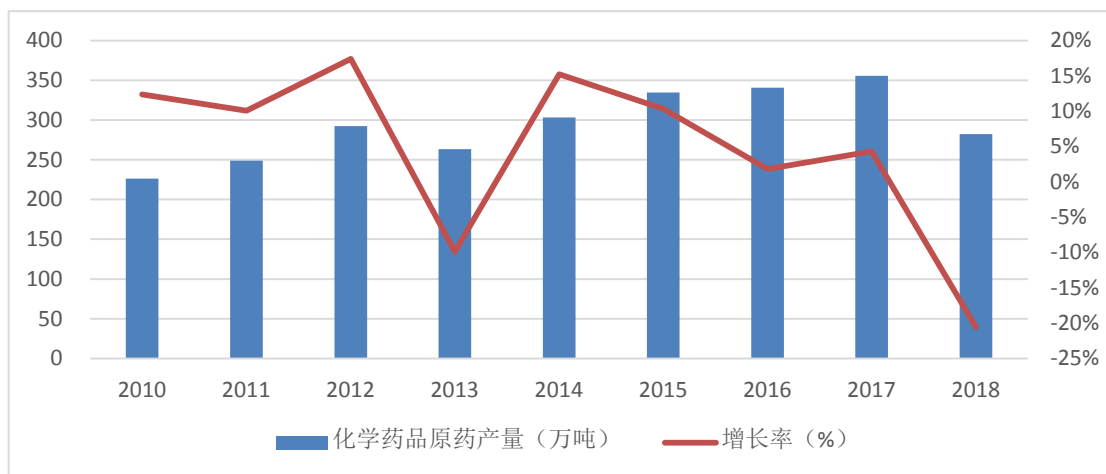
根据国家卫生健康委发布的《2017 年我国卫生健康事业发展统计公报》和《2018 年我国卫生健康事业发展统计公报》，2018 年我国卫生总费用预计达 57,998.30 亿元，较 2017 年的 51,598.80 亿元增长 12.40%。2016 年 11 月，国家工信部发布的《医药工业发展规划指南》指出，到 2020 年我国医药工业主营业务收入将保持中高速增长，年均增速高于 10%，占工业经济的比重显著提高，预计到 2020 年全国规模以上医药制造企业的主营业务收入将达到 4 万亿元。

A、原料药竞争格局

化学原料药行业是医药制造业的重要组成部分，在医药制造产业链中处于上

游位置。我国化学原料药行业的发展与内需容量及外贸出口、行业政策密切相关。近年来，我国化学原料药行业年产量呈现波动态势。据国家统计局数据显示，2018年我国规模以上企业化学原料药产量 282.27 万吨，同比下降 20.59%。

2010-2018 年我国化学原料药产量及增速



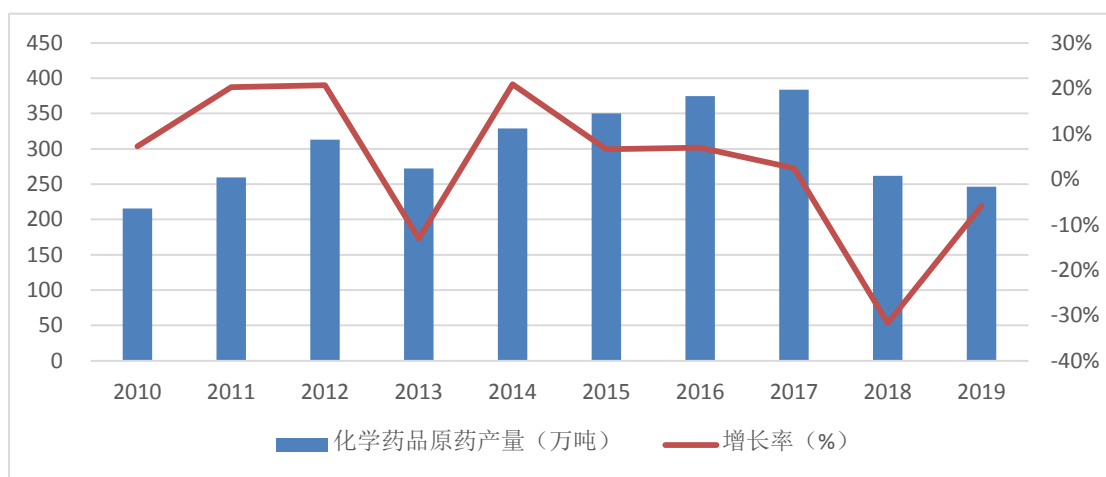
数据来源：国家统计局

原料药行业利润率受上游原料价格波动和下游药厂需求变化的影响，企业的毛利率和净利润率存在一定波动。随着环保核查力度的加大以及政府对医药企业飞行检查加速和 GMP 要求的进一步提升，原料药行业已经进入洗牌期。没有规范生产能力、不符合 GMP 要求的中小原料药厂家将持续面临各方压力，不得不被迫退出原料药市场，一些传统大企业尽管在环保检查和基础设施上增大投入，但转型升级迫在眉睫。高昂的环保设备投入成本，以及必须履行的环保税缴纳义务，则成为了诸多中小型制药企业的两大难关，被淘汰或是被大公司整合成为趋势。随着落后产能的退出，符合国家政策要求的企业将逐步受益。

B、中医药竞争格局

中药行业拥有巨大的发展潜力，随着健康观念的深入人心和医学康养模式的不断转变，中医药优势日渐凸显，近年来中医药成为我国医药领域增速最快的产业之一。随着环保核查力度的加大以及政府对医药企业飞行检查加速和 GMP 要求的进一步提升，2018 年以来中医药行业发展进入调整期。据国家统计局数据显示，2019 年我国规模以上企业中成药产量 246.4 吨，同比下降 5.93%。

2010-2019 年我国中成药产量及增速



数据来源：国家统计局

伴随产业规模的持续扩大以及企业实力的不断增强，医药健康企业集团化、多元化发展趋势已经形成，“十三五”期间的《中医药发展战略规划纲要（2016-2030年）》把中医药发展提升到国家战略层面，更加凸显出新时期中医药产业发展的重要地位，企业通过产品创新不断丰富大健康产业链已成为自身可持续发展的必然选择。

③影响行业发展的有利和不利因素

A、有利因素

a. 宏观政策

近年来国家加大了对药用辅料行业的政策支持力度。2015年6月，《中国药典》（2015年版）公布，首次将药用辅料单独成册，助推药用辅料行业规范发展；2016年10月，国家工业和信息化部发布《医药工业发展规划指南》，强调要支持新型药用辅料的开发和应用。2017年，国家发展和改革委员会《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016版）》（2017年第1号），明确将“药用辅料”纳入战略性新兴产业重点产品和服务指导目录，并强调“新型固体制剂用辅料，新型包衣材料，新型注射用辅料，药用制剂预混辅料”。国家产业政策的支持为我国药用辅料行业带来了广阔的发展前景。

国家高度重视中医药发展，坚持把发展中医药复兴和传承提升至国家战略，并作为健康中国战略的重要组成部分给予政策推动。2016年2月，国务院印发《中医药发展战略规划纲要（2016-2030年）》；同年10月，国务院发布《“健康

中国 2030”规划纲要》；2017 年 7 月，《中华人民共和国中医药法》（以下简称“《中医药法》”）开始实施；2018 年 6 月，国家药品监督管理局发布了《关于发布古代经典名方中药复方制剂简化注册审批管理规定的公告》。国家对中医药的重视程度不断提升，并不断完善行业监管体系，促进中医药行业健康、持续发展。

b. 人口增长及老龄化

我国人口众多，据国家统计局数据显示，2018 年我国大陆总人口 13.95 亿人，其中 60 岁及以上人口为 24,949 万人，占总人口的 17.9%，同 2010 年第六次全国人口普查数据相比上升 4.6 个百分点；65 岁及以上人口为 16,658 万人，占总人口的 11.9%，同 2010 年第六次全国人口普查数据相比上升 3.0 个百分点。《“十三五”国家老龄事业发展和养老体系建设规划》显示，预计到 2020 年我国 60 岁以上老年人口将增加到 2.55 亿人左右，占总人口比重将提升至 17.8% 左右。由于老龄人口是医药药品的最大消费群体，人口老龄化将直接推动医药产品需求的逐年增加。

自 2016 年 1 月起，我国“全面二胎”政策开始实施，新增人口比例预计将增加，新增人口的医药需求也将促进医药产业的增长。

c. 国民医疗卫生消费能力提升

近年来，我国经济发展迅速，居民人均可支配收入不断增长，人民生活水平稳步提升，医药产品消费能力显著提高。为了促进城乡和区域医疗卫生事业的平衡发展，扩大医疗卫生服务对弱势群体的覆盖，我国加大了医药卫生体制改革力度，逐步建立覆盖城乡居民的公共卫生服务体系、医疗服务体系、医疗保障体系和药品供应保障体系。目前，我国已经基本建立覆盖全民的医疗保障制度，2018 年，我国基本医保的参保人数超过 13.5 亿，医保覆盖率超过 95%。基本医疗卫生制度的完善，有助于进一步扩大居民医疗消费能力和药品消费需求，促进我国医药制造行业的发展。

B、不利因素

a. 药品零售价格降低

国家层面已经出台城市公立医院综合改革试点、全面推开县级公立医院综合

改革的文件，相关措施的深入开展使得更多医疗机构取消以药养医，实行药品零差率销售，一定程度上限制了医药制造行业盈利水平。

b. 跨国医药企业的进入加剧国内市场竞争

我国医药市场规模及发展潜力巨大，受到跨国医药企业的关注。很多国际大型制药企业已经将我国作为重点发展地区，通过在国内建立生产基地、研发中心、合资企业等方式不断开拓国内市场。跨国医药企业具有品牌优势，且在研发、生产、管理和销售方面领先国内医药企业，我国医药制造行业将面临越来越激烈的竞争。

④行业壁垒

A、政策壁垒

药品直接关系到人民的生命健康，国家在药品研制、生产、经营、使用等方面均制定了严格的法律、法规及行业标准，通过事前事中严格监管以确保公众用药安全。例如，新办药品生产企业必须取得《药品生产许可证》；取消 GMP 认证，有关要求分别纳入药品生产和药品经营许可条件，并加大飞行检查力度、保持监管高压态势。此外，近年来国家通过推行药品一致性评价、上市许可持有人制度、药品审评审批体制改革等措施，对医药企业规范发展提出了更高的要求，存在较高的政策进入壁垒。

B、资金壁垒

医药制造业具有高投入、长周期、高风险的特点。在原料药生产过程中，药品研发及工艺优化、生产线、实验室均需要装备精良的制造设备和检测设备，大量采用自动控制技术，前期基础设施建设资金投入较大，流动资金需求较高。因此，大量的资金需求以及投资的长期性构成了医药行业的资金壁垒。

C、技术壁垒

药品质量的重要性决定了其生产具有较高的技术要求，药品的研发和生产工艺的创新，对制药企业的技术开发能力提出更高的要求，缺乏人才及技术储备的公司难以在短时间内具备适应行业发展要求的技术水平。近年来随着知识产权保护意识的增强，为保护研发及生产过程中的产品和技术工艺创新成果，医药企业

积极申请专利保护，构成了其他企业进入相应医药领域的壁垒。

⑤行业技术水平及技术特点，经营模式，周期性特征

A、行业技术水平及技术特点

医药行业属于技术密集型、资金密集型行业，对生产技术和研发创新能力要求较高。药品的开发需要大量的研发投入，且研发周期较长；药品的生产需要符合严格的技术标准，对生产设备、工艺流程的要求较高。目前美国、欧洲等发达国家的一流制药企业掌握着最先进的产品和合成工艺，具备较强的专利优势和技术优势。在过去较长时间内，我国制药企业长期依赖仿制，创新能力不足，在新药研发、生产质量控制、工艺改进等方面与发达国家相比仍存在较大的差距。近年来，全球性原料药和医药中间体的产业转移也为我国原料药及中间体的技术革新提供了契机，我国原料药领域的技术水平快速提高，部分原料药骨干企业的技术水平已经走在了全球行业前沿。

B、行业经营模式

根据《中华人民共和国药品管理法》，开办药品生产企业，须经药品监督管理部门批准并颁发《药品生产许可证》，凭《药品生产许可证》到工商行政管理部门办理登记注册。药品监督管理部门对新药临床试验审批通过后，新药方可进行临床试验；完成临床试验并通过新药生产审批的，颁发《药品注册批件》和新药证书；已持有《药品生产许可证》并具备该药品相应生产条件的，同时颁发药品批准文号。药品生产企业在取得药品批准文号后，方可销售该药品。由于医药产品直接关系到人民身体健康和生命安全，故需要对医药行业各个环节进行严格的监管。药品的销售严格按照《药品流通监督管理办法》来管理实施。原料药和中间体无法直接用于临床，需加工成制剂方可供病患使用，故原料药和中间体产品只能销往向下游制剂行业。

C、行业周期性特征

医药行业与人的生命健康息息相关，具有较强的需求刚性，受宏观经济波动影响较小，不存在明显的周期性。

⑥所处行业与上、下游行业之间的关联性，上、下游行业发展状况对该行业

及其发展前景的有利和不利影响

化学原料药行业上游主要是基础化工、精细化工，提供如醇、苯、酸等各类基础原材料。基础化工、精细化工行业的发展影响化学原料药行业的采购成本，而化学原料药行业的发展也对上游行业产生促进作用。化学原料药行业下游主要是制剂行业，将原料药加工成具备特定用途和剂型的、可以最终提供给用药对象使用的药品。化学原料药行业发展影响下游制剂行业的产品开发和采购成本；而制剂行业的发展，则直接决定了化学原料药的市场需求。

中药行业按其是否经过加工或加工程度不同可依次分为中药材、中药饮片和中成药三个环节。中药饮片行业上游主要是中药材行业，其供应的质量和价格将直接影响中成药制造行业的生产经营。中药饮片行业下游是药品流通行业，主要包括医药流通企业、医药零售企业、医疗机构等。中药饮片生产企业在选择下游医药流通企业时有较大的自主性，一般不存在依赖某一特定经销商的情况。

4、医药零售行业

瑞鑫投资拥有连锁直营药店 43 家，是济南市大型零售连锁药店之一，所处行业为医药零售。根据证监会《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），瑞鑫投资处行业属于 C27 医药制造业和 F52 零售业。

（1）行业监管部门及政策法规

①主要行业主管部门

主管部门	主要职责
国家卫生健康委员会	拟定国民健康政策，协调推进深化医药卫生体制改革，组织制定国家基本药物制度，监督管理公共卫生、医疗服务和卫生应急，负责计划生育管理和服务工作，拟定应对人工老龄化、医养结合政策措施等。
国家药品监督管理局	起草药品管理相关法律法规并监督实施；实施药品行政保护制度；注册药品，拟订国家药品标准；制定处方药和非处方药分类管理制度，建立和完善药品不良反应监测制度，负责药品再评价、淘汰药品的审核和制定国家基本药物目录。
国家发改委	协助进行医药体制改革工作，强化医药费用和价格行为的综合监管，促进建立正常的市场竞争机制，引导药品价格合理形成，依法查处价格违法行为和价格垄断行为。
商务部	主要负责研究拟定药品流通行业发展的规划、政策和相关标准，推进药品流通行业结构调整，指导药品流通企业改革，推动现代药品流通方式的发展。

人力资源与社会保障部	负责药店的医疗保险服务管理，医保店的准入及审核；
国家医疗保障局	组织制定和调整药品、医疗服务价格和收费标准；制定药品和医用耗材的招标采购政策并监督实施；监督管理纳入医保范围内的医疗机构相关服务行为和医疗费用等。
中国医药商业协会	是行业自律性组织，维护和健全市场秩序，维护行业、企业、会员的合法权益；负责开展医药流通行业、地区医药经济发展调查研究；建立行业自律机制、制定行业道德准则、诚信服务等行规行约，规范行业自我管理行为等。

②主要行业监管政策法规

实施年份	名称	发布单位
2019年	中华人民共和国药品管理法（2019年修订）	全国人大常委会
2017年	“十三五”国家药品安全规划	国务院
2017年	“十三五”期间深化医药卫生体系改革规划	国务院
2017年	药品经营许可证管理办法（2017年修正）	原食药监总局
2017年	国务院办公厅关于进一步改革完善药品生产流通使用政策的若干意见	国务院
2016年	全国药品流通行业发展规划纲要（2016-2020）	商务部
2016年	中华人民共和国药品管理法实施条例（2016年修订）	国务院
2016年	“健康中国2030”规划纲要	中共中央、国务院
2016年	药品经营质量管理规范（2016年修正）	原食药监总局
2016年	关于在公立医疗机构药品采购中推行“两票制”的实施意见（试行）	国务院
2015年	中华人民共和国药典（2015版）	国家药典委员会
2007年	药品流通监督管理办法	原食药监总局
2003年	药品经营质量管理规范认证管理办法	原食药监总局
2000年	处方药与非处方药分类管理办法（试行）	原食药监总局

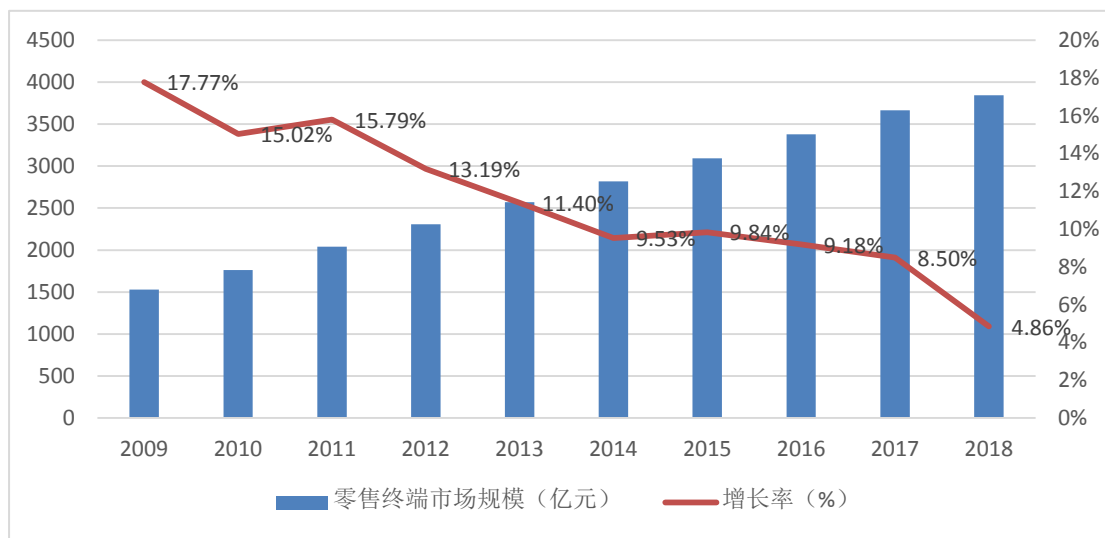
（2）行业基本情况

①行业概况

我国医药产业链主要包括医药制造、医药流通和医药消费三个环节。其中，医药流通市场可分为医药批发市场和医药零售市场两个市场组成。医药零售市场则主要由医疗终端和零售药店构成。瑞鑫投资主要业务处于医药行业的医药零售环节。

近年来，零售药店行业保持了持续稳定的发展趋势。零售药店由于本身具有经济性、便利性及专业性等特点，掌握了市场上多数的零散消费者。随着国家“医药分离”政策逐步实施，医药零售行业的消费者范围进一步扩大，逐渐成长为医药销售的重要渠道之一，结合环境的变化、人口结构的变化、疾病发病率增长的因素，一定程度上促进了民众对于医疗保健用品的需求。

2009年至2018年中国零售药店市场规模及增速



资料来源：中国药品零售发展研究中心

根据中国药品零售发展研究中心的数据，2018年中国零售药店市场规模3,842亿元，同比增长4.68%，增速为近十年来最低。其中保健品、器械类等非药品零售市场规模973亿元，同比下降0.2%；药品零售市场规模2,869亿元，同比增长6.7%。其中化学药规模为1,522亿元，中成药为1,347亿元，增幅分别为7.8%和5.5%，同比增幅分别下降了1.2和5.4个百分点。

②行业竞争格局

我国零售药店行业在近十年的发展中快速扩张，门店数目增长迅速，呈现出“小而散”的竞争格局。根据国家食药监总局统计，截至2018年底，全国零售药店数量达到48.9万家，其中单体零售药店23.4万家，医药零售连锁企业5,671家，开设连锁零售药店22.5万家，人均药房占有量低于同期发达国家水平，仍有较大发展空间。零售药店数目众多使得行业竞争较为激烈。

经营规模直接影响到了零售药店的竞争能力，规模优势便于协助药房推进连

锁化经营，构建行之有效的物流仓储体系，有效降低运营成本，提升经营效率。规模优势在一定程度上可以进一步带来资本优势，大型零售连锁药店凭借积累的优势将扮演行业整合主导者的角色，以横向整合的方式使得经营规模小、竞争能力弱而又在市场上占据一些份额的企业逐步退出市场，扩大原有竞争优势和市场领先地位。根据 2019 年全国药店周暨中国医药创新发展大会发布的《2018-2019 年度中国连锁药店直营力百强企业》名单，国内拥有直营门店数量最多的十家企业情况如下：

排名	企业名称	直营门店 (家)	加盟门店 (家)	门店总数 (家)
1	云南鸿翔一心堂药业（集团）股份有限公司	5,758	0	5,758
2	天参林医药集团股份有限公司	3,880	0	3,880
3	益丰大药房连锁股份有限公司	3,442	169	3,611
4	老百姓大药房连锁股份有限公司	3,289	575	3,864
5	国药控股国大药房有限公司	3,202	1,073	4,275
6	中国海王星辰连锁药店有限公司	2,700	0	2,700
7	甘肃众友健康医药股份有限公司	2,306	0	2,306
8	苏州全亿健康药房连锁有限公司	2,021	0	2,021
9	重庆桐君阁大药房连锁有限责任公司	1,539	9,036	10,575
10	云南健之佳健康连锁店股份有限公司	1,530	0	1,530

③影响行业发展的有利和不利因素

A、有利因素

a.政策支持

2016 年 2 月，商务部发布了《全国药品流通行业发展规划纲要(2016-2020)》。该规划纲要提出了“药品流通行业发展基本适应全面建成小康社会的总体目标和人民群众不断增长的健康需求，形成统一开放、竞争有序、网络布局优化、组织化程度和流通效率较高、安全便利、群众受益的现代药品流通体系”的总体目标，并将“健全药品流通网络”、“提升流通管理水平”、“创新行业经营模式”、“提升行业开放水平”、“加强行业基础建设”等作为主要任务。同时，该规划纲要提出“鼓励实行批零一体化、连锁化经营”、“支持药品流通企业与医疗机构、医保部门、电子商务企业合作开展医药电商服务”、“鼓励具备条件的零售药店承接医疗

机构门诊药房服务和其他专业服务”等多项支持零售药店行业发展的政策建议。

2017年初，国务院办公厅发布《关于进一步改革完善药品生产流通使用政策的若干意见》（“13号文”）和《“十三五”深化医药卫生体制改革规划》，提出“推进医药分开，调整利益驱动机制，破除以药补医”、“深化药品流通体制改革，加快发展药品现代物流”、“调整市场格局，使零售药店逐步成为向患者售药和提供药学服务的重要渠道”等要求。

长期来看，这些政策的贯彻实施将有助于提高零售药店行业的市场规模，促进行业健康持续发展。

b.人口增长及老龄化

我国人口众多，据国家统计局数据显示，2018年我国大陆总人口13.95亿人，其中60岁及以上人口为24,949万人，占总人口的17.9%，同2010年第六次全国人口普查数据相比上升4.6个百分点；65岁及以上人口为16,658万人，占总人口的11.9%，同2010年第六次全国人口普查数据相比上升3.0个百分点。《“十三五”国家老龄事业发展和养老体系建设规划》显示，预计到2020年我国60岁以上老年人口将增加到2.55亿人左右，占总人口比重将提升至17.8%左右。由于老龄人口是医药药品的最大消费群体，人口老龄化将直接推动医药产品需求的逐年增加。

自2016年1月起，我国“全面二胎”政策开始实施，新增人口比例预计将增加，新增人口的医药需求也将促进医药产业的增长。

c.居民健康意识增强

自我国实行处方药、非处方药分级管理制度以来，零售药店渠道一直是非处方药最重要的销售渠道之一。随着国家对于医药卫生体制改革的持续推进，居民受教育水平的不断提高，人民物质财富的逐步丰富以及大众消费升级的趋势，逐步培养起了居民的医疗健康意识，对于基本药品、保健品的需求量持续增加，促进医药零售行业增长。

B、不利因素

a.药品零售价格降低

国家层面已经出台城市公立医院综合改革试点、全面推开县级公立医院综合改革的文件，相关措施的深入开展使得更多医疗机构取消以药养医，实行药品零差率销售，一定程度上削弱了零售药店的价格优势。

b. “互联网+”时代的冲击

“互联网+”时代下的电子商务在我国发展迅速，对于不同行业的实体店铺造成了不同的影响。网上医药产品零售已经起步，未来或将对传统药店零售业务产生冲击。

④行业壁垒

A、资质壁垒

我国采取药品经营准入制度，医药零售企业须取得门店所在地县级以上的药监部门批准并颁发《药品经营许可证》，经营资质在获得后还需要经过不定期检查和年检等监管程序才能持续保有，这保证了行业进入具有一定技术门槛。我国新版《药品经营质量管理规范》于 2015 年 7 月 1 日正式实施，新规范对药品零售企业的采购、验收、储存、销售及售后服务等环节提出了更为严格的要求。

B、资金壁垒

规模优势是医药零售行业核心竞争力之一，为实现规模优势，医药零售企业需要建立完善的采购体系、物流体系、配送体系和信息系统，并投入资金进行门店拓展，因此新进入者需要具有较强的资金实力。

C、渠道壁垒

零售药店企业的发展有赖于和药品生产商及批发商建立良好的合作关系，以保障产品供应、物流配送的顺畅和采购成本的优势。新进入的企业难以在短期内形成一定的规模和品牌影响力，难以与供应商快速建立稳定的合作关系，在采购价格、账期等方面也容易处于劣势地位。

D、人才壁垒

随着门店规模的不断扩大，零售药店连锁企业的管理难度将增大。为提高公司整体的精细化管理水平，企业总部需要有一支具有大型连锁药店运营管理经验的**核心人才团队，主要业务环节需要培养一批具有医药、采购、营销、物流、信

息技术等专业技能的中高层管理人才。此外，为提升门店的专业服务水平，各门店需要配备具有一定医药学知识背景的专业人员。

⑤行业技术水平及技术特点，经营模式，周期性特征

A、行业经营模式

医药零售行业的经营模式主要分为单体药店和零售连锁药店两大类，其中零售连锁药店凭借统一的管理方式、可复制化的经营模式、高效的运营效率，成为目前零售药店行业较为先进的经营模式。零售连锁药店通常分为两种形式：直营连锁和加盟连锁。

直营连锁是指零售连锁药店的门店均由总部全资或控股开设，在总部的直接领导下实现统一采购，统一配送，统一标识等“六统一”的经营模式。直营连锁模式可以确保对每一家门店的直接控制，有利于品牌的建立，具有很高的可复制性，能够实现营销网络的快速扩张和门店运营的标准化，利用统一管理、分散销售的特点，实现规模效益。

加盟连锁是指特许经营者将自己所拥有的商标、商号、商品和经营模式等以加盟合同的形式授予加盟商使用，加盟商按合同规定在特许经营者统一的业务模式下从事经营活动，并向特许者支付相应费用的模式。加盟连锁模式下，门店拓展速度较快，但总部和加盟店之间管理关系较为松散。

B、行业周期性特征

零售药店行业销售的各种商品中：药品的需求主要由人群医疗及健康情况决定，受宏观经济环境影响相对较小，经济周期性不明显；非药品类商品的销售则会随经济水平的波动而出现一定周期性特征。总体而言，药品零售行业相对于其他一般零售行业经济周期性较弱。

⑥所处行业与上、下游行业之间的关联性，上、下游行业发展状况对该行业及其发展前景的有利和不利影响

医药零售行业的上游主要是药品制造和医药批发企业，其中医药批发企业是药品零售的主要供应渠道。我国的药品制造和医药批发企业的数量众多，均呈现较为零散的竞争格局。药品生产及流通市场同一通用名下的药品种类较多，

企业间竞争十分激烈。上游竞争格局有利于大型连锁零售药店在众多供应商中进行充分比价、择优采购，降低对于上游供应商的依赖度。

医药零售行业是医药流通行业的终端，直接面向广大个人消费者。消费者对于药品、其他健康相关商品及服务多样化、专业化的需求，是零售药店企业能够持续优化商品结构，不断进行商品体系提升以及管理和服务创新的源动力。

5、轮胎行业

地矿慧通主要生产半钢工程胎、半钢农用胎和特种胎，所处行业为轮胎制造业。根据证监会《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），地矿慧通所处行业属于 C29 橡胶和塑料制品业。

（1）行业监管部门及政策法规

①主要行业主管部门

主管部门	主要职责
国家发改委	规划、审批、核准重大建设项目
工信部	负责行业管理，拟定行业规划、计划和政策等
商务部	负责行业管理，研究战略、拟定行业规划和政策并组织实施
应急管理部	监管本行业安全生产工作，制定安全生产管理规定等
生态环境部	监督和监控环境保护工作
中国橡胶工业协会	行业自律组织，为产业政策的研究制定与推行、向政府有关部门提出产业发展的政策建议、开展国内外经济技术交流与合作、制定并组织实施行业自律性规范等工作

②主要行业监管政策法规

实施年份	名称	发布单位
2019 年	产业结构调整指导目录（2019 年本）	国家发改委
2018 年	关于调整部分产品出口退税率的通知	财政部、国家税务总局
2017 年	山东省制造业“十三五”发展规划	山东省人民政府
2016 年	石化和化学工业“十三五”发展规划	工信部
2016 年	轮胎行业“十三五”发展规划指导纲要	中国橡胶工业协会
2015 年	轮胎生产企业公告管理暂行办法	工信部
2014 年	关于贯彻国发[2013]41 号文件化解过剩产能的实施意见	山东省人民政府

2014 年	轮胎行业准入条件	工信部
2014 年	关于调整消费税政策的通知	财政部、国家税务总局
2014 年	山东轮胎产业转型升级实施方案	山东省人民政府
2013 年	缺陷汽车产品召回管理条例	国务院
2010 年	轮胎产业政策	工信部
2008 年	轮胎经销企业经营规范-管理要求	商务部
2008 年	轮胎经销企业经营规范-理赔要求	商务部

（2）行业基本情况

①行业概况

轮胎工业属于劳动、技术、资金密集型产业，欧美日等发达国家的劳动力成本一直居高不下，相比之下亚洲地区具有低成本、较高素质的劳动力资源。且亚洲地区在轮胎产业链上的原料供应、技术开发、人员培训等已经形成规模效应，全球轮胎工业的重心和投资正向亚洲地区和发展中国家转移，特别是中国已经成为世界轮胎工业转移的重点之一。根据美国《轮胎商业》统计，世界前 75 大轮胎制造企业中，总部所在地为中国的轮胎制造商销售收入市场份额从 2005 年的 7.46% 提高到 2018 年的 19.6%，预计未来，以中国为代表的亚洲地区轮胎制造业仍将保持增长。

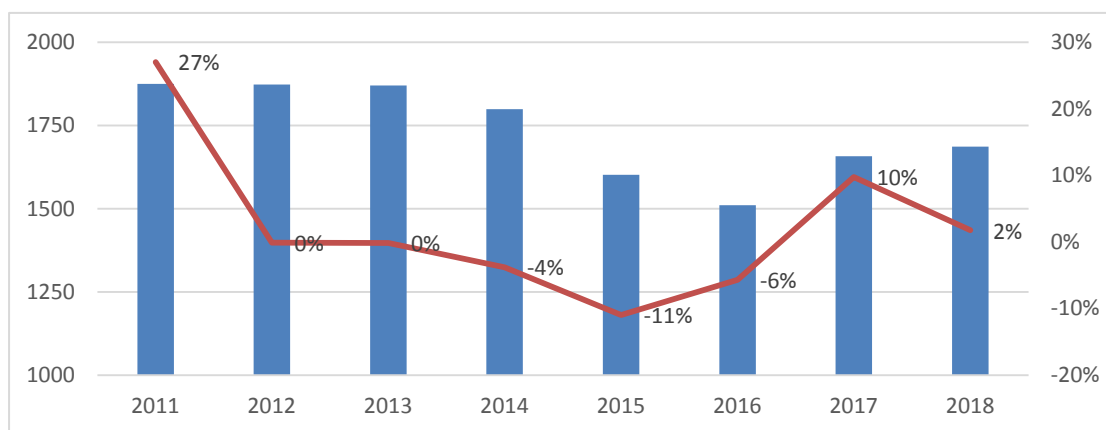
当前，中国轮胎行业目前面临结构性产能过剩和产业升级转型并存的局面。一方面，落后国产轮胎企业因经营不善被市场淘汰出局，另一方面优势国产轮胎企业响应国家“制造强国战略”，加大研发投入，改造智能化工厂，率先实现新旧动能转化。优势国产轮胎企业通过前期技术与资本积累，已在生产技术以及产品性能方面实现突破，产品在多项关键性能指标上赶超外资品牌轮胎。

②行业竞争格局

据美国《轮胎商业》统计，全球轮胎市场销售额从 2011 年的 1,875 亿美元降至 2016 年的 1,510 亿美元，连续第五年下降。主要是因为橡胶等原材料价格大幅下降导致轮胎价格下降。2018 年轮胎世界轮胎行业销售总额为 1,686 亿美元，同比上涨 1.75%，其中世界轮胎 75 强实现销售额 1,609 亿美元，同比上涨 1.71%。

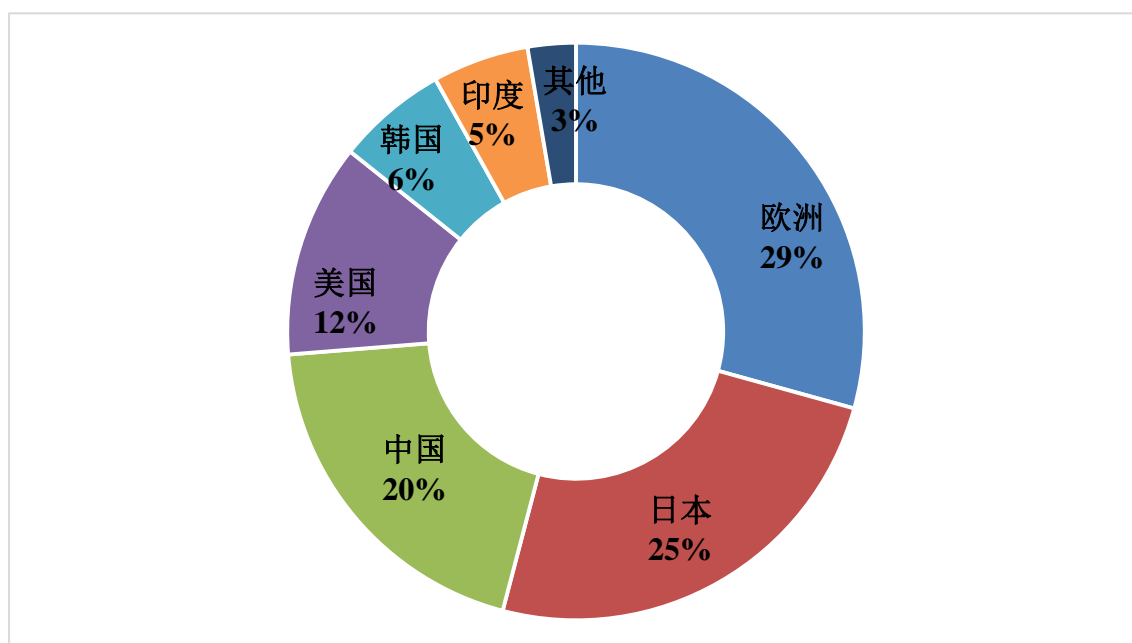
2011-2018 年全球轮胎销售额及同比增速走势

单位：亿美元



数据来源：美国《轮胎商业》周刊

从区域看，欧洲、亚洲、北美是世界轮胎行业的主要生产区域，按照企业总部所在地，2018年世界轮胎生产企业销售额75强分布图如下：



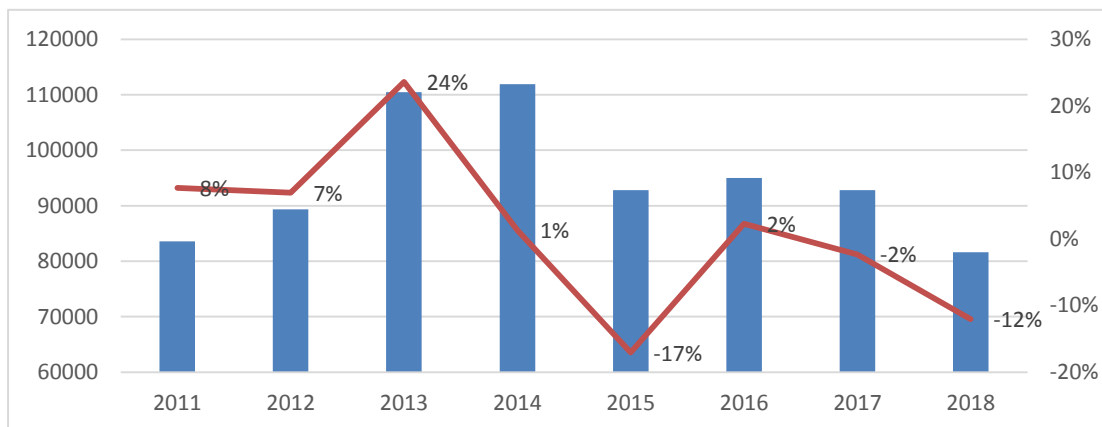
数据来源：美国《轮胎商业》周刊

全球轮胎市场的发展，在很大程度上由国际大型轮胎制造商引导，特别是普利司通、米其林和固特异三家轮胎巨头，尽管近些年来所占市场份额有所下降，仍依靠雄厚的资金实力、先进的研发技术和强大的品牌影响力遥遥领先其他轮胎厂商。据美国《轮胎商业》统计，2018年普利司通、米其林和固特异营业收入分别为249.82亿美元、232.75亿美元和143.92亿美元，占行业比例分别为14.82%、13.80%和8.54%。

受国内市场需求持续增长、全球轮胎产业向国内转移等因素的影响，2014年之前，我国轮胎行业生产规模快速扩张并成为轮胎生产大国。2015年至今，受汽车销量下降和供给侧改革等因素影响，我国轮胎产量持续下降。据国家统计局统计，2018年我国橡胶轮胎外胎产量81,640.74万条，同比下降12.02%。

2011-2018年中国橡胶轮胎外胎产量及同比增速走势

单位：万条



数据来源：国家统计局

目前我国本土轮胎生产企业家数众多，行业集中度较低，市场竞争激烈。根据美国《轮胎商业》统计，2018年度全球轮胎75强中，中国有34家，占总上榜企业的45%，其中中国大陆29家，中国台湾5家。但34家中国企业营业总收入，仅占上榜75家营业总收入的25%。根据中国橡胶工业协会统计，国内轮胎生产企业，2018年销售收入前十大会员企业如下：

排名	企业名称	2018年销售收入(亿元)	2017年销售收入(亿元)
1	中策橡胶集团有限公司	235.44	227.36
2	山东玲珑轮胎股份有限公司	153.02	137.72
3	赛轮集团股份有限公司	136.85	138.07
4	厦门正新橡胶工业有限公司	94.40	94.42
5	山东昊华轮胎有限公司	91.50	57.60
6	山东恒丰橡塑有限公司	89.19	92.87
7	兴源轮胎集团有限公司	78.68	82.75
8	三角轮胎股份有限公司	74.89	79.21
9	贵州轮胎股份有限公司	68.25	69.70

10	双钱轮胎集团有限公司	63.87	66.24
----	------------	-------	-------

数据来源：中国橡胶工业协会

从区域分布来看，国内轮胎生产企业主要分布在山东和江浙沪地区。从产品结构分析，目前子午胎已占主要地位，国家将斜交胎生产列入国家限制类产业，斜交胎将逐步被替代。

③影响行业发展的有利和不利因素

A、有利因素

a.宏观政策

发展汽车工业、航空工业是我国长期发展战略。轮胎作为汽车、飞机重要的组成零部件之一，受政府和行业主管部门的重点产业政策支持。

2018年10月，财政部、国家税务总局发布《关于调整部分产品出口退税率的通知》，将机动小客车用新的充气轮胎、客或货运车用新的充气橡胶轮胎、航空器用橡胶轮胎等22种轮胎产品出口退税率从9%提高至13%。2019年11月，国家发改委发布的《产业结构调整指导目录（2019年本）》，将高性能子午线轮胎（包括无内胎载重子午胎、巨型工程子午胎（49吋以上），低断面和扁平化（低于55吋系列））及智能制造技术与装备，航空轮胎、农子午胎及配套专用材料和设备生产，列入国家鼓励类产业。

未来国家将鼓励发展新型环保轮胎、高性能轮胎、智能轮胎、航空轮胎等，同时鼓励轮胎企业调整产品结构，增强自主创新能力。上述产业政策的颁布和实施为我国轮胎行业的健康稳定发展提供了重要政策保障。

b.技术升级换代

汽车行业的发展对轮胎性能的技术要求日益提高，轮胎正向子午化、扁平化和无内胎化方向发展，出现了抗湿滑、低滚动阻力、全天候及节能环保等科技含量更高的高性能轮胎，轮胎产品不断的更新换代，促进行业的快速发展。

我国领先的轮胎企业在吸收国际先进技术的基础上，与国内外知名高等院校进行产学研技术合作，建立自己的研发中心和实验室，在轮胎扁平化、等级速度、产品品种和规格等技术层面都有大幅度提高，部分产品技术水平已经达到国际先

进水平。

c.世界轮胎产业向中国转移

轮胎工业属于劳动、技术、资金密集型产业。当前，世界轮胎产业在向劳动力低廉和市场发展空间大的国家和地区转移，中国成为世界轮胎巨头投资热门目的地之一，包括普利司通、米其林和固特异在内的销售额排名世界前十位的轮胎厂商均已在中国建立生产基地，并增加了在中国的采购量。我国领先的轮胎企业现已具备自主研发能力，全球轮胎业向中国转移及跨国公司实施的全球采购战略，为本土轮胎制造商提供良好的发展机遇。

A、不利因素

a.原材料价格波动频繁

天然橡胶和合成橡胶是轮胎的主要原材料，在轮胎总生产成本中比重较大，天然橡胶价格波动对行业利润影响较大，对轮胎企业控制成本和提高盈利能力带来了一定的难度。近年来受气候及世界经济周期影响，天然橡胶价格波动频繁、变化幅度较大，对轮胎企业控制成本的能力、资金周转的能力提出了较高的要求。

b.国际贸易摩擦频繁

我国轮胎行业国际贸易形势严峻，近年来，我国轮胎行业先后遭到美国、巴西、印度以及欧盟等十余个国家和地区的反倾销、反补贴调查，限制了我国轮胎的出口。2018年4月以来，中美贸易摩擦不断升级，中国轮胎企业出口至美国的产品面临着较高的关税，一定程度上限制了国内轮胎企业对美国的出口业务。

c.竞争力弱于国际大品牌

世界轮胎行业的集中度较高，据美国《轮胎商业》统计，2018年普利司通、米其林和固特异市场占有率合计达37.16%。相对于发达国家而言，我国轮胎行业起步较晚，行业市场集中度较低。同时，我国轮胎企业品牌意识普遍不强，大多数企业没有进行品牌策划，虽然有一定的产品出口，但在国际市场上还未形成有影响力的品牌，不利于企业综合竞争实力的提升。

④行业壁垒

A、政策方面

为控制轮胎工业盲目投资和低水平重复建设，2010年9月，工信部颁布了《轮胎行业产业政策》，规定载重汽车子午胎项目准入门槛为单套120万条，轻型载重汽车子午胎和轿车子午胎项目准入门槛为600万条，工程机械轮胎（巨型工程机械轮胎除外）项目准入门槛为3万条。2014年9月，工信部颁布了《轮胎行业准入条件》，规定新建和改扩建的轮胎项目在布局、产品工艺和质量、能耗及环保等方面必须符合国家产业规划、政策及相关标准。

我国对轮胎产品的生产制造采取CCC认证制度进行管理，取得行业CCC认证资格成为进入本行业最主要的障碍之一。此外，国内轮胎企业发展还依赖于国外市场的开拓，需要通过进口国制定的各种产品认证，如美国DOT认证、欧盟标签法案、SMARTWAY认证、ECE认证、REACH法规等。

B、资金方面

轮胎行业属于资本密集型行业。轮胎行业新进入首先需符合《轮胎产业政策》关于行业准入条件方面的要求，而要达到此要求，需要投入大量的资金，如购买大面积土地、基建、购买机器设备、建生产线和环保设施、购买原材料等等。轮胎行业具有较显著的规模效应，从而使得轮胎行业新建、扩建、改建等投资等均需要大量资金。

C、技术方面

轮胎生产过程复杂，涉及密炼、压延、成型、硫化、和检验测试等多项工序，同时还有具备安全、环保等多方面技术。轮胎制造技术复杂且新技术、新标准不断更新，中国橡胶工业协会发布的《中国橡胶行业“十三五”发展规划指导纲要》指出，我国轮胎工业正向创新驱动、智能制造、绿色发展、品牌打造等方向发展。未来，只有具备技术积淀和自主创新能力的轮胎生产企业才能在今后的轮胎行业竞争格局中获得一席之地，作为技术密集型产业之一，轮胎行业正面临越来越高的技术壁垒。

⑤行业技术水平及技术特点，经营模式，周期性特征

A、行业技术水平及技术特点

在借鉴和吸收国外先进技术的基础上，经过多年的自主创新，我国已形成较

为先进和完整的轮胎技术研发体系，整体技术水平进步较快，而且在轮胎设计、制造工艺和设备等方面形成了一批具有自主知识产权、接近或达到国际领先水平的核心技术，如巨型工程子午线轮胎成套生产技术与设备开发、BPSO 设计技术等等。

但是，目前我国本土轮胎生产企业家数众多，行业集中度较低，而且轮胎制造商之间同质化竞争现象较为严重，与世界先进技术水平相比，国内轮胎行业在产品开发、新材料研究、原材料检测、成品检测及试验等方面仍存在较大差距。

B、行业经营模式

轮胎市场可分为整车配套市场和零售替换市场。整车配套市场中，轮胎企业直接向整车厂商进行配套销售；零售替换市场中，轮胎企业通过多级经销商向零售客户进行销售。此外，部分轮胎企业受托加工生产贴牌产品（OEM 模式）。受托方按照委托方要求的设计和品质进行轮胎加工并贴上委托方商标，完成后交付委托方，委托方主要在零售市场完成终端销售。在此种模式下，轮胎制造商收取加工费，但缺少定价权，难以得到较高的产品销售利润率。

C、行业周期性特征

轮胎行业发展与汽车工业高度相关，但是轮胎行业的特殊属性决定了行业景气度一定程度上独立于汽车行业，庞大的汽车保有量市场依然会创造出对轮胎产品的长期旺盛需求，其需求的刚性大于汽车行业。因此，轮胎行业周期性特征不明显。此外，轮胎行业无明显季节性、区域性特征。

⑥所处行业与上、下游行业之间的关联性，上、下游行业发展状况对该行业及其发展前景的有利和不利影响

标的资产下属地矿慧通所处行业为轮胎制造业，其上游为天然橡胶、合成橡胶、钢丝帘线、炭黑等行业，其中橡胶在轮胎生产成本中占比较高且价格波动较大，对轮胎行业影响较大。下游主要为汽车制造产业和工程机械车制造产业，国内外汽车和工程机械制造行业的发展对本公司产品的市场需求状况将产生一定影响，其中影响最大的是汽车行业。

6、黄金行业

万泰矿业主要产品是金精粉，所处行业为金矿采选行业。根据证监会《上市公司行业分类指引》（2012年修订），万泰矿业所处行业属于B09有色金属矿采选业。

(1) 行业监管部门及政策法规

①主要行业主管部门

主管部门	主要职责
自然资源部	矿业权审批登记发证的管理工作、管理矿业权市场、管理矿产资源储量评审、登记、统计等
国家发改委	规划、审批、核准重大建设项目
工信部	负责行业管理，拟定行业规划、计划和政策等
应急管理部	监管本行业安全生产工作，制定安全生产管理规定等
生态环境部	监督和监控环境保护工作
中国黄金协会	由黄金勘探、生产、加工、流通企业、投资企业、科研院所和与黄金相关的企事业单位、社团组织等依法自愿组成的全国性、非营利性、自律性社团组织

②主要行业监管政策法规

层级	适用领域	名称	发布单位
法律	矿产资源	中华人民共和国矿产资源法	全国人大常委会
	环境保护	中华人民共和国环境保护法	
	安全生产	中华人民共和国安全生产法	
		中华人民共和国矿山安全法	
法规	矿产资源	中华人民共和国矿产资源法实施细则	国务院
		矿产资源规划管理暂行办法	
		矿产资源开采登记管理办法	
		矿产资源补偿费征收管理规定	
		探矿权采矿权转让管理办法	
	安全生产	安全生产许可证条例	

部门 规章	矿产资源	探矿权采矿权使用费和价款管理办法	财政部、原国土资源部
		矿产资源勘查区块登记管理办法	原国土资源部
		探矿权采矿权招标拍卖挂牌管理办法（试行）（国发[2005]28号）	
		矿业权出让转让管理暂行规定	
	安全生产	中华人民共和国矿山安全法实施条例	原劳动和社会保障部
		非煤矿山企业安全生产许可证实施办法	原安监总局、国家煤矿安全监察局
	生产效率	关于金矿资源合理开发利用“三率”指标要求（试行）的公告	原国土资源部
	环境保护	排污费征收标准管理办法	国家发展计划委员会、 财政部、 原国家环保总局
	行业准入	产业结构调整指导目录（2011年本）	工信部

根据上述法律法规，贵金属采选行业需要获得如下主要的许可证书：

A、采矿许可证（采矿权）

企业进行矿产资源开采必须依法申请登记，领取《采矿许可证》，取得采矿权。根据《矿产资源开采登记管理办法》的规定，开采矿产资源需由国务院地质矿产主管部门或者省、自治区、直辖市人民政府地质矿产主管部门审批登记，领取《采矿许可证》。

B、安全生产许可证

根据《安全生产许可证条例》的规定，国家对矿山企业实行安全生产许可证制度，企业未取得《安全生产许可证》的，不得进行生产活动。国家安全生产监察机构负责中央管理的矿山（除煤矿外，下同）企业《安全生产许可证》的颁发和管理；在省、自治区、直辖市设立的安全生产监察机构负责上述以外的其他矿山企业的《安全生产许可证》的颁发和管理，并接受国家安全生产监察机构的指导和监督。

此外，矿山企业的矿长及主要负责人需获得《安全资格证书》；矿区如果涉

及取用地表或者地下水资源，占用草地或者林地资源，还需获得相关部门的批准或取得相应资质，并按规定缴纳费用。

（2）行业基本情况

①行业概况

黄金作为全球性的大宗商品，在全球范围内基本实现了市场化。现代黄金交易市场是一个多层次的体系，市场内部分工不同又彼此衔接。按照组织化、公开化程度的高低，世界黄金交易市场可分为期货交易所、全球黄金现货定价中心、区域性现货市场和黄金主要生产国的黄金市场。

我国的黄金交易市场经历了一个从计划控制走向市场化的过程。新中国成立后，中央政府长期对黄金实行严格监管，1993年，国务院确立了黄金市场化方向后，2001年4月，中国人民银行宣布取消黄金“统购统配”的计划管理体制，黄金市场逐步放开；次年上海黄金交易所开业，标志着中国黄金业走向市场化。2008年1月9日，经中国证监会批准，黄金期货在上海期货交易所上市交易，成为中国资本市场发展史上重要的里程碑事件。

②行业竞争格局

黄金属于标准化产品，通过交易所定价，由于交易所的交易量非常巨大，国际黄金市场呈现垄断竞争格局。黄金矿开采是资源导向型行业，国际上一流的黄金公司，在二战以后基本就瓜分了世界上主要黄金国家如南非和澳大利亚的资源。近年来，随着经济全球化进程的加快，黄金开采业在全球范围内的竞争愈演愈烈，跨国跨地区兼并重组不断，资源占有已成为全球黄金业竞争的焦点。

黄金的供应主要由金矿产金、生产商净对冲以及再生金构成。根据世界黄金协会统计，2019年全球黄金总供应量4,776.1吨，同比增长2.21%。其中全球矿产金产量3,463.7吨，同比下降1.30%。根据中国黄金业协会《全球黄金年鉴2019》统计，国际上主要的黄金生产商有：纽蒙特矿业公司（Newmont Mining Corp.）、巴里克黄金公司（Barrick Gold Corp.）、英美黄金阿散蒂公司（Anglo Gold Ashanti）、金罗斯黄金公司（Kinross Gold Corp.）、极地黄金公司（Polyus Gold）等。其中巴里克黄金公司、纽蒙特矿业公司和英美黄金阿散蒂公司2018年黄金产量均超过100

吨，在矿石储量及生产能力方面有较为明显的优势。

中国是世界上最大的黄金生产国，据中国黄金协会统计数据显示，2019年，中国生产黄金 500.42 吨，同比下降 2.62%。其中国内原料黄金产量 380.23 吨，同比下降 5.21%；进口原料黄金产量 120.19 吨，同比增长 6.57%。

2015-2019 年全球黄金供给和需求

单位：吨

	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
黄金供应量					
金矿产量	3,300.7	3,389.5	3,455.2	3,509.3	3,463.7
生产商净对冲额	12.9	37.6	-25.5	-12.5	8.3
再生金量	1,121.4	1,281.5	1,156.1	1,176.1	1,304.1
总供应量	4,435.0	4,708.6	4,585.8	4,672.9	4,776.1
黄金需求量					
金饰品	2,458.5	2,101.1	2,236.9	2,240.2	2,107.0
工业及其他	331.7	323.0	332.6	334.8	326.6
黄金投资	962.3	1,614.5	1,318.1	1,169.8	1,271.7
各国央行	579.6	394.9	378.6	656.2	650.3
总需求量	4,332.1	4,433.5	4,266.2	4,401.0	4,355.7

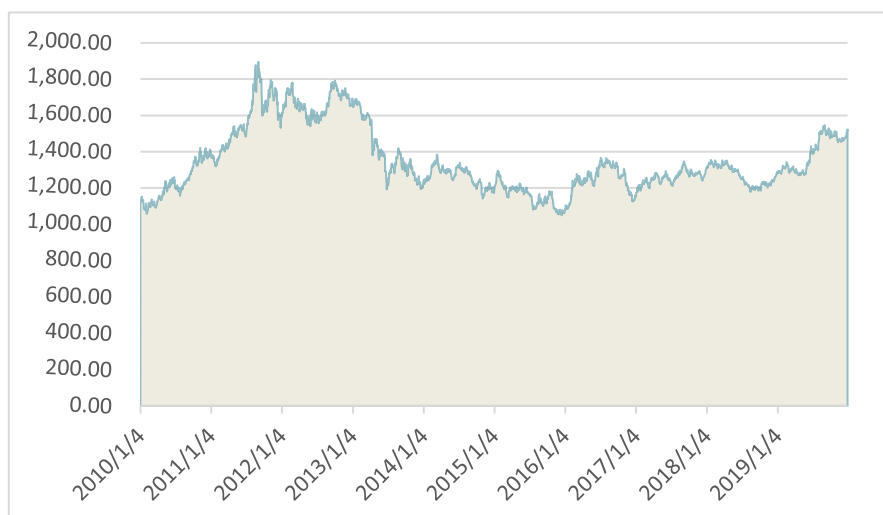
资料来源：世界黄金协会

黄金需求主要由金饰品、工业与科技、黄金投资和各国央行储备构成。根据世界黄金协会统计，2019 年全球黄金总需求量 4,355.7 吨，同比下降 1.10%。其中金饰品消费 2,107.0 吨，同比下降 5.95%。

中国是世界上最大的黄金消费国，据中国黄金协会统计数据显示，2019 年，中国黄金实际消费量 1,002.78 吨，同比下降 12.91%。其中黄金首饰 676.23 吨，同比下降 8.16%；金条及金币 225.80 吨，同比下降 26.97%；工业及其他 100.75 吨，同比下降 4.90%。同时，我国自 2018 年 12 月起连续 10 个月增加黄金储备，合计增储黄金 105.75 吨。

2010-2019 年伦敦现货黄金价格

单位：美元/盎司



资料来源：Wind 资讯

2005 年起，国际黄金价格持续上行，2011 年 9 月国际金价达到 1,900 美元/盎司的历史高位。此后至 2013 年 4 月，国际金价在 1,500 美元/盎司至 1,900 美元/盎司之间的区域波动。2013 年 4 月起，受全球经济形势前景预期及美国货币政策等因素的影响，国际黄金价格出现大幅下跌，由 2013 年 4 月的 1,560 美元/盎司左右一路下跌至 2013 年末的 1,200 美元/盎司左右，此后国际黄金价格一直在 1,100 美元/盎司至 1,400 美元/盎司宽幅震荡。2019 年 6 月，国际金价开始攀升，并于 2019 年末收于 1,523 美元/盎司。

黄金价格的变化走势是市场众多因素影响的共同作用、结合博弈的结果。其价格不仅受黄金本身供求关系的影响，还受以下因素影响：

A、美元影响

美元是影响金价波动的重要因素之一。美元指数表现坚挺，就会在一定程度上削弱黄金作为储备和保值的地位。此外，世界黄金市场一般都以美元为标价货币，所以大部分时间二者在一定时期的价格走势会呈现出负相关关系。

B、地缘政治

国际地缘政治的动荡会导致资源供给不稳定，也在一定程度上增强黄金避险功能。当重要战略资源富集地区地缘政治出现不稳定预期时，有重大避险功能的黄金将会受到追捧，从而引起黄金价格的走高。

C、通货膨胀

黄金是世界上唯一的非信用货币，用黄金和它的衍生品对冲通胀的根源在于这样一个事实：黄金走势一般与美元的价值变动相反。因此，如果通胀降低了美元的价值，金价将上涨。对金价有重要影响的是扣除通胀后的实际利率水平，扣除通货膨胀后的实际利率是持有黄金的机会成本，实际利率为负的时期，人们更愿意持有黄金。

D、原油价格

原油是国际市场上重要的大宗商品，油价的上涨会波及市场，引发通货膨胀。相关资料显示，原油每上涨 10%，通货膨胀率就上涨约 1%。通货膨胀导致货币购买力下降，为抵御通货膨胀，人们对黄金的需求上升，从而推动黄金价格的上扬。此外，由于国际黄金和原油价格都采用美元标价，而且国际贸易都是以美元交易的。因此，美元汇率的波动会直接影响金价和油价的同向波动。

③影响行业发展的有利和不利因素

A、有利因素

a.国际局势动荡，黄金避险价值凸显

受新冠肺炎疫情影响，国际经济持续复苏面临挑战，同时全球贸易保护主义的抬头、财政和金融风险的提升、货币政策变动以及地缘政治等不确定性因素都是全球经济面临的潜在风险。

b.黄金需求平稳，供给持续收缩

一方面，随着经济形势好转，中国和印度的金饰需求有望反弹，带动消费量逆势增长。另一方面，金币投资滑落，ETF 投资需求量波动幅度大，受零售投资和 ETF 双重下行压力，投资需求趋弱。近来，中俄成央行黄金储备增长主要动力，金融危机以来两国的购进需求实现稳步增长。随着人民币国际化需求攀升，提升中国增加黄金储备的预期，预计未来会呈现持续增长态势。

在全球总储量保持平稳增长态势的情况下，考虑到矿山产量受新增矿山项目资本开支逐年递减、矿石品味逐渐下降、环保政策限产等因素影响，预期总产量将出现下滑态势。

c.技术进步

随着有黄金采选及冶炼技术的不断进步，资源的利用范围和利用效率不断提高，企业资源开采的深度不断增加，对复杂难选矿石的回收率不断提高，同时各生产环节的成本也在逐渐下降。采选及冶炼方面的技术进步有利于黄金生产企业提高经营业绩。

B、不利因素

a. 优质黄金矿产资源相对集中在少数地区和企业

全球优质金矿产资源分布不平衡，主要集中在少数国家和地区，如南非和澳大利亚等。虽然中国黄金矿产资源丰富，但大型矿床少，矿床小且分散，导致中国金矿点多面广，集中度低，规模偏小。中国现有黄金矿山 700 余座，但中小型企业居多，大部分企业矿产金年产量低于 0.5 吨。

b. 矿山生产成本压力大

中国的黄金矿山平均综合成本高于全球平均水平，其主要原因是中国的黄金资源禀赋较差，矿山开采机械化程度相对较低等。随着矿山开采深度的增加，选矿入选品位的降低，以及安全环保约束趋严，中国矿山生产成本将不断提高，压力将越来越大。

c. 资源环境约束突显

随着中国工业化、城镇化和农业现代化进程持续、快速推进，经济总量不断增加，以及经济全球化和国际金矿资源竞争加剧，资源环境对社会经济发展的约束正在不断加大。与此同时，资源环境问题已经成为当今全球矿业发展的瓶颈，世界各国的资源环境管制越来越严格，特别是黄金资源开发，含氰、含砷固体废弃物等的处置问题越来越被关注，黄金企业参与国际竞争的门槛越来越高。

④ 行业壁垒

A、资源壁垒

黄金行业是资源密集型行业，矿产资源的不可再生，决定了矿产资源储备是黄金采选企业生存和发展的基本保证。我国矿产资源属于国家所有，企业取得矿产资源必须依法申请并取得国土资源部门颁发的探矿权证和采矿权证。取得金属矿产资源是进入黄金行业的主要壁垒之一。

B、资金壁垒

黄金采选业是资本密集型行业，进入该行业需较大资金投入。在探矿阶段进行地质勘查需投入资金，能否探获资源具有不确定性，存在较大风险；在采选阶段，除选厂建设本身所需固定资产投资外，矿区地处野外，矿区建设通常伴随着交通、水、电等生产配套工程的建设，以及相应的环保、安全等相关辅助设施的投资，项目综合投资金额较大，形成较大的资金壁垒。

C、技术壁垒

黄金产业链中的勘探、开采、选矿及冶炼环节对黄金企业的技术条件要求较高，通过技术创新，黄金企业能够有效地提高黄金矿石开采量、选矿处理能力、黄金成色及降低尾矿品位，从而降低生产成本，提高企业的竞争力；而技术创新是黄金企业在掌握核心技术后，多年生产经验不断积累的成果。因此，对于新的市场进入者，技术因素将成为制约其进入黄金行业并迅速发展的壁垒。

⑤行业技术水平及技术特点，经营模式，周期性特征

A、行业技术水平及技术特点

黄金主要以天然元素或者碲化物状态产出，并伴有少量的银、铜和铂等金属。金矿的主要开采方式有两类，一类是以浓密机进行连续逆流洗涤，用锌粉置换沉淀回收金的所谓常规氰化法提金工艺流程，另一类则是无须过滤洗涤，采用活性炭直接从氰化矿浆中吸附回收金的无过滤氰化炭浆工艺流程。常规氰化法提金工艺按处理物料的不同又分两种，一种是处理浮选金精矿或处理混汞、重选尾矿的氰化厂，另一种是处理泥质氧化矿石（简称 CCD 法和 CCF 法），采用全泥搅拌氰化的提金厂。炭浆工艺分为炭浸法及炭浆法（简称 CIP 法和 CIL 法），CIL 浸出工艺，即炭浸法提金，是一种向矿浆中加入活性炭并同时进行浸出和吸附金的工艺流程，其简化 CIP 炭浆法工艺中氰化浸出矿浆和活性炭吸附这两步为一步，在减少损耗的同时降低管理成本。同传统的 CCD 工艺相比，更是节省了 66% 的投资成本，是现代化金矿选矿首选的工艺流程。

2.行业经营模式

经营模式方面，黄金企业产业链分为勘探、开采、选矿、冶炼、销售等环节。

金矿开采企业将金精矿或合质金销售给冶炼企业，冶炼企业进行冶炼提纯制作标准金，而后再将标准金销售给上海黄金交易所。在上海黄金交易所销售的标准金，交易对手方具有不确定性，销售企业并不直接面对采购方进行交易。标准金现货交易在上海黄金交易所内通过集中竞价方式进行交易，实行价格优先、时间优先撮合成交。上海黄金交易所交易价格与国际市场黄金价格直接相关，黄金具有商品与金融工具双重属性，国际金价受到全球宏观政治经济多种因素（如经济前景、通货膨胀、汇率、石油价格、政治局势）的影响，因此下游行业的需求并不能完全决定黄金的交易价格。目前，上海黄金交易所标准金现货交易活跃，能够及时回款。

3.行业周期性特征

黄金行业是典型的强周期性行业，与宏观经济相关度很高。矿产品采选行业作为上游行业受宏观经济影响明显。当经济高速增长时，市场对金饰需求增加，对黄金投资需求增加，黄金冶炼业公司的业绩改善就会非常明显；而当经济低迷时，市场对金饰需求减少，社会黄金投资需求下降，对金矿产品的需求减弱，黄金冶炼业公司业绩就会回落。

⑥所处行业与上、下游行业之间的关联性，上、下游行业发展状况对该行业及其发展前景的有利和不利影响

标的资产下属万泰矿业所处行业为黄金矿产采选业，其上游为黄金探矿行业。黄金矿产采选业的产业链下游为黄金等有色金属冶炼加工，但由于国内冶炼加工产能普遍过剩，冶炼加工企业对于精矿产品市场影响力有限。黄金行业下游需求领域较多，涵盖金饰品消费、消费类电子、通讯、航空航天，以及投资避险等金融投资领域。上述行业及领域的发展以及周期性变化都对公司所处行业的市场需求产生不同程度影响。

7、铁矿石行业

太平矿业主营铁矿石开采、加工和铁精粉的销售，所处行业为铁矿采选行业。根据证监会《上市公司行业分类指引》（2012年修订），太平矿业所处行业属于B08黑色金属矿采选业。

(1) 行业监管部门及政策法规

①主要行业主管部门

主管部门	主要职责
自然资源部	矿业权审批登记发证的管理工作、管理矿业权市场、管理矿产资源储量评审、登记、统计等
国家发改委	规划、审批、核准重大建设项目
工信部	负责行业管理，拟定行业规划、计划和政策等
应急管理部	监管本行业安全生产工作，制定安全生产管理规定等
生态环境部	监督和监控环境保护工作

②主要行业监管政策法规

大类	适用领域	名称	发布单位
法律	矿产资源	《中华人民共和国矿产资源法》	全国人大常委会
	环境保护	《中华人民共和国环境保护法》	
	安全生产	《中华人民共和国矿山安全法》	
法规	矿产资源	《中华人民共和国矿产资源法实施细则》	国务院
		《矿产资源规划管理暂行办法》	
		《矿产资源开采登记管理办法》	
		《矿产资源补偿费征收管理规定》	
	《探矿权采矿权转让管理办法》		
安全生产	《安全生产许可证条例》		
部门规章	矿产资源	《探矿权采矿权使用费和价款管理办法》	财政部、原国土资源部
		《矿业权出让转让管理暂行规定》	原国土资源部
	安全生产	《中华人民共和国矿山安全法实施条例》	原劳动和社会保障部
		《非煤矿山企业安全生产许可证实施办法》	原安监总局、国家煤矿安全监察局
	生产效率	《关于金矿资源合理开发利用“三率”指标要求（试行）的公告》	原国土资源部
	环境保护	《排污费征收标准管理办法》	原国家发展计划委员会、财政部、原国家环保总局
	行业准入	《产业结构调整指导目录（2011年本）》	工信部

根据上述法律法规，铁矿石企业需要获得如下主要的许可证书：

A、采矿许可证（采矿权）

企业进行矿产资源开采必须依法申请登记，领取《采矿许可证》，取得采矿权。根据《矿产资源开采登记管理办法》的规定，开采矿产资源需由国务院地质矿产主管部门或者省、自治区、直辖市人民政府地质矿产主管部门审批登记，领取《采矿许可证》。

B、安全生产许可证

根据《安全生产许可证条例》的规定，国家对矿山企业实行安全生产许可证制度，企业未取得《安全生产许可证》的，不得进行生产活动。国家安全生产监察机构负责中央管理的矿山（除煤矿外，下同）企业《安全生产许可证》的颁发和管理；在省、自治区、直辖市设立的安全生产监察机构负责上述以外的其他矿山企业的《安全生产许可证》的颁发和管理，并接受国家安全生产监察机构的指导和监督。

此外，矿山企业的矿长及主要负责人需获得《安全资格证书》；矿区如果涉及取用地表或者地下水资源，占用草地或者林地资源，还需获得相关部门的批准或取得相应资质，并按规定缴纳费用。

（2）行业基本情况

①行业概况

铁矿石是钢铁生产企业的重要原材料，天然矿石（铁矿石）经过破碎、磨碎、磁选、浮选、重选等程序逐渐出铁。世界铁矿资源集中在澳大利亚、巴西、俄罗斯、乌克兰等国家。我国的铁矿石资源总量较为丰富，但贫矿率较高，富矿稀少，伴生矿多，且分布范围跨度大，开采难度高，铁矿石平均品位只有 30% 左右，远远低于铁矿石资源丰富国家的 50% 以上的品位水平，这对我国的铁矿石开采的技术难度提出了更高的要求，我国的开发成本也会高于国际平均水平。除中国外，世界主要铁矿石生产国都是出口国。

当前，中国铁矿石行业面临着新的发展阶段，市场处在供大于求的初期阶段，主要特征是新产能迅速释放，有效供应充足、需求增幅显著下降、价格继续单边下跌，价格出现断崖式下降。此外，环境保护的压力也越来越大，因而造成目前

铁矿山企业经营压力大。

②行业竞争格局

中国是世界铁矿石第一进口大国，对外依赖程度逐年加大，尽管其需求变化对铁矿石价格有较大的影响，然而中国并没有掌握铁矿石等黑色金属的国际定价权。中国已经连续多年成为全球最大的钢铁生产消费国，也是最大的铁矿石消费国。由于开采成本及环境制约，中国需要大量进口铁矿石，主要进口自澳大利亚和巴西。据中国海关统计数据显示，2017年进口铁矿石增至10.75亿吨，同比增长4.98%。2018年进口铁矿石增至10.38亿吨，同比下降3.44%。2019年进口铁矿石增至10.69亿吨，同比增长2.99%。

由于中国许多高成本铁矿石相对进口铁矿石不具有竞争力，许多矿山被迫关闭，据国家统计局统计数据显示，2019年中国铁矿石原矿产量8.44亿吨，较2017年12.29亿吨下降31.33%。受国际铁矿石巨头对国内市场的挤占以及国内铁矿石产量持续下滑影响，预计未来中国对进口铁矿石的依赖程度将进一步加强。国内铁矿石开采企业生产成本普遍高于海外矿，国内高成本产能主要是凭借下游钢厂客户距离港口较远的运距壁垒，依靠“价格+运费”的整体优势生存。

由于国内钢铁行业供给侧改革影响，钢铁行业产量维持高位，但增速放缓。同时，受港口铁矿石库存下降影响，2019年下半年以来铁矿石到港均价大幅上涨，并维持高位水平运行。受经济增速放缓、钢铁行业供给侧改革和环保压力等因素影响，未来铁矿石价格承压。同时，国内铁矿石供大于求的矛盾依旧突出，面临较大的去产能压力，同时受到进口高品位铁矿石的冲击，国内铁矿石市场形势仍然严峻。

③影响行业发展的有利和不利因素

A、有利因素

a.技术进步

钢铁作为一种工艺成熟、广泛使用2000多年的材料，在可预见的将来难有与之类似物美价廉的替代品。在工业化、城市化的快速进程和新的技术的催生下，钢铁行业将释放新的生产力。作为钢铁行业上游，铁矿石的提炼技术也在不断

发展更新。

b.宏观政策

“一带一路”国家战略的提出为中国相关产业特别是钢铁产业通过国际产能合作转移国内产能、优化产业链全球配置带来发展机会，中国钢铁企业“走出去”处于战略机遇期；国内开发鼓励低品位矿高效采选冶技术的研发应用，提高资源综合利用水平；建立差异化管理试验区；目前国家正在进行冶金矿山资源税改革，健全和完善生态补偿机制，促进冶金矿山可持续发展。

B、不利因素

a.未来铁矿石消费增速放缓

未来全球铁矿石消费持续增长的动力不足，铁矿石消费增速趋缓。以美国、德国、日本和澳大利亚为代表的发达国家，粗钢消费量总体保持平稳，在世界粗钢消费中的比重不断下降。由于二次资源在发达国家的广泛利用，铁矿石等一次资源在发达国家消费量将平稳下降。以中国、巴西、俄罗斯为代表的工业化中期国家，粗钢消费接近峰值，占世界粗钢消费比重超 60%。未来铁矿石消费量依然巨大，但消费增速将逐步放缓。

b.产业政策

目前钢铁产能过剩较为严重，在全球经济增长缓慢的局面下，我国钢铁行业去产能将是必然趋势，但推进步伐或缓慢。此外，环保压力不断升级，行业产能调整势在必行。

c.行业市场竞争激烈

我国钢材市场处于完全竞争状态，铁矿石价格透明且能够随时获取。国际钢材供大于求，导致铁矿石行业竞争形势日趋激烈。

④行业壁垒

a.政策方面

铁矿石行业的下游主要为钢铁行业。工信部于 2015 年 3 月发布了《钢铁产业调整政策（2015 年修订）（征求意见稿）》，对进入钢铁行业的企业生产布局、

工艺装备、节能环保、节约用水、安全生产等提出了明确的准入标准。2009年9月26日，经国务院批准国家改革委、工业和信息化部等部门联合发布了《关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展的若干意见》，明确指出，不再核准和支持单纯新建、扩建产能的钢铁项目。国家相关行业政策对钢铁行业的调控重点对象是产能严重过剩、供大于求、技术水平落后、行业集中度低、物耗能耗高、环境污染严重的细分产业和企业，对上述领域的项目新建、扩建、改造等有非常严格的限制和具体要求，从而大幅提高了钢铁行业的进入门槛。对钢铁行业的限制倒逼铁矿石行业门槛提升。

b.技术方面

钢铁行业的生产管理涉及的技术环节众多，技术工艺复杂，涉及多个方面，需要针对不同企业的生产设备以及原材料供应的特点等进行磨合调试，才能达到生产要求。此外，由于我国的铁矿普遍品位不高，价值较低，对高炉冶炼技术有特殊要求，需要专业、熟练的技术人员对整个生产流程进行严格控制，这需要较长时间的生产经验积累，因此，钢铁行业具有较高的技术壁垒。

c.资金方面

铁矿石行业是一个资本密集型行业。炼铁所需的设备多为大型设备，价格昂贵，固定资产投资额巨大。此外，需要大量的流动资金维持正常的生产运营。据2005年7月8日国家发改委发布的《钢铁产业发展政策》要求，建设炼铁、炼钢、轧钢等项目，企业自有资本金比例必须达到40%及以上。因此，铁矿石行业具有较高的资金壁垒。

⑤行业技术水平及技术特点，经营模式，周期性特征

A、行业技术水平及技术特点

铁矿石的特性取决于铁和氧气化合物的类型以及杂质元素，如脉石、其他非金属与非金属氧化物。最易发现及最常用的铁矿石类型是磁铁矿与赤铁矿，其他自然存在的铁矿石类型包括褐铁矿、镜铁矿、菱铁矿等。不同种类的铁矿石需采取不同的采矿、选矿及装备。

目前我国铁矿开采的技术水平已相当成熟，国内铁矿行业技术装备已属世界

较先进水平。

B、行业经营模式

在新的“去产能”宏观调控下，市场矿产量逐步缩减，以满足钢铁生产需求为主，资源利用水平和产品质量不断提高。在循环利用方面，进一步加大极贫矿、表外矿和尾矿资源开发利用力度，提高资源利用率。在横向上抓好地区供矿平衡，稳定区域产量规模，最大限度地释放低成本产线产能，实现区域供矿平衡和产能效益最大化。在纵向上统筹考虑各环节能力匹配，上下衔接，协同配合，处理好生产与工程施工、设备检修和产品输出的关系，实现采、选各工序的系统优化，确保生产运行最优。二是加快存量资源的开发利用。在设备上、工艺上研究完善，尽早投入工业应用，增加效益增长点。不局限于目前的思路和措施，积极主动创新创效途径，更多地依靠改革创新产生的效益增量弥足矿石产量和设备状况的不足。

C、行业周期性特征

作为钢铁行业上游，铁矿石受需求影响呈现典型的传统周期性行业特征。钢铁行业分析的立足点是供需关系分析，最终传导至价格，成为影响盈利变动的核心因素。行业景气度与宏观经济和投资密切相关，从经济周期来看，宏观经济目前处于增速放缓状态，将抑制固定资产投资，使行业发展放缓。

⑥所处行业与上、下游行业之间的关联性，上、下游行业发展状况对该行业及其发展前景的有利和不利影响

标的资产下属太平矿业所处行业为铁矿石采选行业，其上游为铁矿石探矿行业，下游主要为钢铁行业，下游钢铁行业的需求直接决定铁矿石行业的需求及价格。国家相关行业政策对钢铁行业的调控重点对象是产能严重过剩、供大于求、技术水平落后、行业集中度低、物耗能耗高、环境污染严重的细分产业和企业，对上述领域的项目新建、扩建、改造等有非常严格的限制和具体要求，从而大幅提高了钢铁行业的进入门槛。对钢铁行业的限制倒逼铁矿石行业门槛提升。

（二）置出资产核心竞争力及行业地位

鲁地投资为投资控股型企业，无实际经营，具体业务分布在下属子公司，涉及贸易、医药制造与流通、特种轮胎和矿业开发四大业务板块。

矿业开发方面，公司积极进行探、采一体化改革与探索，并在探、采方面提高了专业技术，积累了丰富的市场化运作经验，在长期生产实践中引进和培养了一大批技术人才，专业领域涵盖地质探矿、采矿、防治水、选矿、机械、动力和土木工程等方面。同时公司与东北大学建立了战略协作关系，联合进行采矿、选矿技术研究、应用及后备人才的培养，与长沙矿山研究院和山东科技大学等院所建立了长期协作关系，为公司发展奠定了技术保障。

非矿方面，公司致力于产、学、研协同发展，拥有几十项清洁能源制造、医药制造和轮胎制造等方面的发明专利和实用新型专利技术，同时依托高等院校和研究院为公司提供技术支持。

但本次置出资产各个业务板块规模均较小，缺乏规模效应和带动效应。受市场行情低迷、流动资金紧张制约、原材料价格上涨等因素影响，置出资产多个业务板块持续亏损，盈利能力不足，相较于同行业上市公司竞争力和盈利能力较差，行业地位较弱。

（三）本次交易标的财务状况以及盈利能力分析

1、鲁地投资财务状况及盈利能力分析

（1）资产、负债主要构成分析

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
流动资产	170,013.50	285,077.76
非流动资产	157,794.36	160,346.76
资产总额	327,807.86	445,424.53
流动负债	179,087.18	200,602.73
非流动负债	15,607.72	34,459.77
负债总额	194,694.90	235,062.50
所有者权益	133,112.95	210,362.03

①资产情况分析

鲁地投资在报告期内的资产构成如下表所示。

单位：万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
流动资产：				
货币资金	16,575.66	5.06%	20,120.46	4.52%
应收票据	5,177.56	1.58%	1,816.25	0.41%
应收账款	26,428.75	8.06%	30,544.63	6.86%
预付款项	50,653.72	15.45%	54,672.78	12.27%
应收款项融资	477.00	0.15%	-	-
其他应收款	54,304.60	16.57%	80,520.43	18.08%
存货	15,136.12	4.62%	96,371.60	21.64%
其他流动资产	1,260.09	0.38%	1,031.63	0.23%
流动资产合计	170,013.50	51.86%	285,077.76	64.00%
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	977.50	0.22%
其他权益工具投资	4.75	0.00%	-	-
长期股权投资	13,696.03	4.18%	1,730.36	0.39%
固定资产	49,510.64	15.10%	53,616.21	12.04%
在建工程	8,954.18	2.73%	8,230.95	1.85%
工程物资	-	-	-	-
无形资产	55,162.13	16.83%	55,395.49	12.44%
商誉	9,165.95	2.80%	25,950.74	5.83%
长期待摊费用	1,550.64	0.47%	2,186.65	0.49%
递延所得税资产	14,013.02	4.27%	4,275.16	0.96%
其他非流动资产	5,737.01	1.75%	7,983.69	1.79%
非流动资产合计	157,794.36	48.14%	160,346.76	36.00%
资产总计	327,807.86	100.00%	445,424.53	100.00%

报告期内鲁地投资资产规模有所下降，主要系存货和其他应收款下降所致。2019年12月31日、2018年12月31日，鲁地投资资产总额分别为327,807.86万元、445,424.53万元。

报告期各期末，鲁地投资流动资产占总资产的比重分别为 51.86%、64.00%，主要由货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款和存货构成；非流动资产占总资产的比重分别为 48.14%、36.00%，主要由固定资产和无形资产构成。

A、货币资金

截至 2019 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，鲁地投资货币资金分别为 16,575.66 万元和 20,120.46 万元，主要为其他货币资金。其他货币资金主要是承兑保证金，2019 年 12 月 31 日存在使用权受限货币资金 10,600.44 万元。

鲁地投资货币资金构成情况

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
库存现金	17.77	60.72
银行存款	4,957.09	1,523.17
其他货币资金	11,600.80	18,536.57
合计	16,575.66	20,120.46

B、应收账款

截至 2019 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，鲁地投资应收账款账面价值分别为 26,428.75 万元和 30,544.63 万元，占比总资产分别为 8.06% 和 6.86%。2019 年末，鲁地投资应收款账面价值较 2018 年末减少 4,115.88 万元，主要是由于采用单项计提淮北徐楼矿业有限公司及账龄计提法计提坏账准备，导致 2019 年鲁地投资计提坏账准备 6,317.20 万元。

报告期各期末，鲁地投资应收账款构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
应收账款	32,745.95	33,120.50
减：坏账准备	6,317.20	2,575.87
账面价值	26,428.75	30,544.63

报告期各期末，鲁地投资应收账款按坏账计提方法分类情况如下：

类别	2019 年 12 月 31 日
----	------------------

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备	2,666.74	8.14%	2,666.74	100.00%	-
按组合计提坏账准备	30,079.21	91.86%	3,650.46	12.14%	26,428.75
其中：组合 1-账龄组合	30,079.21	91.86%	3,650.46	12.14%	26,428.75
合计	32,745.95	-	6,317.20	-	26,428.75
	2018 年 12 月 31 日				
类别	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	33,120.50	100.00%	2,575.87	7.78%	30,544.63
其中：组合 1-账龄组合	33,120.50	100.00%	2,575.87	7.78%	30,544.63
合计	33,120.50	-	2,575.87	-	30,544.63

截至 2019 年 12 月 31 日，鲁地投资应收账款按欠款方归集的期末余额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	2019 年 12 月 31 日账面余额	账龄	占应收账款期末余额合计数的比例(%)	坏账准备
山东慧通轮胎有限公司	9,434.90	1 年以内	28.65	528.40
烟台宏业橡胶有限公司	9,280.65	0 至 3 年	28.18	912.40
山东天泽源生物科技有限公司	3,495.86	1 至 4 年	10.62	1,064.89
淮北徐楼矿业有限公司	2,249.14	2 至 4 年	6.83	2,249.14
青岛威鲁克贸易有限公司	1,262.29	1 至 2 年	3.83	119.04
合计	25,722.84	-	78.12	4,873.86

C、预付款项

截至 2019 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，鲁地投资应收账款账面价值分别为 50,653.72 万元和 54,672.78 万元，占比总资产分别为 15.45% 和 12.27%。2019 年末，鲁地投资预付款项较 2018 年末减少 4,019.06 万元，主要是由于一年以内预付款项下降 6,316.60 万元所致。

报告期各期末，鲁地投资预付款项按账龄列示情况如下：

单位：万元

账龄	2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	45,646.14	90.11	51,962.75	95.04
1至2年	4,304.35	8.5	2,581.02	4.72
2至3年	621.94	1.23	86.20	0.16
3年以上	81.28	0.16	42.81	0.08
合计	50,653.72	100.00	54,672.78	100.00

截至2019年12月31日，鲁地投资预付款项按欠款方归集的期末余额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	期末余额	账龄	占预付账款期末余额合计数的比例(%)
内蒙古匡和贸易有限公司	36,739.73	1年以内	72.53
青岛威鲁克国际贸易有限公司	7,805.72	0至2年	15.41
内蒙古保力物产集团有限公司	1,429.06	1年以内	2.82
齐鲁国际交通发展有限公司	1,122.21	1年以内	2.22
中元汇金国际物流（天津）有限公司	843.20	1年以内	1.66
合计	47,939.92	-	94.64

报告期末，鲁地投资预付款项主要为预付内蒙古匡和贸易有限公司和青岛威鲁克国际贸易有限公司的贸易采购款。

D、其他应收款

截至2019年12月31日和2018年12月31日，鲁地投资其他应收款账面价值分别为54,304.60万元和80,520.43万元，占比总资产分别为16.57%和18.08%。2019年末，其他应收款账面价值较2018年末减少26,215.83万元，主要是由于2019年鲁地投资计提坏账准备55,044.93万元所致。

报告期各期末，鲁地投资其他应收款按款项性质分类情况如下：

单位：万元

款项性质	2019年12月31日	2018年12月31日
一般往来款	109,020.49	93,236.64

保证金、押金、备用金等	292.66	247.01
代扣代缴职工款项	36.38	641.92
小计	109,349.54	94,125.57
减：坏账准备	55,044.93	13,605.14
合计	54,304.60	80,520.43

截至 2019 年 12 月 31 日，鲁地投资其他应收账款按欠款方归集的期末余额前五名的情况如下：

单位：万元

单位名称	2019 年 12 月 31 日账面余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
漳浦县黄龙建设投资有限公司	43,265.07	0 至 5 年	39.57%	19,433.76
山东泰德新能源有限公司	29,035.66	0 至 5 年	26.55%	29,035.66
烟台宏业橡胶有限公司	14,755.00	1 至 2 年	13.49%	1,430.02
山东华源锅炉有限公司	1,360.00	1 年以内	1.24%	1,360.00
山东尚泰实业股份有限公司	721.70	2 至 5 年	0.66%	721.70
合计	89,137.43	-	81.52%	51,981.14

E、存货

截至 2019 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，鲁地投资存货分别为 15,136.12 万元和 96,371.60 万元，占比总资产分别为 4.62%和 21.64%。2019 年末，鲁地投资存货账面价值较 2018 年末减少 81,235.48 万元，主要系漳浦县黄龙建设投资有限公司解除托管，其开发成本及开发产品等存货不纳入合并范围所致。

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日			2018 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	3,061.85	-	3,061.85	5,408.05	0.52	5,407.53
在产品	379.74	-	379.74	561.27	-	561.27
库存商品	11,799.51	404.43	11,395.08	16,623.80	-	16,623.80
委托加工物资	34.15	-	34.15	34.15	-	34.15
发出商品	106.03	-	106.03	37.40	-	37.40
开发成本	-	-	-	64,409.06	-	64,409.06
开发产品	-	-	-	9,144.28	-	9,144.28

周转材料	169.95	10.69	159.26	154.10	-	154.10
合计	15,551.24	415.12	15,136.12	96,372.11	0.52	96,371.60

F、固定资产

截至 2019 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，鲁地投资固定资产分别为 49,510.64 万元和 53,616.21 万元，占比总资产分别为 15.10%和 12.04%，主要为房屋及建筑物和机器设备。报告期内，鲁地投资固定资产保持稳定，具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
一、账面原值合计	78,814.11	100.00%	78,204.53	100.00%
房屋及建筑物	44,209.24	56.09%	44,188.15	56.50%
机器设备	31,010.22	39.35%	31,064.52	39.72%
运输设备	914.06	1.16%	1,013.85	1.30%
办公设备及其他	2,680.59	3.40%	1,938.01	2.48%
二、累计折旧合计	28,382.98	100.00%	24,297.66	100.00%
房屋及建筑物	8,056.14	28.38%	6,185.51	25.46%
机器设备	18,412.72	64.87%	16,212.51	66.72%
运输设备	823.12	2.90%	823.90	3.39%
办公设备及其他	1,090.99	3.84%	1,075.74	4.43%
三、减值准备	920.50	100.00%	290.66	100.00%
房屋及建筑物	169.66	18.43%	169.66	58.37%
机器设备	750.84	81.57%	120.99	41.63%
运输设备	-	-	-	-
办公设备及其他	-	-	-	-
四、账面价值合计	49,510.64	100.00%	53,616.21	100.00%
房屋及建筑物	35,983.44	72.68%	37,832.97	70.56%
家具用具	11,846.66	23.93%	14,731.02	27.47%
机器设备	90.93	0.18%	189.95	0.35%
运输及电子设备	1,589.60	3.21%	862.27	1.61%

2019 年度，鲁地投资计提固定资产减值损失 629.85 万元，由于子公司力之

源停产，其固定资产存在减值迹象，从而对力之源的固定资产计提了减值准备所致。

G、无形资产

截至 2019 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，鲁地投资无形资产分别为 55,162.13 万元和 55,395.49 万元，占比总资产分别为 16.83%和 12.44%，主要为采矿权、土地使用权和商标。报告期内，鲁地投资无形资产保持稳定，具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
一、账面原值合计	61,532.08	100.00%	61,477.67	100.00%
采矿权	48,587.06	78.96%	48,587.06	79.03%
探矿权	100.00	0.16%	100.00	0.16%
土地使用权	9,375.39	15.24%	9,352.80	15.21%
软件使用权	71.17	0.12%	39.36	0.06%
商标	3,392.68	5.51%	3,392.68	5.52%
其他	5.78	0.01%	5.78	0.01%
二、累计摊销合计	4,223.29	100.00%	3,966.36	100.00%
采矿权	3,099.00	73.38%	3,099.00	78.13%
探矿权	-	-	-	-
土地使用权	891.30	21.10%	715.79	18.05%
软件使用权	37.40	0.89%	31.60	0.80%
商标	194.97	4.62%	119.50	3.01%
其他	0.63	0.01%	0.48	0.01%
三、减值准备	2,146.65	100.00%	2,115.82	100.00%
采矿权	-	-	-	-
探矿权	-	-	-	-
土地使用权	2,146.65	100.00%	2,115.82	100.00%
软件使用权	-	-	-	-
商标	-	-	-	-
其他	-	-	-	-

四、账面价值合计	55,162.13	100.00%	55,395.49	100.00%
采矿权	45,488.06	82.46%	45,488.06	82.12%
探矿权	100.00	0.18%	100.00	0.18%
土地使用权	6,337.43	11.49%	6,521.19	11.77%
软件使用权	33.77	0.06%	7.76	0.01%
商标	3,197.71	5.80%	3,273.18	5.91%
其他	5.15	0.01%	5.30	0.01%

2019 年度，鲁地投资计提无形资产减值损失 30.83 万元，由于子公司力之源停产，其无形资产存在减值迹象，从而对力之源的无形资产计提了减值准备所致。

② 负债情况分析

鲁地投资在报告期内的负债构成如下表所示。

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比
流动负债：				
短期借款	13,470.00	6.92%	31,070.00	13.22%
应付票据	11,163.00	5.73%	19,500.00	8.30%
应付账款	14,269.25	7.33%	13,622.49	5.80%
预收款项	37,662.21	19.34%	37,630.88	16.01%
应付职工薪酬	5,530.03	2.84%	4,342.90	1.85%
应交税费	6,277.91	3.22%	12,353.06	5.26%
其他应付款	89,201.60	45.82%	74,479.13	31.68%
一年内到期的非流动负债	1,513.18	0.78%	7,604.27	3.24%
流动负债合计	179,087.18	91.98%	200,602.73	85.34%
非流动负债：				
长期借款	181.57	0.09%	18,494.75	7.87%
递延所得税负债	13,426.15	6.90%	13,965.02	5.94%
其他非流动负债	2,000.00	1.03%	2,000.00	0.85%
非流动负债合计	15,607.72	8.02%	34,459.77	14.66%
负债合计	194,694.90	100.00%	235,062.50	100.00%

报告期内鲁地投资负债有所下降，主要系短期借款和长期借款下降所致。截

至 2019 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，鲁地投资负债总额分别为 194,694.90 万元和 235,062.50 万元。

鲁地投资负债以流动负债为主，报告期各期末其占负债总额的比例分别为 91.98% 和 85.34%。流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款、预收账款和其他应付款构成。其中，其他应付款占比较大，报告期各期末占比分别为 45.82% 和 31.68%。报告期各期末，非流动负债占负债总额的比例分别为 8.02% 和 14.66%，主要为递延所得税负债。

A、短期借款

截至 2019 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，鲁地投资短期借款分别为 13,470.00 万元和 31,070.00 万元，占比总负债分别为 6.92% 和 13.22%。报告期内，鲁地投资短期借款明细如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
质押借款	-	1,620.00
抵押借款	-	1,950.00
保证借款	11,470.00	27,500.00
保证加抵押借款	2,000.00	-
合计	13,470.00	31,070.00

B、应付票据

截至 2019 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，鲁地投资应付票据分别为 11,163.00 万元和 19,500.00 万元，占比总负债分别为 5.73% 和 8.30%。报告期内，鲁地投资应付票据由银行承兑汇票和商业承兑汇票构成，具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	11,163.00	8,000.00
商业承兑汇票	-	11,500.00
合计	11,163.00	19,500.00

C、应付账款

截至 2019 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，鲁地投资应付账款分别为

14,269.25 万元和 13,622.49 万元，占比总负债分别为 7.33%和 5.80%。鲁地投资报告期内应付账款主要为应付材料设备款，具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
应付材料设备款	12,539.24	9,421.24
应付工程款	1,399.34	3,814.75
应付其他款项	330.66	386.50
合计	14,269.25	13,622.49

截至 2019 年 12 月 31 日，公司无账龄超过 1 年的重要应付账款。

D、预收账款

截至 2019 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，鲁地投资预收账款分别为 37,662.21 万元和 37,630.88 万元，占比总负债分别为 19.34%和 16.01%。鲁地投资报告期内预收账款主要为预收货款，具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
预收货款	37,662.21	37,561.23
预收房款	-	69.65
合计	37,662.21	37,630.88

截至 2019 年 12 月 31 日，公司无账龄超过 1 年的重要预收款项。

E、其他应付款

报告期内，其他应付款占负债比重较高。截至 2019 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，其他应付款余额分别为 89,201.60 万元和 74,479.13 万元，占负债总额的比重分别为 45.82%和 31.68%。其他应付款主要为应付地矿股份的关联方往来款。

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
应付利息	1,298.34	332.98
保证金	162.81	144.84
往来款	80,433.40	65,239.14

应付费用的款项	2,889.59	61.10
代扣代缴职工款项	1,427.74	5,232.54
应付股权收购款	-	3,268.53
代收股权收购款	2,670.01	-
代扣代缴股东个人所得税	319.70	200.00
合计	89,201.60	74,479.13

账龄超过 1 年的重要其他应付款分类如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	未偿还或结转的原因
时广智	11,291.78	尚未结算
济南宝源投资咨询有限责任公司	1,700.00	尚未结算
莱芜市赢城发展集团有限公司	1,600.00	尚未结算
东营市广饶县丰泰小额贷款股份有限公司	950.00	尚未结算
张安全	349.57	尚未结算
合计	15,891.35	-

③所有者权益分析

鲁地投资注册资本为 18,800.00 万元，实缴资本 18,800.00 万元。截至 2019 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，鲁地投资所有者权益分别为 133,112.95 万元和 210,362.03 万元。

（2）偿债能力分析

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
流动比率	0.95	1.42
速动比率	0.86	0.94
资产负债率	59.39%	52.77%
息税折旧摊销前利润（万元）	-78,487.93	16,330.07
经营活动产生的现金流量净额（万元）	43,206.04	-94,276.67
净利润（万元）	-77,329.22	-4,120.07
利息保障倍数	-13.13	0.77

注 1：流动比率=流动资产/流动负债

注 2：速动比率=（流动资产-存货净额）/流动负债

注 3：资产负债率=负债总额/资产总额

注 4：息税折旧摊销前利润=净利润+所得税费用-利息收入+利息支出+折旧+摊销

注 5：利息保障倍数=息税前利润/利息支出。

如上表所示，鲁地投资流动比率、速动比率偏低且有下降趋势，资产负债率偏高且有上升趋势，主要是由于鲁地投资子公司力之源、万泰矿业、汇金矿业基本处于停产的状态，资产减值损失和预期信用损失大幅增加，导致公司亏损扩大。

（3）运营能力分析

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
应收账款周转率（次）	7.78	8.31
存货周转率（次）	4.87	3.10
总资产周转率（次）	0.57	0.60

注 1：应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均金额；

注 2：存货周转率=营业成本/存货期初期末平均金额；

注 3：总资产周转率=营业收入/资产总计期初期末平均金额；

受多家子公司处于停产状态等影响，报告期内鲁地投资营业收入、营业成本金额下降，导致应收账款周转率、总资产周转率相应下降。同时因 2019 年漳浦县黄龙建设投资有限公司解除托管，导致年末存货大幅下降影响，存货周转率有所上升。

（4）交易性金融资产、可供出售金融资产、借与他人款项、委托理财等情况

截至 2019 年 12 月 31 日，鲁地投资不存在大额交易性金融资产、可供出售金融资产、借与他人款项、委托理财等财务性投资。

（5）盈利能力分析

鲁地投资报告期内的利润实现情况如下表所示。

单位：万元

项目	2019 年	2018 年
一、营业总收入	221,557.43	306,539.48
二、营业总成本	258,301.24	338,345.53
其中：营业成本	217,485.30	293,672.34
营业税金及附加	839.90	1,333.80

销售费用	5,183.18	4,769.05
管理费用	7,146.27	11,634.61
研发费用	997.23	90.27
财务费用	6,576.95	13,715.94
资产减值损失	20,072.41	13,129.52
预期信用损失	48,934.55	-
加：其他收益	1.84	1.63
投资收益	-1,734.33	30,997.82
资产处置收益	2.43	0.33
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-87,408.42	-806.26
加：营业外收入	285.41	142.10
减：营业外支出	349.70	417.06
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-87,472.71	-1,081.21
减：所得税费用	-10,143.49	3,038.86
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-77,329.22	-4,120.07
归属于母公司股东的净利润	-69,709.66	2,216.78
少数股东损益	-7,619.56	-6,336.85

报告期内，鲁地投资营业收入分别为 221,557.43 万元和 306,539.48 万元，收入降幅较大，主要是由于鲁地投资子公司力之源、万泰矿业、汇金矿业基本处于停产的状态。由于资产减值损失和预期信用损失大幅增加，导致鲁地投资持续亏损且亏损扩大。

报告期内，鲁地投资销售费用明细如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度
人力资源费	2,579.02	2,240.55
办公费	107.51	52.05
差旅费	45.71	77.37
招待费	9.93	9.15
运输装卸费	609.48	606.63
租赁费	857.59	1,003.53
广告费	78.87	43.71
代理费	39.52	3.09

促销费	151.53	184.51
水电费	87.02	103.56
修理费	446.89	133.17
包装费	41.08	45.07
其他	129.04	266.67
合计	5,183.18	4,769.05

报告期内，鲁地投资管理费用明细如下：

项目	2019 年度	2018 年度
办公费	118.78	288.06
差旅费	80.26	155.25
汽车费用	159.84	219.52
业务招待费	35.90	100.61
人力资源费	2,586.03	3,640.30
物业费用	4.14	66.10
会务费	1.52	5.38
税费	0.00	0.01
折旧及摊销	1,964.17	3,795.66
企业宣传费用	29.47	12.35
中介机构费	355.39	319.87
水电费	18.74	133.71
咨询费	18.27	205.15
装卸运杂费	37.97	155.30
租赁费	167.11	200.74
装修费	38.50	38.53
燃料费	16.35	14.32
存货盘亏	2.02	0.06
停工损失	1,159.91	1,299.17
补偿费	159.58	0.00
其他费用	146.66	347.24
服务费	45.66	637.30
合计	7,146.27	11,634.61

报告期内，鲁地投资财务费用明细如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度
----	---------	---------

利息支出	8,336.66	14,045.83
减：利息收入	2,096.29	2,156.94
加：汇兑损失	57.77	-8.57
加：其他支出	278.82	1,835.62
合计	6,576.95	13,715.94

2、地矿物资财务状况及盈利能力分析

（1）资产、负债主要构成分析

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
流动资产	71,117.44	59,343.76
非流动资产	296.31	139.49
资产总额	71,413.75	59,483.25
流动负债	62,079.96	49,607.01
非流动负债	-	-
负债总额	62,079.96	49,607.01
所有者权益	9,333.80	9,876.24

①资产情况分析

地矿物资在报告期内的资产构成如下表所示：

单位：万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
流动资产：				
货币资金	9,190.74	12.87%	4,016.31	6.75%
应收票据	5,177.56	7.25%	-	-
应收账款	1,536.29	2.15%	618.36	1.04%
应收款项融资	345.00	0.48%	-	-
预付款项	40,601.53	56.85%	40,527.68	68.13%
其他应收款	12,403.08	17.37%	12,321.99	20.72%
存货	1,713.03	2.40%	1,821.30	3.06%
其他流动资产	150.22	0.21%	38.13	0.06%
流动资产合计	71,117.44	99.59%	59,343.76	99.77%

非流动资产：				
固定资产	39.01	0.05%	50.39	0.08%
长期待摊费用	73.13	0.10%	72.19	0.12%
递延所得税资产	184.17	0.26%	16.91	0.03%
非流动资产合计	296.31	0.41%	139.49	0.23%
资产总计	71,413.75	100.00%	59,483.25	100.00%

截至 2019 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，地矿物资资产总额分别为 71,413.75 万元和 59,483.25 万元。

地矿物资的资产主要由流动资产构成，报告期各期末占总资产的比重分别为 99.59% 和 99.77%，占比较大。流动资产主要由预付款项、其他应收款和货币资金构成，报告期该三项的构成占比为 87.09% 和 95.60%。

地矿物资的非流动资产占比较小，报告期各期末占总资产的比重分别为 0.41% 和 0.23%，主要由固定资产、长期待摊费用和递延所得税资产构成。

A、预付款项

截至 2019 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，地矿物资预付款项分别为 40,601.53 万元和 40,527.68 万元。按账龄划分如下：

单位：万元

账龄	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	40,451.53	99.63	40,527.68	100.00
1-2 年	150.00	0.37	-	-
合计	40,601.53	100.00	40,527.68	100.00

预付款项主要是地矿物资预付给供应商的采购款项。

B、其他应收款

截至 2019 年 12 月 31 日，地矿物资其他应收款账面价值为 12,403.08 万元，计提坏账准备 1.93 万元。其他应收款具体构成如下表所示。

按欠款方归集的期末余额前五名其他应收款情况：

单位：万元

单位名称	2019年12月31日账面余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)
山东地矿股份有限公司	12,340.33	1年以内	99.91
宋慧	3.70	2至3年	0.03
于渊	3.00	1年以内	0.02
李晓旭	1.56	1至2年	0.01
田叶	0.50	1年以内	0.01
合计	12,349.09		99.98

其他应收款账面余额按款项性质分类情况如下：

单位：万元

款项性质	2019年12月31日	2018年12月31日
往来款	12,399.81	12,312.44
保证金、押金、备用金	2.51	8.76
代扣代缴职工款项	2.69	2.37
小计	12,405.01	12,323.58
减：坏账准备	1.93	1.59
合计	12,403.08	12,321.99

坏账准备计提情况：

单位：万元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2019年1月1日余额	1.59			1.59
2019年1月1日余额在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	0.35			0.35
本期转回				

本期转销				
本期核销				
其他变动				
2019年12月31日 余额	1.93			1.93

C、货币资金

截至2019年12月31日，地矿物资货币资金账面价值为9,190.74万元，具体如下所示：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
库存现金	-	-
银行存款	27.74	516.31
其他货币资金	9,163.00	3,500.00
合计	9,190.74	4,016.31

注：其他货币资金主要是各种票据、承兑保证金；年末存在使用权受限货币资金9,163.00万元，其中保证金9,163.00万元。

② 负债情况分析

地矿物资在报告期内的负债构成如下表所示。

单位：万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
流动负债：				
短期借款	-	-	1,000.00	2.02%
应付票据	9,163.00	14.76%	3,500.00	7.06%
应付账款	7,485.72	12.06%	3,342.17	6.74%
预收款项	37,179.13	59.89%	35,988.68	72.55%
应交税费	83.29	0.13%	173.62	0.35%
其他应付款	8,168.81	13.16%	5,602.55	11.29%
流动负债合计	62,079.96	100.00%	49,607.01	100.00%
非流动负债合计	-	-	-	-
负债合计	62,079.96	100.00%	49,607.01	100.00%

截至 2019 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，地矿物资负债总额分别为 62,079.96 万元和 49,607.01 万元。

地矿物资负债全部为流动负债，流动负债主要由应付票据、应付账款、预收款项以及其他应付款构成。其中，预收款项占比较大，报告期各期末占比分别为 59.89%和 72.55%。

A、应付票据

地矿物资报告期内应付票据全部为银行承兑汇票，余额如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	9,163.00	3,500.00
合计	9,163.00	3,500.00

B、应付账款

地矿物资报告期内应付账款全部为应付购货款，余额如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
应付购货款	7,485.72	3,342.17
合计	7,485.72	3,342.17

应付购货款增加的原因是 2019 年对四川能投（香港）控股有限公司大幅增加采购货款所致。

应付账款全部为两年以内，具体如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
1-2 年	3,000.13	-
合计	3,000.13	-

C、预收款项

地矿物资报告期内预收款项占负债比重较高，截至 2019 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，余额分别为 37,179.13 万元和 35,988.68 万元，占负债总额比例分别为 59.89%和 72.55%。预收款项全部为预收货款。

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
预收货款	37,179.13	35,988.68
合计	37,179.13	35,988.68

预收货款主要是对中天科技集团上海国际贸易有限公司预收 2.13 亿元和对深圳川能供应链管理有限公司预收 1.58 亿元，但没有达到收入确认条件。

D、其他应付款

地矿物资报告期内其他应付款主要为应付利息和其他应付款，余额如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
应付利息	-	2.13
其他应付款	8,168.81	5,600.42
合计	8,168.81	5,602.55

其中，应付利息只在 2018 年发生，全部为短期借款应付利息，余额如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
短期借款应付利息	-	2.13
合计	-	2.13

其他应付款余额如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
往来款	8,157.02	5,560.69
应付费用款项	0.16	-
保证金	11.63	39.73
合计	8,168.81	5,600.42

往来款主要是应付鲁地投资 7,157.02 万元和应付安徽丰原集团有限公司 1,000.00 万元。

报告期末无账龄超过 1 年的重要其他应付款

③所有者权益分析

地矿物资注册资本为 3,000 万元，实缴资本 3,000 万元。截至 2019 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日，地矿物资所有者权益分别为 9,333.80 万元和 9,876.24 万元。

(2) 偿债能力分析

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
流动比率	1.15	1.20
速动比率	1.12	1.16
资产负债率	86.93%	83.40%
息税折旧摊销前利润（万元）	-714.51	226.57
经营活动产生的现金流量净额（万元）	599.22	12.95
净利润（万元）	-542.45	214.24
利息保障倍数	-	24.79

注 1：流动比率=流动资产/流动负债

注 2：速动比率=(流动资产-存货净额)/流动负债

注 3：资产负债率=负债总额/资产总额

注 4：息税折旧摊销前利润=净利润+所得税费用-利息收入+利息支出+折旧+摊销

注 5：利息保障倍数=息税前利润/利息支出。

如上表所示，地矿物资资产负债率明显高于行业平均水平，主要原因是短期流动负债较高，导致负债总额较高。公司净利润由盈转亏，主要原因为公司作为贸易公司，2019 年计提存货跌价准备较高，进而资产减值损失较高。

报告期内地矿物资经营活动现金流入主要为销售商品收到的现金。

(3) 运营能力分析

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
存货周转率（次）	78.88	47.39
总资产周转率（次）	2.13	1.47

注 1：存货周转率=营业成本/存货期初期末平均金额；

注 2：总资产周转率=营业收入/资产总计期初期末平均金额。

地矿物资主要为贸易类业务公司，存货周转率、总资产周转率波动较大的原因主要为本期公司收入较上期大幅度增加所致。营业收入较上期大幅度增加主要系鲁地物产在 2019 年上半年出于业务调整因素停业，其客户由地矿物资接收所

致。

（4）交易性金融资产、可供出售金融资产、借与他人款项、委托理财等情况

截至 2019 年 12 月 31 日，地矿物资不存在大额交易性金融资产、可供出售金融资产、借与他人款项、委托理财等财务性投资。

（5）盈利能力分析

地矿物资报告期内的利润实现情况如下表所示。

单位：元

项目	2019 年	2018 年
一、营业总收入	1,393,311,168.34	516,513,027.27
二、营业总成本	1,393,875,973.00	513,199,163.21
其中：营业成本	1,388,311,715.89	510,991,050.39
税金及附加	417,546.74	294,187.30
销售费用	2,571,560.65	547,918.56
管理费用	2,231,304.32	1,851,372.52
财务费用	343,845.40	-485,365.56
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-2,646,153.85	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-4,044,278.22	-449,001.60
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-7,255,236.73	2,864,862.46
加：营业外收入	296,418.97	2,894.16
减：营业外支出	6,519.97	50.00
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-6,965,337.73	2,867,706.62
减：所得税费用	-1,540,860.35	725,278.00
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-5,424,477.38	2,142,428.62

地矿物资主要从事电解铜、锌锭、煤炭、沥青、石英砂、纸浆、农产品等产品的贸易业务，报告期内营业收入分别为 1,393,311,168.34 元和 516,513,027.27 元，2019 年收入大幅增长的原因是，在 2018 年从事珠宝、玉石及茶叶贸易的基础上增加了电解铜、锌锭、煤炭等大宗商品的贸易，对应收入与成本显著增加。

报告期内，地矿物资管理费用明细如下：

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度
办公费	112,882.15	128,424.43
差旅费	-5,084.00	60,196.94
中介机构费	6,000.00	2,300.00
人力资源费	1,992,895.56	1,377,718.54
咨询费	-	1,500.00
业务招待费	-	2,973.00
折旧及摊销	122,223.10	114,005.02
租赁费	-	161,488.22
水电费	-	2,371.37
其他	2,387.51	395.00
合计	2,231,304.32	1,851,372.52

2019 年管理费用较 2018 年增长的主要原因是人力成本的上升，相应的人力资源费较高，导致管理费用上升。

报告期内，地矿物资财务费用明细如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度
利息支出	-	8.68
减：利息收入	82.24	80.29
手续费等	64.58	23.07
合计	34.38	-48.54

2019 年地矿物资财务费用为 34.38 万元，较上期大幅增加，主要是由于本期地矿物资大幅增加了手续费支出，导致整体财务费用上升。

3、鲁地物产财务状况及盈利能力分析

（1）资产、负债主要构成分析

单位：元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
流动资产	13,978.23	158,919.18
非流动资产	120.05	1,756.97
资产总额	14,098.28	160,676.15
流动负债	181,413.79	940,552.74

非流动负债	-	-
负债总额	181,413.79	940,552.74
所有者权益	-167,315.51	-779,876.59

①资产情况分析

鲁地物产在报告期内的资产构成如下表所示：

单位：元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
流动资产：				
货币资金	2,278.92	16.16%	22,900.44	14.25%
其他应收款	4,519.82	32.06%	133,529.50	83.10%
其他流动资产	7,179.49	50.92%	2,489.24	1.55%
流动资产合计	13,978.23	99.15%	158,919.18	98.91%
非流动资产：				
递延所得税资产	120.05	0.85%	1,756.97	1.09%
非流动资产合计	120.05	0.85%	1,756.97	1.09%
资产总计	14,098.28	100.00%	160,676.15	100.00%

截至 2019 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，鲁地物产资产总额分别为 14,098.28 元和 160,676.15 元，报告期内资产总额大幅下降，主要原因是根据公司股东经营未来发展规划，2019 年 5 月起鲁地物产暂停经营业务，至今仍处于停业状态。

鲁地物产的资产主要由流动资产构成，报告期内占总资产的比重分别为 99.15% 和 98.91%，占比较大。流动资产主要由货币资金、其他应收款及其他流动资产构成。

鲁地物产的非流动资产占比较小，报告期内占总资产的比重分别为 0.85% 和 1.09%，全部为递延所得税资产。

A、货币资金

截至 2019 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，货币资金分别为 2,278.92 元和 22,900.44 元。整体来看货币资金规模较小，出现下降的原因主要原因是公

司 2019 年 5 月起暂停经营，目前处于停业阶段，没有大额的现金流入流出。

B、其他应收款

截至 2019 年 12 月 31 日，鲁地物产其他应收款为 4,519.82 元，金额较小。根据收回风险评估，已提坏账准备。其他应收款具体构成如下表所示。

其他应收款余额按款项性质分类情况如下：

单位：元

款项性质	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
往来款	-	113,557.37
保证金、押金、备用金	5,000.00	27,000.00
小计	5,000.00	140,557.37
减：坏账准备	480.18	7,027.87
合计	4,519.82	133,529.50

其他应收款余额按账龄分类情况如下：

单位：元

账龄	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
1 年以内	5,000.00	140,557.37
1 至 2 年	-	-
2 至 3 年	-	-
3 至 4 年	-	-
4 至 5 年	-	-
5 年以上	-	-
小计	5,000.00	140,557.37
减：坏账准备	480.18	7,027.87
合计	4,519.82	133,529.50

C、其他流动资产

截至 2019 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，其他流动资产分别为 7,179.49 元和 2,489.24 元。整体来看其他流动资产规模较小，全部为待抵扣进项税。

单位：元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
待抵扣进项税	7,179.49	2,489.24

合计	7,179.49	2,489.24
----	----------	----------

② 负债情况分析

鲁地物产在报告期内的负债构成如下表所示：

单位：元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
流动负债：				
应付账款	12,476.00	6.88%	18,456.00	1.96%
应付职工薪酬	-	-	7,035.00	0.75%
应交税费	-	-	19,194.82	2.04%
其他应付款	168,937.79	93.12%	895,866.92	95.25%
流动负债合计	181,413.79	100.00%	940,552.74	100.00%
非流动负债合计	-	-	-	-
负债合计	181,413.79	100.00%	940,552.74	100.00%

鲁地物产报告期内负债大幅下降，主要原因是公司2019年5月起已停工，各项经营活动已停止。截至2019年12月31日和2018年12月31日，鲁地物产负债总额分别为181,413.79元和940,552.74元。

2019年末及2018年末，地物产的负债全部为流动负债。流动负债主要由应付账款和其他应付款构成。其中，其他应付款占比较大，2019年、2018年各期末占比分别为93.12%和95.25%。

A、应付账款

鲁地物产报告期内应付账款余额如下：

单位：元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
应付账款	12,476.00	18,456.00
合计	12,476.00	18,456.00

应付账款余额全部为应付地矿物资12,476.00元。应付账款全部为两年以内，具体如下：

单位：元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
1年以内	4,020.00	18,456.00
1至2年	8,456.00	-
合计	12,476.00	18,456.00

B、其他应付款

报告期内，其他应付款占负债比重较高。截至2019年12月31日和2018年12月31日，其他应付款余额分别为168,937.79元和895,866.92元，占负债总额的比重分别为93.12%和95.25%。其他应付款主要为应付地矿股份和鲁地投资的关联方往来款、代扣代缴职工款项和其他。

其他应付款按款项性质分类如下：

单位：元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
往来款	20,000.00	846,402.90
代扣代缴职工款项	86,392.01	29,464.02
其他	62,545.78	20,000.00
合计	168,937.79	895,866.92

③所有者权益分析

鲁地物产注册资本为10,000万元，实缴资本235万元。截至2019年12月31日和2018年12月31日，鲁地物产所有者权益分别为-167,315.51元和-779,876.59元。所有者权益为负的原因在于鲁地物产目前已处于停产阶段，但是需要支付取得矿权和维持日常运转的费用，导致未分配利润持续为负。

(2) 偿债能力分析

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
流动比率	0.08	0.17
速动比率	0.08	0.17
资产负债率	1286.78%	585.37%
息税折旧摊销前利润（元）	-1,021,718.22	-781,492.95
经营活动产生的现金流量净额（元）	-1,656,336.52	22,900.44
净利润（元）	-1,023,153.92	-779,876.59

利息保障倍数	-	-
--------	---	---

注 1：流动比率=流动资产/流动负债；

注 2：速动比率=（流动资产-存货净额）/流动负债；

注 3：资产负债率=负债总额/资产总额；

注 4：息税折旧摊销前利润=净利润+所得税费用-利息收入+利息支出+折旧+摊销；

注 5：利息保障倍数=息税前利润/利息支出。因鲁地物产报告期内无利息支出，因此未计算其利息保障倍数。

如上表所示，鲁地物产流动比率、速动比率明显低于行业平均水平，主要是由于公司目前处于停产停业阶段，相关流动资产金额较小。资产负债率高于 100%，主要是因停产导致公司亏损过多，未分配利润为负导致所有者权益为负。因鲁地物产报告期内无利息支出，因此未计算其利息保障倍数。报告期内鲁地物产经营活动现金流入主要为销售商品收到的现金。

（3）运营能力分析

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
存货周转率（次）	-	-
总资产周转率（次）	3,307.78	10,752.90

注 1：存货周转率=营业成本/存货期初期末平均金额；

注 2：总资产周转率=营业收入/资产总计期初期末平均金额。

因鲁地物产为从事贸易业务的公司，报告期内处于停业状态，存货为 0，无法计算存货周转率。因贸易业务产生的营业收入较高，但公司资产极小，导致总资产周转率较高。

（4）交易性金融资产、可供出售金融资产、借与他人款项、委托理财等情况

截至 2019 年 12 月 31 日，鲁地物产不存在大额交易性金融资产、可供出售金融资产、借与他人款项、委托理财等财务性投资。

（5）盈利能力分析

鲁地物产报告期内的利润实现情况如下表所示：

单位：元

项目	2019 年	2018 年
----	--------	--------

一、营业总收入	289,057,641.64	1,727,733,878.21
二、营业总成本		
其中：营业成本	288,912,966.24	1,726,599,683.73
税金及附加	87,083.62	536,419.06
销售费用	467,644.90	707,589.32
管理费用	612,454.42	716,021.26
财务费用	2,639.23	8,211.53
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-6,547.69	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	7,027.87
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-1,018,599.08	-841,074.56
加：营业外收入	-2,917.87	60,329.55
减：营业外支出	0.05	0.02
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-1,021,517.00	-780,745.03
减：所得税费用	1,636.92	-868.44
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-1,023,153.92	-779,876.59

鲁地物产主要从事电解铜与纸浆的贸易业务，市场竞争较为激烈，产品价格透明度高，报告期内业绩一直处于亏损状态。根据公司股东经营未来发展规划，2019年5月起公司暂停经营业务。

报告期内，鲁地物产管理费用明细如下：

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度
办公费	19,751.71	60,136.13
差旅费	14,840.74	17,341.64
汽车费用	11,340.50	3,440.00
人力资源费	563,519.87	554,164.04
装卸运杂费	3,001.60	1,169.00
其他	-	79,770.45
合计	612,454.42	716,021.26

2019 年度管理费用较 2018 年度有所降低，主要原因为公司自 2019 年 5 月起暂停经营业务，相关支出减少。

报告期内，鲁地物产财务费用明细如下：

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度
利息支出	-	-
减：利息收入	201.22	747.92
手续费等	2,840.45	8,959.45
合计	2,639.23	8,211.53

报告期内鲁地物产财务费用有所降低，主要原因为公司自 2019 年 5 月起暂停经营业务，手续费等支出大幅减少。

4、力之源财务状况及盈利能力分析

（1）资产、负债主要构成分析

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
流动资产	2,791.22	4,836.22
非流动资产	8,996.76	14,536.28
资产总额	11,787.98	19,372.50
流动负债	21,442.85	21,286.71
非流动负债	-	-
负债总额	21,442.85	21,286.71
所有者权益	-9,654.88	-1,914.21

①资产情况分析

力之源在报告期内的资产构成如下表所示。

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比
流动资产：				
货币资金	1.21	0.01%	20.87	0.11%
应收票据	0.00	0.00%	0.00	0.00%
应收账款	2,517.41	21.36%	3,227.66	16.66%
预付款项	-	-	21.01	0.11%
其他应收款	221.31	1.88%	1,503.21	7.76%
存货	51.29	0.44%	63.48	0.33%

一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	2,791.22	23.68%	4,836.22	24.96%
非流动资产：				
固定资产	6,661.41	56.51%	7,990.36	41.25%
在建工程	1,140.77	9.68%	3,251.29	16.78%
无形资产	1,194.58	10.13%	1,252.15	6.46%
长期待摊费用	-	-	44.60	0.23%
其他非流动资产	-	-	1,997.89	10.31%
非流动资产合计	8,996.76	76.32%	14,536.28	75.04%
资产总计	11,787.98	100.00%	19,372.50	100.00%

报告期内力之源资产规模有所下降，主要系公司自 2017 年起停产所致。2019 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日，力之源资产总额分别为 11,787.98 万元、14,536.28 万元。

报告期各期末，力之源流动资产占总资产的比重分别为 23.68%、24.96%，主要由应收账款和其他应收款构成；非流动资产占总资产的比重分别为 76.32%、75.04%，主要由固定资产、在建工程 and 无形资产构成。

A、货币资金

截至 2019 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，力之源货币资金分别为 1.21 万元和 20.87 万元，主要为银行存款。整体来看，货币资金规模较小，主要原因为公司缺乏运营资金，目前处于停产阶段。

B、应收账款

截至 2019 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，力之源应收账款账面价值分别为 2,517.41 万元和 3,227.66 万元，占比总资产分别为 21.36%和 16.66%。2019 年末，力之源应收款账面价值较 2018 年末减少 710.25 万元，主要是由于 2019 年对预期无法收回的应收账款计提坏账准备，造成应力之源应收款账面价值下降。

报告期各期末，力之源应收账款构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
应收账款	3,626.51	3,626.51
减：坏账准备	1,109.10	398.85
账面价值	2,517.41	3,227.66

报告期各期末，力之源应收账款按坏账计提方法分类情况如下：

类别	2019年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备	130.65	3.60%	130.65	100%	0.00
按组合计提坏账准备	3,495.86	96.40%	978.45	27.99%	2,517.41
其中：组合1-账龄组合	3,495.86	96.40%	978.45	27.99%	2,517.41
合计	3,626.51	-	1,109.10	-	2,517.41
类别	2018年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	3,626.51	100.00%	398.85	11.00%	3,227.66
其中：组合1-账龄组合	3,626.51	100.00%	398.85	11.00%	3,227.66
合计	3,626.51	-	398.85	-	3,227.66

截至2019年12月31日，力之源应收账款按欠款方归集的期末余额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	2019年12月31日账面余额	账龄	占应收账款期末余额合计数的比例(%)	坏账准备
山东天泽源生物科技有限公司	3,495.86	1至4年	96.40	1,064.89
海通食品集团余姚有限公司	40.20	3至4年	1.00	40.20
山东富凯生物科技有限公司	15.65	2至3年	0.43	15.65
山东龙力生物科技股份有限公司	12.92	2至4年	0.36	12.92
张同波	9.35	2至3年	0.26	9.35
合计	3,573.97	-	98.55	1,143.01

C、其他应收款

截至 2019 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，力之源其他应收款账面价值分别为 221.31 万元和 1,503.21 万元，占比总资产分别为 1.88%和 7.76%。2019 年度，力之源对预计无法回收的山东华源锅炉有限公司等单位其他应收款计提坏账准备合计 1,869.73 万元，造成其他应收款账面价值下降。

报告期各期末，力之源其他应收款按款项性质分类情况如下：

单位：万元

款项性质	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
一般往来款	2,233.71	1,644.98
保证金、押金、备用金等	63.72	64.63
小计	2,297.43	1,709.60
减：坏账准备	2,076.13	206.40
合计	221.31	1,503.21

截至 2019 年 12 月 31 日，力之源其他应收账款按欠款方归集的期末余额前五名的情况如下：

单位：万元

单位名称	款项性质	2019 年 12 月 31 日账面余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例
山东华源锅炉有限公司	往来款	1,360.00	1 年以内	59.20
邹平福恒设备有限公司	其他	280.86	1 年以内、2 至 3 年	12.22
山东天泽源生物科技有限公司	往来款	270.24	2 至 3 年	11.76
成广	往来款	98.85	4 至 5 年	4.30
刘志国	往来款	84.06	4 至 5 年	3.66
合计	-	2,094.01	-	91.14

E、预付款项、存货

由于力之源目前已处于停产阶段，因此，预付款项、存货金额较小。期末存货主要为周转材料，报告期内金额波动较小。

F、固定资产

截至 2019 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，力之源固定资产分别为 6,661.41 万元和 7,990.36 万元，占比总资产分别为 56.51%和 41.25%，主要为房

屋及建筑物和机器设备。报告期内，力之源固定资产保持稳定，具体情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
一、账面原值合计	10,071.33	100.00%	10,091.20	100.00%
房屋及建筑物	5,406.64	53.68%	5,406.64	53.58%
机器设备	4,507.76	44.76%	4,507.76	44.67%
运输设备	-	-	19.87	0.20%
办公设备及其他	156.93	1.56%	156.93	1.56%
二、累计折旧合计	2,780.07	100.00%	2,100.85	100.00%
房屋及建筑物	1,038.43	37.35%	785.39	37.38%
机器设备	1,649.89	59.35%	1,230.01	58.55%
运输设备	-	-	11.33	0.54%
办公设备及其他	91.75	3.30%	74.12	3.53%
三、减值准备	629.85	100.00%	-	-
房屋及建筑物	-	-	-	-
机器设备	629.85	100.00%	-	-
运输设备	-	-	-	-
办公设备及其他	-	-	-	-
四、账面价值合计	6,661.41	100.00%	7,990.36	100.00%
房屋及建筑物	4,368.21	65.57%	4,621.25	57.84%
机器设备	2,228.02	33.45%	3,277.76	41.02%
运输设备	-	-	8.54	0.11%
办公设备及其他	65.18	0.98%	82.81	1.04%

2019年度，力之源计提固定资产减值损失629.85万元，主要因力之源处于停产状态，机器设备存在减值迹象，从而对机器设备计提了减值准备所致。

G、在建工程

截至2019年12月31日和2018年12月31日，力之源在建工程分别为1,140.77万元和3,251.29万元，占比总资产分别为9.68%和16.78%。2019年末，力之源在建工程账面价值较2018年末减少2,110.52万元，主要因力之源处于停产状态，在建工程存在减值迹象，从而对在建工程计提了减值准备2,212.34万元

所致。

单位：元

项目	2019年12月31日			2018年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
锅炉基础设施	425.44	425.44	-	323.62	323.62	-
淀粉车间升级改造	3,251.29	2,110.52	1,140.77	3,251.29	-	3,251.29
合计	3,676.74	2,535.97	1,140.77	3,574.92	323.62	3,251.29

H、无形资产

截至2019年12月31日和2018年12月31日，力之源无形资产分别为1,194.58万元和1,252.15万元，占比总资产分别为10.13%和6.46%，全部为土地使用权。报告期内，力之源无形资产保持稳定，具体情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
账面原值合计	1,338.49	1,338.49
累计摊销合计	113.07	86.34
减值准备	30.83	2,115.82
账面价值合计	1,194.58	1,252.15

2019年度，力之源计提无形资产减值损失30.83万元，主要是因为力之源目前处于停产状态，无形资产存在减值迹象，从而计提了减值准备。

② 负债情况分析

力之源在报告期内的负债构成如下表所示。

单位：万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
流动负债：				
短期借款	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	603.83	2.82%	866.33	4.07%
预收款项	2.40	0.01%	30.81	0.14%
应付职工薪酬	19.22	0.09%	39.21	0.18%

应交税费	1,738.51	8.11%	1,688.10	7.93%
其他应付款	19,078.89	88.98%	17,162.26	80.62%
一年内到期的非流动负债	-	-	1,500.00	7.05%
流动负债合计	21,442.85	100.00%	21,286.71	100.00%
非流动负债：				
非流动负债合计	-	-	-	-
负债合计	21,442.85	100.00%	21,286.71	100.00%

报告期力之源负债规模保持平稳。截至 2019 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，力之源负债总额分别为 21,442.85 万元和 21,286.71 万元。

力之源负债全部为流动负债，主要由应付账款、应交税费和其他应付款构成。其中，其他应付款占比较大，报告期各期末占比分别为 88.98% 和 80.62%。

A、短期借款、应付票据

力之源报告期内无短期借款以及应付票据。

B、应付账款

截至 2019 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，力之源应付账款分别为 603.83 万元和 866.33 万元，占比总负债分别为 2.82% 和 4.07%。力之源报告期内应付账款主要为应付设备款和应付工程款，具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
应付设备款	202.61	253.26
应付工程款	345.08	492.97
应付货款	56.14	120.10
合计	603.83	866.33

C、其他应付款

报告期内，力之源其他应付款占负债比重较高。截至 2019 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日，其他应付款余额分别为 19,078.89 万元和 17,162.26 万元，占负债总额的比重分别为 88.98% 和 80.62%。其他应付款主要为与关联方的资金拆借。

其他应付款按款项性质分类如下：

单位：万元

款项性质	2019年12月31日	2018年12月31日
应付利息	34.87	14.58
往来款	264.39	17,075.90
押金、保证金	143.63	71.78
关联方借款及利息	18,636.00	-
合计	19,078.89	17,162.26

账龄超过1年的重要其他应付款分类如下：

单位：万元

单位名称	2019年12月31日	未偿还或结转的原因
山东天泽源生物科技有限公司	270.24	尚未结算
邹平福恒设备有限公司	280.86	尚未结算
成广	98.85	尚未结算
刘志国	84.06	尚未结算
崔全海	50.00	尚未结算
合计	784.01	-

③所有者权益分析

力之源注册资本为10,000.00万元，实缴资本10,000.00万元。截至2019年12月31日和2018年12月31日，力之源所有者权益分别为-9,654.88万元和-1,914.21万元。

（2）偿债能力分析

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
流动比率	0.13	0.23
速动比率	0.13	0.22
资产负债率	181.90%	109.88%
息税折旧摊销前利润（万元）	-5,750.45	-784.37
经营活动产生的现金流量净额（万元）	1,556.13	9,428.90
净利润（万元）	-7,740.67	-2,532.63
利息保障倍数	-0.56	-0.66

注1：流动比率=流动资产/流动负债；

注2：速动比率=（流动资产-存货净额）/流动负债；

注 3：资产负债率=负债总额/资产总额；

注 4：息税折旧摊销前利润=净利润+所得税费用-利息收入+利息支出+折旧+摊销；

注 5：利息保障倍数=息税前利润/利息支出。

如上表所示，力之源流动比率、速动比率明显低于行业平均水平，资产负债率大于 100%，主要是由于公司目前处于停产停业阶段，相关流动资产金额较小。报告期内力之源经营活动现金流入主要为收到的关联方往来款。

（3）运营能力分析

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
应收账款周转率（次）	0	0
存货周转率（次）	0	0
总资产周转率（次）	0	0

注 1：应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均金额；

注 2：存货周转率=营业成本/存货期初期末平均金额；

注 3：总资产周转率=营业收入/资产总计期初期末平均金额。

力之源报告期内处于停产停业状态，没有营业收入，导致存货等资产周转缓慢。

（4）交易性金融资产、可供出售金融资产、借与他人款项、委托理财等情况

截至 2019 年 12 月 31 日，力之源不存在大额交易性金融资产、可供出售金融资产、借与他人款项、委托理财等财务性投资。

（5）盈利能力分析

力之源报告期内的利润实现情况如下表所示。

单位：万元

项目	2019 年	2018 年
一、营业总收入	-	-
二、营业总成本	-	-
其中：营业成本	-	-
营业税金及附加	60.59	64.52
销售费用	-	-
管理费用	932.80	958.82

研发费用	-	-
财务费用	1,318.11	1,084.84
资产减值损失	2,883.19	318.66
预期信用损失	2,579.97	-
加：其他收益	-	0.22
投资收益	-	-
资产处置收益	2.43	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-7,772.25	-2,426.62
加：营业外收入	201.88	0.10
减：营业外支出	170.30	106.11
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-7,740.67	-2,532.63
减：所得税费用	-	-
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-7,740.67	-2,532.63

力之源报告期内处于停产停业状态，没有营业收入，但仍有为维持日常运转所必须支出的相关费用，且 2019 年计提资产减值损失 2,883.19 万元、信用减值损失 2,579.97 万元，因此报告期内力之源持续亏损。

报告期内，力之源资产减值损失明细如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度
坏账损失	-	318.58
存货跌价损失	10.17	0.08
固定资产减值损失	629.85	-
在建工程减值损失	2,212.34	-
无形资产减值损失	30.83	-
合计	2,883.19	318.66

报告期内，力之源预期信用损失明细如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度
坏账损失	2,579.97	-
合计	2,579.97	-

报告期内，力之源管理费用明细如下：

项目	2019 年度	2018 年度
办公费	6.22	9.18
业务招待费	-	0.45
差旅费	0.04	-
中介机构费	-	32.30
人力资源费	60.27	91.49
折旧及摊销	717.29	746.14
宣传费	-	0.21
存货盘亏	2.02	-
补偿费	6.87	-
其他费用	140.09	79.05
合计	932.80	958.82

报告期内，力之源财务费用明细如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度
利息支出	1,272.98	1,101.00
减：利息收入	0.04	84.17
手续费	45.18	-
其他支出	-	68.02
合计	1,318.11	1,084.84

5、宝利笛体财务状况及盈利能力分析

（1）资产、负债主要构成分析

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
流动资产	8,200.00	14,097.06
非流动资产	18,717.55	19,786.48
资产总额	26,917.56	33,883.54
流动负债	21,579.66	21,776.15
非流动负债	2,395.72	3,016.21
负债总额	23,975.38	24,792.35
所有者权益	2,942.18	9,091.19

① 资产情况分析

宝利笛体在报告期内的资产构成如下表所示。

单位：万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
流动资产：	-		-	
货币资金	2,312.14	8.59%	4,859.68	14.35%
应收票据	-	-	43.25	0.13%
应收账款	2,154.02	8.00%	2,809.73	8.30%
应收款项融资	8.00	0.03%	-	0.00%
预付款项	516.05	1.92%	1,688.44	4.99%
其他应收款	1,142.50	4.47%	2,645.53	7.81%
存货	1,979.23	7.35%	2,050.43	6.06%
其他流动资产	89.58	0.33%	-	-
流动资产合计	8,200.00	30.46%	14,097.06	41.60%
非流动资产：	-	-	-	-
固定资产	10,972.00	40.76%	12,523.07	36.96%
在建工程	4,196.55	15.59%	3,217.55	9.50%
无形资产	3,281.64	12.19%	3,353.71	9.90%
长期待摊费用	167.37	0.62%	342.15	1.01%
其他非流动资产	100.00	0.37%	350.00	1.03%
非流动资产合计	18,717.55	69.54%	19,786.48	58.40%
资产总计	26,917.56	100.00%	33,883.54	100.00%

报告期内宝利笛体资产规模保持平稳。截至2019年12月31日、2018年12月31日，宝利笛体资产总额分别为26,917.56万元、33,883.54万元。

宝利笛体的资产主要由非流动资产构成，报告期各期末占总资产的比重分别为69.54%、58.40%，占比较大。非流动资产主要由固定资产、在建工程和无形资产构成，报告期该三项的构成占比为40.76%、15.59%和12.19%。

宝利笛体的流动资产占比较小，报告期各期末占总资产的比重分别为30.46%、41.60%，主要由货币资金、其他应收款、存货和其他流动资产构成。

A、货币资金

截至2019年12月31日、2018年12月31日，宝利笛体货币资金分别为

2,312.14 万元和 4,859.68 万元。整体来看，货币资金规模递减，主要原因在于公司目前部分生产线处于停产建设阶段，投入较多，产出较少。

B、应收票据、应收账款、预付款项以及存货

公司应收票据金额较小，截至 2019 年 12 月 31 日，公司应收票据余额为 0 万元。

截至报告期末，公司按欠款方归集的期末余额前五名应收账款汇总金额为 2,654.73 万元，占应收账款期末余额合计数的比例为 96.57%，相应计提的坏账准备期末余额汇总金额为 603.00 万元，账龄主要集中在 2 到 3 年，金额为 1,799.85 万元，主要为山阳丰源华科生物科技有限公司的欠款 947.3 万元和天津亨生贸易有限公司的欠款 734.47 万元。

截至报告期末，公司预付账款余额为 516.05 万元，主要为给北京汇清源水务科技有限公司的预付款项 364.45 万元，目前尚未达到结算条件。公司按预付对象归集的期末余额前五名预付账款汇总金额为 494.79 万元，占预付账款期末余额合计数的比例为 95.87%。

报告期内，公司存货余额变化较小，主要为持有待售的库存商品和部分委托加工物资。

C、其他应收款

截至 2019 年 12 月 31 日，宝利笛体其他应收款账面价值为 3,974.23 万元，公司已经按照公司的会计政策计提了相应的坏账准备 2,831.73 万元，计提坏账准备后的余额为 1,142.50 万元。其他应收款具体构成如下表所示。

按欠款方归集的期末余额前五名其他应收款情况

单位：万元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额的比例(%)	坏账准备
					期末余额
封万华	往来款	888.59	2 至 3 年	22.36	266.58
山东尚泰实业股份有限公司	往来款	721.70	详见注释	18.16	721.70
周德义	往来款	666.57	4 至 5 年	16.77	666.57
广饶县明祥工贸 有限公司	往来款	378.38	4 至 5 年	9.52	378.38

山东众诚生物医药股份有限公司	往来款	326.84	详见注释	8.22	326.84
合计	—	2,982.07	—	75.03	2,360.06

注：山东尚泰实业股份有限公司 2 至 3 年 675.10 万元，3 至 4 年 25 万元，4 至 5 年 21.60 万元；山东众诚生物医药股份有限公司 2 至 3 年 163.11 万元，3 至 4 年 163.72 万元。

其他应收款账面余额按款项性质分类情况如下

单位：万元

款项性质	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
往来款	3,944.63	3,947.47
保证金、押金、备用金	17.96	25.21
代扣代缴职工款项	11.64	25.05
合计	3,974.23	3,997.73

D、非流动资产

报告期内，宝利甬体非流动资产主要为固定资产、在建工程和无形资产，占各期末资产总额比例 69% 以上。其中固定资产主要为房屋建筑物和生产设备，在建工程主要为在建的发酵车间，无形资产主要为土地使用权。各期末余额如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
固定资产	10,972.00	12,523.07
在建工程	4,196.55	3,217.55
无形资产	3,281.64	3,353.71

报告期各期末，宝利甬体无商誉，根据公司的会计政策，固定资产中房屋已经计提减值准备 166.19 万元，机器设备计提减值准备 88.88 万元，在建工程中的发酵车间项目计提减值准备 89.84 万元。

② 负债情况分析

宝利甬体在报告期内的负债构成如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比
流动负债：				

短期借款	2,500.00	10.43%	3,000.00	12.10%
应付票据	2,000.00	8.34%	8,000.00	32.27%
应付账款	684.06	2.85%	550.34	2.22%
预收款项	57.68	0.24%	866.49	3.49%
应付职工薪酬	533.27	2.22%	373.94	1.51%
应交税费	315.52	1.32%	463.71	1.87%
其他应付款	14,791.04	61.69%	6,616.44	26.69%
其中：应付利息	421.65	1.76%	61.86	0.25%
一年内到期的非流动负债	698.09	2.91%	1,905.24	7.68%
流动负债合计	21,579.66	90.01%	21,776.15	87.83%
非流动负债：				
长期借款	181.57	0.76%	879.66	3.55%
递延所得税负债	214.15	0.89%	136.54	0.55%
其他非流动负债	2,000.00	0.0834189	2,000.00	0.08067
非流动负债合计	2,395.72	9.99%	3,016.21	12.17%
负债合计	23,975.38	100.00%	24,792.35	100.00%

宝利甯体报告期内负债水平保持平稳。截至 2019 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，宝利甯体负债总额分别为 23,975.38 万元和 24,792.35 万元。

宝利甯体以流动负债为主，报告期各期末其占负债总额的比例分别为 90.01% 和 87.83%。流动负债主要由应付票据、短期借款、应付账款以及其他应付款构成。其中，其他应付款占比较大，报告期各期末占比分别为 61.69% 和 26.69%。

A、应付账款

宝利甯体报告期内应付账款余额如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
应付账款	684.06	550.34
合计	684.06	550.34

应付账款的账龄如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
1 年以内	550.30	281.62

1 至 2 年	83.47	161.56
2 至 3 年	23.30	107.16
3 年以上	26.99	-
合计	684.06	550.34

应付账款余额主要为支付给供应商的货款，报告期末应付账款余额为 684.06 万元，主要集中在 1 年以内。

B、其他应付款

报告期内，其他应付款占负债比重较高。截至 2019 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，其他应付款余额分别为 14,791.04 万元和 6,616.44 万元，占负债总额的比重分别为 61.69% 和 26.69%。其他应付款主要为应付地矿股份和鲁地投资的关联方往来款。

其他应付款按款项性质分类如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
应付利息	421.65	61.86
往来款	2,632.73	2,832.01
关联方借款及利息	11,653.23	3,658.40
应付费用款项	48.12	49.10
代扣代缴职工款项	35.30	15.06
合计	14,791.04	6,616.44

账龄超过 1 年的重要其他应付款分类如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	未偿还或结转的原因
东营市广饶县丰泰小额贷款股份有限公司	1,750.00	未到结算时点
张安全	349.57	未到结算时点
刘艳华	195.00	未到结算时点
合计	2,294.57	

C、一年内到期的非流动负债

宝利笛体报告期内一年内到期的非流动负债余额如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
----	------------------	------------------

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
一年内到期的非流动负债	698.09	1,905.24
合计	698.09	1,905.24

宝利甯体的一年内到期的非流动负债为长期借款。

D、长期借款

宝利甯体长期借款主要为新长江联合金融租赁有限公司借的质押借款和保证借款，具体情况如下：

2018年1月18日，宝利甯体向长江联合金融租赁有限公司借款879.66万元，年利率为4.75%，借款期限三年，由地矿股份提供担保。

E、其他非流动负债

宝利甯体其他非流动负债主要为向滨州蓝色经济投资中心借的质押借款，具体情况如下：

2018年4月23日，宝利甯体向滨州蓝色经济投资中心借款2000万元，年利率为6.00%，借款期限三年，由广饶丽枫有限公司的股权作抵押。

③所有者权益分析

宝利甯体注册资本为15,700万元，实缴资本15,700万元。截至2019年12月31日和2018年12月31日，宝利甯体所有者权益分别为2,942.18万元和9,091.19万元。

(2) 偿债能力分析

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
流动比率	0.38	0.65
速动比率	0.29	0.55
资产负债率	89.07%	73.17%
息税折旧摊销前利润（万元）	-3,713.92	-1,223.53
经营活动产生的现金流量净额（万元）	5,434.66	5,939.61
净利润（万元）	-6,149.00	-3,822.49
利息保障倍数	-4.59	-2.39

注 1：流动比率=流动资产/流动负债；

注 2：速动比率=（流动资产-存货净额）/流动负债；

注 3：资产负债率=负债总额/资产总额；

注 4：息税折旧摊销前利润=净利润+所得税费用-利息收入+利息支出+折旧+摊销；

注 5：利息保障倍数=息税前利润/利息支出。

如上表所示，宝利甯体流动比率、速动比率明显低于行业平均水平，资产负债率明显高于行业平均水平，主要原因是公司目前并未全面开工，债务较高，连年亏损的原因。

报告期内宝利甯体经营活动现金流入主要为收到关联方的往来款。

（3）运营能力分析

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
存货周转率（次）	10.09	10.75
总资产周转率（次）	0.66	0.49

注 1：存货周转率=营业成本/存货期初期末平均金额；

注 2：总资产周转率=营业收入/资产总计期初期末平均金额。

报告期内，公司持续经营，且业务情况变化不大，因此公司的存货周转率和总资产周转率变化较小。

（4）交易性金融资产、可供出售金融资产、借与他人款项、委托理财等情况

截至 2019 年 12 月 31 日，宝利甯体不存在大额交易性金融资产、可供出售金融资产、借与他人款项、委托理财等财务性投资。

（5）盈利能力分析

宝利甯体报告期内的利润实现情况如下表所示。

单位：万元

项目	2019 年	2018 年
一、营业总收入	19,925.53	17,968.04
二、营业总成本	24,194.33	21,232.79
其中：营业成本	20,332.46	17,455.87
营业税金及附加	104.92	193.23

销售费用	159.47	188.72
管理费用	1,233.97	1,823.51
研发费用	985.12	90.27
财务费用	1,378.38	1,481.20
信用减值损失	-1,798.08	
资产减值损失		-468.25
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-6,065.03	-3,732.57
加：营业外收入	1.00	22.27
其中：非流动资产处置利得		
减：营业外支出	1.96	21.86
其中：非流动资产处置损失		
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-6,065.99	-3,732.17
减：所得税费用	83.01	90.32
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-6,149.00	-3,822.49

主要产品为兽药及医药中间体，具体产品包括 AD 普氏物、双稀醇酮醋酸酯、16,17 稀醇环氧黄体酮、醋酸去氢表雄酮等甾体类结构中间体、坎利酮，合成依普利酮及螺内酯 N-1 中间体。2018 年度和 2019 年度，宝利甾体的主营业务收入分别为 17,968.04 万元、19,925.29 万元，收入持续上升，但是由于公司部分生产线停产，折旧较高，此外公司财务费用较高，因此宝利甾体持续亏损。

报告期内，宝利甾体管理费用明细如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度
办公费	29.13	38.23
差旅费	12.81	18.96
汽车费用	45.39	45.02
业务招待费	13.43	21.42
人力资源费	383.84	405.12
折旧及摊销	558.59	513.78
中介机构费	123.31	182.41
水电费	3.65	-
咨询费	4.66	-

装卸运杂费	0.60	0.07
补偿费	7.47	-
其他费用	51.09	598.50
合计	1,233.97	1,823.51

报告期内，宝利笛体财务费用明细如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度
利息支出	1,321.51	1,560.96
减：利息收入	82.41	168.68
手续费等	139.28	88.92
合计	1,378.38	1,481.20

2019 年宝利笛体财务费用为 1,378.38 万元，较上期大幅变化不大，主要系借款的利息所致。

6、地矿慧通财务状况及盈利能力分析

（1）资产、负债主要构成分析

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
流动资产	52,227.55	55,987.73
非流动资产	15,563.08	16,334.68
资产总额	67,790.63	72,322.41
流动负债	41,375.69	37,790.14
非流动负债	0.00	815.09
负债总额	41,375.69	38,605.23
所有者权益	26,414.94	33,717.18

①资产情况分析

地矿慧通在报告期内的资产构成如下表所示。

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比
流动资产：				

货币资金	25.21	0.04%	3,025.89	4.18%
应收票据	0.00	0.00%	3.00	0.00%
应收款项融资	75.00	0.11%	0.00	0.00%
应收账款	19,738.35	29.12%	17,745.10	24.54%
预付款项	9,140.28	13.48%	9,129.45	12.62%
其他应收款	15,908.90	23.47%	14,450.15	19.98%
存货	7,339.79	10.83%	11,633.62	16.09%
其他流动资产	0.00	0.00%	0.52	0.00%
流动资产合计	52,227.55	77.04%	55,987.73	77.41%
非流动资产：				
固定资产	12,009.43	17.72%	13,202.89	18.26%
无形资产	1,137.54	1.68%	1,164.20	1.61%
长期待摊费用	23.61	0.03%	165.28	0.23%
递延所得税资产	1,892.50	2.79%	1,302.31	1.80%
其他非流动资产	500.00	0.74%	500.00	0.69%
非流动资产合计	15,563.08	22.96%	16,334.68	22.59%
资产总计	67,790.63	100.00%	72,322.41	100.00%

报告期内地矿慧通资产规模有所下降。截至 2019 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日，地矿慧通资产总额分别为 67,790.63 万元、72,322.41 万元。

地矿慧通的资产主要由流动资产构成，报告期各期末占总资产的比重分别为 77.04%、77.41%，占比较大。流动资产主要由应收账款、其他应收款、预付款项和存货构成。

地矿慧通的非流动资产占比较小，报告期各期末占总资产的比重分别为 22.96%、22.59%，主要由固定资产和无形资产构成。

A、货币资金

截至 2019 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日，地矿慧通货币资金分别为 25.21 万元和 3,025.89 万元，货币资金金额减少较多，主要由于地矿慧通 2019 年偿还应付票据 3,000 万元所致。

截至 2019 年 12 月 31 日，地矿慧通无抵押、质押或冻结等对变现有限制或有潜在回收风险的货币资金。

B、应收账款

截至 2019 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日，地矿慧通应收账款金额分别为 19,738.35 万元、17,745.10 万元。

C、其他应收款

截至 2019 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日，地矿慧通其他应收款账面价值分别为 15,908.90 万元、14,450.15 万元。告期各期末，公司已经按照相关会计政策分别计提了相应的坏账准备 2,303.44 万元、760.79 万元。

a. 报告期末其他应收款按款项性质分类情况

报告期内，公司其他应收款主要由往来款、代扣代缴款项和备用金构成，主要如下：

单位：万元

款项性质	期末账面余额	年初账面余额
备用金	0.00	1.60
往来款	18,211.55	15,208.55
代扣代缴款项	0.80	0.80
小计	18,212.34	15,210.94
坏账准备	2,303.44	760.79
合计	15,908.90	14,450.15

(b) 按欠款方归集的报告期末余额前五名其他应收款情况

单位：万元

单位名称	与本公司关系	款项性质	2019 年 12 月 31 日	账龄	占其他应收款 2019 年 12 月 31 日合计数的比例 (%)
烟台宏业橡胶有限公司	非关联方	往来款	14,755.00	1 至 2 年	81.01
莱芜市三顺轮胎有限公司	非关联方	往来款	3,448.00	2 年以内	18.93
吴畏	非关联方	往来款	8.55	1 至 3 年	0.047
马猛	非关联方	代扣代缴款项	0.80	1 至 2 年	0.004
合计	—	—	18,212.34	—	100.00

D、预付款项

截至 2019 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日，地矿慧通预付款项金额分别为 9,140.28 万元、9,129.45 万元，报告期内保持稳定。地矿慧通的预付款项主要为预付的货款。

a. 报告期各期末预付款项账龄情况

账龄	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	比例(%)	金额（万元）	比例(%)
1 年以内	4,759.38	52.06	9,022.14	98.82
1 至 2 年	3,794.89	41.52	96.64	1.06
2 至 3 年	576.54	6.31	6.37	0.07
3 年以上	9.47	0.10	4.30	0.05
合计	9,140.28	100.00	9,129.45	100.00

地矿慧通主要预付款项账龄集中在 1 年以内及 1 至 2 年，2019 年末，地矿慧通 1 至 2 年账龄的预付款项有所增加，1 年以内账龄的预付款项有所减少。

b. 按欠款方归集的报告期末余额前五名预付款项情况

单位：万元

单位名称	与本公司关系	2019 年 12 月 31 日	账龄	占预付账款总额的比例 (%)
青岛威鲁克国际贸易有限公司	非关联方	7,805.72	2 年以内	85.40
山东同行国际贸易有限公司	非关联方	500.00	2 至 3 年	5.47
淄博隆居化工有限公司	非关联方	142.96	1 年以内	1.56
青岛佳诺商务有限公司	非关联方	72.33	1 年以内	0.79
青岛岱宗国际贸易有限公司	非关联方	47.88	1 年以内	0.52
合计	—	8,568.89	—	93.74

报告期末，地矿慧通预付青岛威鲁克国际贸易有限公司 7,805.72 万元，占预付款项总额的 85.40%，该笔预付款为预付的采购货款。

E、存货

截至 2019 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日，地矿慧通存款账面价值分别为 7,339.79 万元、11,633.62 万元，主要由原材料、在产品 and 库存商品构成。报告期各期末地矿慧通存货明细情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日			项目	2018年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值		账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	817.17	0.00	817.17	原材料	3,853.58	0.00	3,853.58
在产品	379.74	0.00	379.74	在产品	561.27	0.00	561.27
库存商品	6,142.89	0.00	6,142.89	库存商品	7,218.76	0.00	7,218.76
合计	7,339.79	0.00	7,339.79	合计	11,633.62	0.00	11,633.62

F、非流动资产

报告期内，地矿慧通非流动资产主要为固定资产、无形资产和递延所得税资产，其中固定资产主要为房屋建筑物、机器设备、运输设备和办公设备及其他，无形资产主要为土地使用权。

a. 固定资产

截至2019年12月31日、2018年12月31日，地矿慧通固定资产账面价值分别为12,009.43万元、13,202.89万元。报告期内各期末，地矿慧通固定资产情况如下：

单位：万元

2019年12月31日					
项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	办公设备及其他	合计
账面原值	10,023.96	14,993.26	177.53	141.22	25,335.97
累计折旧	2,454.96	10,582.40	168.65	120.52	13,326.53
减值准备	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
账面价值	7,569.00	4,410.86	8.88	20.70	12,009.43

单位：万元

2018年12月31日					
项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	办公设备及其他	合计
账面原值	10,015.25	14,789.08	177.53	141.22	25,123.07
累计折旧	2,019.20	9,624.79	168.65	107.54	11,920.18
减值准备	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
账面价值	7,996.05	5,164.28	8.88	33.68	13,202.89

报告期内地矿慧通固定资产账面价值有所减少主要因固定资产折旧所致。

b. 无形资产

截至 2019 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日，地矿慧通无形资产账面价值分别为 1,137.54 万元和 1,164.20 万元，报告期内各期末，地矿慧通无形资产情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	土地使用权	合计	土地使用权	合计
账面原值	1,255.30	1,255.30	1,255.30	1,255.30
累计摊销	117.75	117.75	91.09	91.09
减值准备	0.00	0.00	0.00	0.00
账面价值	1,137.54	1,137.54	1,164.20	1,164.20

地矿慧通的无形资产为土地使用权，报告期内地矿慧通无形资产账面价值有所减少主要因土地使用权摊销所致。

② 负债情况分析

地矿慧通在报告期内的负债构成如下表所示。

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比
流动负债：				
短期借款	10,970.00	26.51%	14,450.00	37.43%
应付票据	0.00	0.00%	3,000.00	7.77%
应付账款	3,052.66	7.38%	3,702.78	9.59%
预收款项	272.97	0.66%	269.90	0.70%
应付职工薪酬	4,226.09	10.21%	3,482.44	9.02%
应交税费	2,080.61	5.03%	861.94	2.23%
其他应付款	19,958.26	48.24%	8,624.03	22.34%
一年内到期的非流动负债	815.09	1.97%	3,399.04	8.80%
流动负债合计	41,375.69	100.00%	37,790.14	97.89%
非流动负债：				
长期借款	0.00	0.00%	815.09	2.11%
非流动负债合计	0.00	0.00%	815.09	2.11%

负债合计	41,375.69	100.00%	38,605.23	100.00%
------	-----------	---------	-----------	---------

地矿慧通报告期内负债水平较为稳定。截至 2019 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，地矿慧通负债总额分别为 41,375.69 万元和 38,605.23 万元。

地矿慧通以流动负债为主，报告期各期末其占负债总额的比例分别为 100.00% 和 97.89%。流动负债主要由其他应付款、短期借款、应付职工薪酬和应付账款构成，其中，其他应付款占比较大，报告期各期末占比分别为 48.24% 和 22.34%。

A、其他应付款

报告期内，地矿慧通其他应付款占负债比重较高。截至 2019 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，地矿慧通其他应付款余额分别为 19,958.26 万元和 8,624.03 万元，占负债总额的比重分别为 48.24% 和 22.34%。

地矿慧通其他应付款主要为应付利息、应付往来款、关联方借款及其利息，报告期各期末，除应付利息外，其他应付款按款项性质分类如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
往来款	1,600.00	7,889.38
关联方借款及利息	16,902.06	0.00
应付费用款项	0.00	7.88
代扣代缴款项	614.38	530.48
合计	19,116.44	8,427.74

B、短期借款

截至 2019 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，地矿慧通短期借款金额分别为 10,970.00 万元和 14,450.00 万元，占负债总额的比重分别为 26.51% 和 37.43%。报告期各期末，地矿慧通短期借款情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
保证借款	8,970.00	12,500.00
抵押借款	0.00	1,950.00
保证加抵押	2,000.00	0.00
合计	10,970.00	14,450.00

C、应付职工薪酬

截至 2019 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，地矿慧通应付职工薪酬金额分别为 4,226.09 万元和 3,482.44 万元，占负债总额的比重分别为 10.21% 和 9.02%。

报告期各期末，地矿慧通应付职工薪酬情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
短期薪酬	2,385.12	2,027.23
离职后福利	1,840.97	1,455.21
合计	4,226.09	3,482.44

其中，短期薪酬主要包含工资、奖金、津贴和补贴，职工福利费，社会保险费，住房公积金，工会经费和职工教育经费：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
1、工资、奖金、津贴和补贴	1,017.67	947.68
2、职工福利费	23.30	23.30
3、社会保险费	1,035.28	801.76
其中：医疗保险费	700.04	555.64
工伤保险费	255.71	187.23
生育保险费	79.53	58.90
4、住房公积金	283.68	229.31
5、工会经费和职工教育经费	25.18	25.18
合计	2,385.12	2,027.23

离职后福利为设定提存计划，包括基本养老保险和失业保险费：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
1、基本养老保险	1,757.12	1,385.80
2、失业保险费	83.84	69.41
合计	1,840.97	1,455.21

D、应付账款

截至 2019 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，地矿慧通账款金额分别为

3,052.66 万元和 3,702.78 万元，占负债总额的比重分别为 7.38%和 9.59%。报告期内地矿慧通应付账款主要为应付原材料款项，具体如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
原材料款	3,052.66	3,702.78
合计	3,052.66	3,702.78

③所有者权益分析

地矿慧通注册资本为 30,000.00 万元，实缴资本 30,000.00 万元。截至 2019 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，地矿慧通所有者权益分别为 26,414.94 万元和 33,717.18 万元。

地矿慧通因今年来连续亏损，导致所有者权益减少。

（2）偿债能力分析

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
流动比率	1.26	1.48
速动比率	1.08	1.17
资产负债率	61.03%	53.38%
息税折旧摊销前利润（万元）	-3,936.59	1,143.40
经营活动产生的现金流量净额（万元）	18,056.82	23,850.71
净利润（万元）	-7,302.24	-2,786.85
利息保障倍数	-1.58	0.34

注 1：流动比率=流动资产/流动负债

注 2：速动比率=（流动资产-存货净额）/流动负债

注 3：资产负债率=负债总额/资产总额

注 4：息税折旧摊销前利润=净利润+所得税费用-利息收入+利息支出+折旧+摊销

注 5：利息保障倍数=息税前利润/利息支出。

报告期内，地矿慧通连续亏损，偿债能力较弱，其经营活动现金流净额为正主要因收到往来款较多所致。

（3）运营能力分析

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
----	------------------	------------------

存货周转率（次）	2.65	2.76
总资产周转率（次）	0.34	0.43

注 1：存货周转率=营业成本/存货期初期末平均金额；

注 2：总资产周转率=营业收入/资产总计期初期末平均金额；

报告期内，地矿慧通的营运能力指标有所恶化。

（4）交易性金融资产、可供出售金融资产、借与他人款项、委托理财等情况

截至 2019 年 12 月 31 日，地矿慧通不存在大额交易性金融资产、可供出售金融资产、借与他人款项、委托理财等财务性投资。

（5）盈利能力分析

地矿慧通报告期内的利润实现情况如下表所示。

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度
一、营业收入	23,982.89	34,203.90
减：营业成本	25,157.14	31,875.42
税金及附加	296.03	299.24
销售费用	643.21	705.16
管理费用	938.04	1,092.60
财务费用	2,387.64	2,514.50
加：其他收益	-	0.99
信用减值损失	-2,360.74	-
资产减值损失	-	-589.58
资产处置收益	-	0.33
二、营业利润	-7,799.91	-2,871.27
加：营业外收入	36.19	0.38
减：营业外支出	128.70	63.35
三、利润总额	-7,892.42	-2,934.24
减：所得税费用	-590.18	-147.39
四、净利润	-7,302.24	-2,786.85

地矿慧通主要从事轮胎、橡胶制品、实心轮胎及轮辋的生产和销售，轮胎用

原料的批发销售等业务。主要产品包括半钢工程轮胎、半钢农用轮胎和特种轮胎，是国内规格型号最全的工程和特种轮胎研发及生产企业。

2019 年度和 2018 年度，地矿慧通的营业收入分别为 23,982.89 万元、34,203.90 万元，净利润分别为-7,302.24 万元、-2,786.85 万元。报告期内，公司营业收入萎缩，盈利状况恶化。

报告期内，地矿慧通管理费用明细如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度
办公费	31.97	78.37
差旅费	28.91	34.73
汽车费用	72.64	83.72
人力资源费	389.15	410.28
业务招待费	8.47	12.53
折旧及摊销	177.57	180.02
中介机构费	159.64	0.46
咨询费	-	168.61
装卸运杂费	28.38	60.67
租赁费	34.37	5.24
燃料费	-	3.28
会务费	1.02	-
其他	5.91	54.69
合计	938.04	1,092.60

报告期内，地矿慧通财务费用明细如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度
利息支出	2,488.70	3,369.02
减：利息收入	107.55	862.09
汇兑损失	-	-8.57
手续费支出	2.00	16.13
其他财务费用	4.49	-
合计	2,387.64	2,514.50

2019年度和2018年度，地矿慧通财务费用分别为2,387.64万元和2,514.50万元，变化不大，主要系借款的利息所致。

7、瑞鑫投资财务状况及盈利能力分析

（1）资产、负债主要构成分析

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
流动资产	6,718.81	9,905.40
非流动资产	16,461.49	2,253.06
资产总额	23,180.30	12,158.46
流动负债	14,243.53	3,458.37
非流动负债	-	-
负债总额	14,243.53	3,458.37
所有者权益	8,936.77	8,700.09

①资产情况分析

瑞鑫投资在报告期内的资产构成如下表所示。

单位：万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
流动资产：				
货币资金	1,394.95	6.02%	284.64	2.34%
应收票据	-	-	1,500.00	12.34%
应收账款	499.36	2.15%	1,237.69	10.18%
预付款项	54.38	0.23%	98.23	0.81%
其他应收款	1,098.36	4.74%	1,847.04	15.19%
存货	3,509.02	15.14%	3,475.36	28.58%
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	162.75	0.70%	1,462.45	12.03%
流动资产合计	6,718.81	28.98%	9,905.40	81.47%
非流动资产：				
可供出售金融资产	4.75	0.02%	-	-

项目	2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
长期股权投资	13,696.03	59.08%	-	-
固定资产	1,528.43	6.59%	602.76	4.96%
在建工程	-	-	-	-
无形资产	166.00	0.72%	138.85	1.14%
长期待摊费用	1,058.11	4.56%	1,490.42	12.26%
递延所得税资产	8.17	0.04%	21.04	0.17%
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	16,461.49	71.02%	2,253.06	18.53%
资产总计	23,180.30	100.00%	12,158.46	100.00%

报告期内瑞鑫投资资产规模大幅，主要系2019年1月瑞鑫投资取得鲁地康养（宁夏）股权投资基金（有限合伙）49.82%股权，造成长期股权投资增加13,696.03万元所致。2019年12月31日、2018年12月31日，瑞鑫投资资产总额分别为23,180.30万元、12,158.46万元。

报告期各期末，瑞鑫投资流动资产占总资产的比重分别为28.98%、81.47%，主要由货币资金、其他应收款和存货构成；非流动资产占总资产的比重分别为71.02%、18.53%，主要由长期股权投资、固定资产和长期待摊费用构成。

A、货币资金

截至2019年12月31日和2018年12月31日，瑞鑫投资货币资金分别为1,394.95万元和284.64万元，主要为银行存款。2019年12月31日瑞鑫投资无因抵押、质押或冻结等对使用有限制的货币资金。

报告期内，瑞鑫投资货币资金构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
库存现金	12.04	17.27
银行存款	1,382.91	267.36
合计	1,394.95	284.64

B、应收票据

截至 2019 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，瑞鑫投资应收票据余额分别为 0 万元和 1,500 万元，占比例总资产分别为 0.00% 和 12.34%。2018 年末应收票据均为商业承兑汇票。

C、应收账款

截至 2019 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，瑞鑫投资应收账款账面价值分别为 499.36 万元和 1,237.69 万元，占比总资产分别为 2.15% 和 10.18%。2019 年末，瑞鑫投资应收款账面价值较 2018 年末减少 710.25 万元，主要是由于收到济南筑业建材有限公司的应收账款 650.00 万元。

报告期各期末，瑞鑫投资应收账款账龄分布情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
1 年以内	5.46	1,300.04
1 至 2 年	505.80	6.75
2 至 3 年	2.11	0.02
小计	513.37	1,306.80
减：坏账准备	14.01	69.12
合计	499.36	1,237.69

报告期各期末，瑞鑫投资应收账款按坏账计提方法分类情况如下：

单位：万元

类别	2019 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	513.37	100%	14.01	100%	499.36
其中：组合 1-账龄组合	513.37	100%	14.01	100%	499.36
组合 2-合并范围内的关联方	-	-	-	-	-
合计	513.37	100%	14.01	100%	499.36
类别	2018 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	

类别	2019年12月31日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	1,375.48	100.00%	69.12	100.00%	1,306.37
其中：组合 1-账龄组合	1,375.48	100.00%	69.12	100.00%	1,306.37
组合 2-合并范围内的关联方	-	-	-	-	-
合计	1,375.48	100.00%	69.12	100.00%	1,306.37

D、其他应收款

截至 2019 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，瑞鑫投资其他应收款账面价值分别为 1,098.36 万元和 1,847.04 万元，占比总资产分别为 4.74%和 15.19%。2019 年末，其他应收款账面价值较 2018 年末减少 748.68 万元，主要是由于 2019 年瑞鑫投资与鲁地投资之间一年以内往来款减少所致。

报告期各期末，瑞鑫投资其他应收款按款项性质分类情况如下：

单位：万元

款项性质	2019年12月31日	2018年12月31日
往来款	1,063.79	1,745.94
保证金、押金、备用金	40.14	103.24
代扣代缴职工款项	14.29	16.35
合计	1,118.22	1,865.53

报告期各期末，瑞鑫投资其他应收款按款项账龄分布情况如下：

账龄	2019年12月31日	2018年12月31日
1年以内	1,078.63	1,828.10
1至2年	6.93	6.83
2至3年	4.05	19.87
3至4年	17.85	0.40
4至5年	0.40	1.80
5年以上	10.37	8.54
小计	1,118.22	1,865.53
减：坏账准备	19.86	18.50

合计	1,098.36	1,847.04
----	----------	----------

E、存货

截至 2019 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，瑞鑫投资存货账面价值分别为 3,509.02 万元和 3,475.36 万元，占比总资产分别为 15.14% 和 28.58%。报告期内，瑞鑫投资存货保持稳定，具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
原材料	1,039.65	830.38
库存商品	2,447.96	2,630.05
周转材料	21.40	14.94
合计	3,509.02	3,475.36

F、长期股权投资

截至 2018 年 12 月 31 日，瑞鑫投资长期股权投资为 0.00 万元。截至 2019 年 12 月 31 日，瑞鑫投资长期股权投资为 13,696.03 万元，占比总资产为 59.08%，主要系 2019 年 1 月瑞鑫投资取得鲁地康养（宁夏）股权投资基金（有限合伙）49.82% 股权所致。

G、固定资产

截至 2019 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，瑞鑫投资固定资产分别为 1,528.43 万元和 602.76 万元，占比总资产分别为 6.59% 和 4.96%，主要为办公设备及其他。2019 年末，固定资产较 2018 年末增加 925.67 万元，主要是由于 2019 年瑞鑫投资购置机器设备和办公设备，用于新开药店和旧药店的设备更换所致。

报告期各期末，瑞鑫投资固定资产具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
一、账面原值合计	2,532.32	100.00%	1,454.64	100.00%
房屋及建筑物	460.73	18.19%	460.73	31.67%
机器设备	291.80	11.52%	2.57	0.18%
运输设备	127.32	5.03%	127.32	8.75%

办公设备及其他	1,652.47	65.25%	864.02	59.40%
二、累计折旧合计	1,003.89	100.00%	851.89	100.00%
房屋及建筑物	432.60	43.09%	432.60	50.78%
机器设备	63.06	6.28%	0.45	0.05%
运输设备	127.32	12.68%	127.32	14.95%
办公设备及其他	380.91	37.94%	291.51	34.22%
三、减值准备	-	-	-	-
房屋及建筑物	-	-	-	-
机器设备	-	-	-	-
运输设备	-	-	-	-
办公设备及其他	-	-	-	-
四、账面价值合计	1,528.43	100.00%	602.76	100.00%
房屋及建筑物	28.13	1.84%	28.13	4.67%
机器设备	228.74	14.97%	2.12	0.35%
运输设备	-	-	-	-
办公设备及其他	1,271.56	83.19%	572.51	94.98%

H、无形资产

截至 2019 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，瑞鑫投资无形资产分别为 166.00 万元和 138.85 万元，占比总资产分别为 0.72%和 1.14%，占比较小。瑞鑫投资无形资产主要为土地使用权和软件使用权，报告期内，无形资产保持稳定，具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
一、账面原值合计	311.67	100.00%	275.55	100.00%
土地使用权	240.50	77.17%	240.50	87.28%
软件使用权	71.17	22.83%	35.05	12.72%
二、累计摊销合计	145.67	100.00%	136.70	100.00%
土地使用权	117.09	80.38%	112.01	81.93%
软件使用权	28.58	19.62%	24.70	18.07%
三、减值准备	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-

项目	2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
软件使用权	-	-	-	-
四、账面价值合计	166.00	100.00%	138.85	100.00%
土地使用权	123.41	74.34%	128.50	92.55%
软件使用权	42.59	25.66%	10.35	7.45%

I、长期待摊费用

截至2019年12月31日和2018年12月31日，瑞鑫投资长期待摊费用分别为1,058.11万元和1,490.42万元，占比总资产分别为4.56%和12.26%。瑞鑫投资长期待摊费用主要为租赁费和装修费，报告期内，具体情况如下：

单位：万元

项目	2018年12月31日	2019年12月31日
租赁费	660.41	518.32
装修费	555.81	397.64
其他	274.20	142.14
合计	1,490.42	1,058.11

② 负债情况分析

瑞鑫投资在报告期内的负债构成如下表所示。

单位：万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
流动负债：				
短期借款	-	-	1,000.00	28.92%
应付票据	-	-	-	-
应付账款	858.96	6.03%	669.30	19.35%
预收款项	81.21	0.57%	405.35	11.72%
应付职工薪酬	37.26	0.26%	152.39	4.41%
应交税费	179.93	1.26%	1,165.70	33.71%
其他应付款	13,086.17	91.87%	65.64	1.90%
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-

流动负债合计	14,243.53	100.00%	3,458.37	100.00%
非流动负债：				
非流动负债合计	-	-	-	-
负债合计	14,243.53	100.00%	3,458.37	100.00%

报告期内瑞鑫投资计入其他应付款的往来款大幅增加造成负债水平上升。截至2019年12月31日和2018年12月31日，瑞鑫投资负债总额分别为14,243.53万元和3,458.37万元。

瑞鑫投资负债全部为流动负债，主要由应付账款和其他应付款构成。其中，其他应付款占比较大，2019年末占比为91.87%。

A、短期借款

截至2018年12月31日，瑞鑫投资短期借款1,000.00万元，全部为保证借款，占比总负债为28.92%。截至2019年12月31日瑞鑫投资无短期借款。

B、应付票据、应付账款

瑞鑫投资报告期内无应付票据。

截至2019年12月31日和2018年12月31日，瑞鑫投资应付账款分别为858.96万元和669.30万元，占比总负债分别为6.03%和19.35%。瑞鑫投资报告期内应付账款主要为一年以内应付账款，具体情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
1年以内	573.82	465.25
1至2年	183.14	103.93
2至3年	29.10	65.23
3年以上	72.90	34.89
合计	858.96	669.30

C、预收款项

截至2019年12月31日、2018年12月31日，瑞鑫投资预收款项分别为81.2万元和405.35万元，占负债总额的比重分别为0.57%和11.72%。预收款项全部为预收货款。

D、其他应付款

报告期内，瑞鑫投资其他应付款大幅增加，截至 2019 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日，其他应付款余额分别为 13,086.17 万元和 65.64 万元，占负债总额的比重分别为 91.87% 和 1.90%。2019 年末，瑞鑫投资其他应付款较 2018 年末增加 13,020.53 万元，主要因 2019 年 1 月瑞鑫投资取得鲁地康养（宁夏）股权投资基金（有限合伙）49.82% 股权，造成对鲁地投资的经营性往来款增加 13,038.63 万元所致。

其他应付款按款项性质分类如下：

单位：万元

款项性质	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
保证金	5.55	0.03
往来款	13,074.70	49.69
代扣代缴职工款项	5.91	13.80
其他	-	2.12
合计	13,086.17	65.64

③所有者权益分析

瑞鑫投资注册资本为 3,600.00 万元，实缴资本 3,600.00 万元。截至 2019 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，瑞鑫投资所有者权益分别为 8,936.77 万元和 8,700.09 万元。

(2) 偿债能力分析

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
流动比率	0.47	2.86
速动比率	0.23	1.86
资产负债率	61.45%	28.44%
息税折旧摊销前利润（万元）	467.50	2,948.76
经营活动产生的现金流量净额（万元）	18,266.99	3,187.60
净利润（万元）	236.69	2,063.56
利息保障倍数	117.23	3774.04

注 1：流动比率=流动资产/流动负债；

注 2：速动比率=（流动资产-存货净额）/流动负债；

注 3：资产负债率=负债总额/资产总额；

注 4：息税折旧摊销前利润=净利润+所得税费用-利息收入+利息支出+折旧+摊销；

注 5：利息保障倍数=息税前利润/利息支出。

如上表所示，2019 年瑞鑫投资流动比率、速动比率大幅下降，资产负债率大幅上升，主要因为 2019 年 1 月瑞鑫投资取得鲁地康养（宁夏）股权投资基金（有限合伙）49.82% 股权，公司长期股权投资增加 13,696.03 万元、其他应付款增加 13,020.53 万元。报告期内瑞鑫投资经营活动现金流入主要为收到的关联方往来款。

（3）运营能力分析

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
应收账款周转率（次）	10.56	13.25
存货周转率（次）	1.18	1.25
总资产周转率（次）	0.52	0.89

注 1：应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均金额；

注 2：存货周转率=营业成本/存货期初期末平均金额；

注 3：总资产周转率=营业收入/资产总计期初期末平均金额；

报告期内瑞鑫投资营业收入、营业成本下降，导致应收账款周转率、存货周转率相应下降。同时因 2019 年取得鲁地康养（宁夏）股权投资基金（有限合伙）49.82% 股权，瑞鑫投资资产总额大幅增加，导致总资产周转率有所下降。

（4）交易性金融资产、可供出售金融资产、借与他人款项、委托理财等情况

截至 2019 年 12 月 31 日，瑞鑫投资不存在大额交易性金融资产、可供出售金融资产、借与他人款项、委托理财等财务性投资。

（5）盈利能力分析

瑞鑫投资报告期内的利润实现情况如下表所示。

单位：万元

项目	2019 年	2018 年
一、营业总收入	9,167.37	12,147.38
二、营业总成本	8,933.57	9,335.60

项目	2019 年	2018 年
其中：营业成本	4,132.38	4,272.00
营业税金及附加	64.20	95.95
销售费用	3,250.94	3,337.08
管理费用	1,441.06	1,553.42
研发费用	12.10	-
财务费用	32.88	28.51
资产减值损失	-	48.64
预期信用损失	-53.74	-
加：其他收益	-	-
投资收益	-3.97	-
资产处置收益	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	283.57	2,811.78
加：营业外收入	13.93	2.03
减：营业外支出	6.37	11.88
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	291.13	2,801.94
减：所得税费用	54.44	738.37
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	236.69	2,063.56
归属于母公司股东的净利润	201.22	1,877.70
少数股东损益	35.46	185.87

瑞鑫投资为投资平台，主要经营主体为下属子公司山东建联盛嘉中药有限公司。建联中药拥有连锁直营药店 43 家、山东建联盛嘉中药有限公司中药饮片厂和济南医学会建联国医馆，是济南市大型零售连锁药店之一。2019 年度，瑞鑫投资营业收入 9,167.37 万元，较 2018 年度下降 24.53%，主要是由于国家医保政策调整和济南市市政工程造成闭店影响。由于报告期内营业收入、毛利率下降，造成瑞鑫投资净利润大幅下降。

报告期内，瑞鑫投资销售费用明细如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度
人力资源费	1,918.84	1,910.17
办公费	18.01	26.19

租赁费	833.29	882.00
业务招待费	0.58	1.48
促销费	151.53	183.00
广告宣传费	0.07	17.17
水电费	86.11	96.38
修理费	140.27	124.52
包装费	40.30	43.24
其他	36.54	41.49
差旅费	2.50	11.44
代理费	22.90	0.00
合计	3,250.94	3,337.08

报告期内，瑞鑫投资管理费用明细如下：

项目	2019 年度	2018 年度
人力资源费	990.07	1,048.13
折旧及摊销	129.55	99.54
租赁费	132.74	177.47
其他	200.80	228.28
合计	1,453.16	1,553.42

报告期内，瑞鑫投资财务费用明细如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度
利息支出	2.47	0.74
减：利息收入	3.46	3.86
加：其他支出	0.01	0.00
手续费支出	33.85	31.63
合计	32.88	28.51

8、万泰矿业财务状况及盈利能力分析

（1）资产、负债主要构成分析

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
流动资产	2,371.88	4,939.87

非流动资产	20,790.23	19,604.24
资产总额	23,162.11	24,544.11
流动负债	26,358.40	25,972.27
非流动负债	-	-
负债总额	26,358.40	25,972.27
所有者权益	-3,196.28	-1,428.16

①资产情况分析

万泰矿业在报告期内的资产构成如下表所示：

单位：万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
流动资产：				
货币资金	740.49	3.20%	539.61	2.20%
应收账款	-		2,204.25	8.98%
预付款项	341.47	1.47%	742.91	3.03%
其他应收款	20.48	0.09%	34.82	0.14%
存货	412.61	1.78%	551.65	2.25%
其他流动资产	856.83	3.70%	866.63	3.53%
流动资产合计	2,371.88	10.24%	4,939.87	20.13%
非流动资产：				
固定资产	16,361.97	70.64%	17,218.84	70.15%
在建工程	3,616.86	15.62%	1,762.10	7.18%
无形资产	338.17	1.46%	343.60	1.40%
长期待摊费用	228.43	0.99%	7.62	0.03%
递延所得税资产	0.55	0.00%	29.03	0.12%
其他非流动资产	244.26	1.05%	243.05	0.99%
非流动资产合计	20,790.23	89.76%	19,604.24	79.87%
资产总计	23,162.11	100.00%	24,544.11	100%

报告期内万泰矿业资产规模保持平稳。截至2019年12月31日、2018年12月31日，万泰资产总额分别为23,162.11万元、24,544.11万元。

万泰矿业的资产主要由非流动资产构成，报告期各期末占总资产的比重分别为89.76%、79.87%，占比较大。非流动资产主要由固定资产、在建工程和无形

资产构成，报告期该三项的构成占比为 87.72%、78.73%。

万泰矿业的流动资产占比较小，报告期各期末占总资产的比重分别为 10.24%、20.13%，主要由货币资金、预付账款、存货和其他流动资产构成。

A、货币资金

截至 2019 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日，万泰矿业货币资金分别为 740.49 万元、539.61 万元。整体来看，货币资金规模较小，主要原因在于公司目前处于停产阶段，未开展生产经营，没有大额的现金流入流出。

B、应收账款、预付款项以及存货

由于万泰矿业自 2018 年 11 月起已处于停产阶段，因此，2019 年期末往来应收票据及应收账款账面价值为 0 万元；2018 年期末应收账款账面价值为 2,204.25 万元。2018 年期末，万泰矿业应收账款计提坏账准备情况如下：

单位：万元

类别	年末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	2,320.26	100.00	116.01	5.00	2,204.25
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项	-	-	-	-	-
合计	2,320.26	100.00	116.01	5.00	2,204.25

按欠款方归集的 2018 年期末余额前五名应收账款情况

单位：万元

单位名称	与本公司关系	年末余额	账龄	占应收账款年末余额合计数的比例(%)	坏账准备
山东金创金银冶炼有限公司	非关联方	277.12	1 年以内	11.94	13.86
山东恒邦冶炼股份有限公司	非关联方	2,043.14	1 年以内	88.06	102.16
合计		2,320.26		100.00	116.01

报告期各期末，万泰矿业的预付账款主要为预付工程款及材料款，报告期内金额下降幅度较大系万泰矿业 2019 年全年停产所致。

报告期各期末，万泰矿业的存货主要为库存商品和原材料，报告期内金额波动较小。

C、其他应收款

截至 2019 年 12 月 31 日，万泰矿业其他应收款账面价值为 20.48 万元，占比较小。其他应收款具体构成如下表所示。

按欠款方归集的期末余额前五名其他应收款情况

单位：万元

单位名称	2019 年 12 月 31 日 账面余额	账龄	占其他应收款期末余额 合计数的比例（%）	坏账准备期 末余额
孙德东	8.90	1 年以内	0.39	71.74
唐功刚	1.31	1 至 2 年	0.06	7.19
周纯	1.60	1 年以内	0.07	0.27
李宏彦	1.30	1 年以内	0.06	0.42
个税	6.96	1 年以内	0.31	0.10
合计	20.07	—	0.89	79.72

报告期各期末，其他应收款账面余额按款项性质分类情况如下：

单位：元

款项性质	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
往来款	780.00	780.00
保证金、押金、备用金	156,285.24	348,525.74
代扣代缴职工款项	69,604.73	-
小计	226,669.97	349,305.74
减：坏账准备	21,835.50	1,078.00
合计	204,834.47	348,227.74

D、其他流动资产

报告期各期末，万泰矿业其他流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
预缴资源税	856.83	856.83
合计	856.83	856.83

E、非流动资产

报告期内，万泰矿业非流动资产主要为固定资产、在建工程和无形资产，占2018年期末、2019年期末资产总额比例分别为75%和85%以上。其中固定资产主要为房屋建筑物和生产、办公设备，在建工程主要为矿区整体改造项目，无形资产主要为石家金矿区金矿采矿权、探矿权和土地使用权。各期末余额如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
固定资产	16,361.97	17,218.84
在建工程	3,616.86	1,762.10
无形资产	338.17	343.60

报告期各期末，万泰矿业无商誉，各项资产未出现减值迹象，未计提资产减值准备。

②负债情况分析

万泰矿业在报告期内的负债构成如下表所示。

单位：万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
流动负债				
应付账款	1,551.82	5.89%	3,401.24	13.10%
预收款项	68.81	0.26%	-	0.00%
应付职工薪酬	697.57	2.65%	250.46	0.96%
应交税费	403.41	1.53%	234.71	0.90%
其他应付款	23,636.79	89.67%	22,085.86	85.04%
流动负债合计	26,358.40	100.00%	25,972.27	100.00%
非流动负债合计	0.00	0.00%	0.00	0.00%
负债合计	26,358.40	100.00%	25,972.27	100.00%

万泰矿业报告期内负债水平保持平稳。截至2019年12月31日和2018年12月31日，万泰矿业负债总额分别为26,358.40万元和25,972.27万元。

万泰矿业负债全部为流动负债，报告期各期末其占负债总额的比例均为100.00%。流动负债主要由应付账款、预收款项、应付职工薪酬、应交税费以及其他应付款构成。其中，其他应付款占比较大，报告期各期末占比分别为89.67%、

和 85.04%。

A、应付账款

万泰矿业报告期内应付账款余额如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
应付账款	1,551.82	3,401.24
合计	1,551.82	3,401.24

其中账龄超过 1 年的重要应付账款如下：

单位：万元

单位名称	2018年4月30日余额	未偿还或结转的原因
山东省第六地质矿产勘查院	240.40	尚未结算
青岛地矿岩土工程有限公司	175.54	尚未结算
烟台瑞帮矿山工程有限公司	411.81	尚未结算
合计	827.75	

B、其他应付款

报告期内，其他应付款占负债比重较高。截至 2019 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，其他应付款余额分别为 23,636.79 万元和 22,085.86 万元，占负债总额的比重分别为 89.67% 和 85.04%。其他应付款主要为往来款。

其他应付款按款项性质分类如下：

单位：万元

款项性质	2019年12月31日	2018年12月31日
往来款	22,912.99	21,469.53
押金、保证金	2.00	12.01
代扣代缴职工款项	721.79	604.32
合计	23,636.79	22,085.86

账龄超过 1 年的重要其他应付款分类如下：

单位：万元

单位名称	2019年12月31日	未偿还或结转的原因
山东鲁地矿业投资有限公司	11,512.01	资金紧张
山东地矿股份有限公司	1,124.23	资金紧张
代扣代缴	475.57	资金紧张
蓬莱市金策选矿厂	255.90	资金紧张

蓬莱市金策选矿有限公司	100.00	资金紧张
时广智	8,162.96	资金紧张
刘兆红	143.40	资金紧张
合计	21,774.08	

C、应交税费

万泰矿业报告期内应交税费余额如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
企业所得税	221.81	37.11
个人所得税	-	15.66
土地使用税	0.15	0.49
房产税	1.34	1.34
矿产资源补偿费	180.11	180.11

③所有者权益分析

万泰矿业注册资本为 100 万元，实缴资本 100 万元。截至 2019 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日，万泰矿业所有者权益分别为-3,196.28 万元、-1,428.16 万元。

(2) 偿债能力分析

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
流动比率	0.09	0.19
速动比率	0.07	0.17
资产负债率	113.80%	105.82%
息税折旧摊销前利润（万元）	-676.75	1,458.58
利息保障倍数	-	-

注 1：流动比率=流动资产/流动负债；

注 2：速动比率=（流动资产-存货净额）/流动负债；

注 3：资产负债率=负债总额/资产总额；

注 4：息税折旧摊销前利润=净利润+所得税费用-利息收入+利息支出+折旧+摊销；

注 5：利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/利息支出，报告期内万泰矿业利息支出为 0 元。

如上表所示，报告期各期末，万泰矿业流动比率、速动比率明显低于行业平

均水平，存在一定的短期偿债风险；资产负债率明显高于行业平均水平，长期偿债能力较弱。以上情况主要系公司目前处于停产状态所致。

（3）运营能力分析

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
应收账款周转率（次/年）	-	3.11
存货周转率（次/年）	0.29	9.35
总资产周转率（次/年）	0.01	0.31

注 1：由于 2019 年期末应收账款余额为 0，故没有计算应收账款周转率；

注 2：应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均金额；

注 3：存货周转率=营业成本/存货期初期末平均金额；

注 4：总资产周转率=营业收入/资产总计期初期末平均金额。

受宏观环境波动及公司处于停产状态等影响，报告期内营业收入、营业成本波动较大，导致存货周转率、总资产周转率也相应波动较大。

（4）交易性金融资产、可供出售金融资产、借与他人款项、委托理财等情况

截至 2019 年 12 月 31 日，万泰矿业不存在大额交易性金融资产、可供出售金融资产、借与他人款项、委托理财等财务性投资。

（5）盈利能力分析

万泰矿业报告期内的利润实现情况如下表所示。

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度
一、营业总收入	245.11	7,261.23
减：营业成本	140.84	5,670.07
营业税金及附加	30.76	299.85
销售费用	-	-
管理费用	1,929.07	841.34
财务费用	-0.82	-1.18
其中：利息费用	-	-
利息收入	1.13	1.77
加：其他收益	-	-

投资收益	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	113.94	
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	13.75
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-1,740.82	464.90
加：营业外收入	2.80	2.50
减：营业外支出	1.63	65.08
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-1,739.64	402.32
减：所得税费用	28.48	3.44
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-1,768.13	398.88

万泰矿业主要从事贵金属采选业务，开采方式为地下开采，主要产品是金精粉，设计生产能力 13.20 万吨/年，产品通过冶炼厂加工成金成品委托黄金交易所平台销售，报告期内营业收入分别为 7,261.23 万元、245.11 万元，2019 年以来收入降幅较大，主要是由于万泰矿业处于停产的状态。由于 2019 年营业收入金额远小于为维持正常运转所必须支出的相关费用，万泰矿业处于亏损状态。

报告期内，万泰矿业盈利能力指标情况如下：

项目	2019 年度	2018 年度
毛利率	42.54%	21.91%
期间费用率	786.70%	11.57%
营业利润率	-710.22%	6.40%
净利率	-721.37%	5.49%

注 1：毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入*100%；

注 2：期间费用率=（销售费用+管理费用+财务费用）/营业收入*100%；

注 3：营业利润率=营业利润/营业收入*100%；

注 4：净利率=净利润/营业收入*100%。

报告期内，由于宏观经济波动以及停产影响，万泰矿业的盈利水平受到影响，收入规模急剧下降，因此 2019 年度期间费用率占营业收入的比例较 2018 年度相对较高，毛利率、营业利润率及净利率均波动较大。

报告期内，万泰矿业管理费用明细如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度
办公费	8.05	11.01
业务招待费	20.63	19.76
差旅费	9.88	12.44
中介机构费	13.65	10.00
汽车费用	29.78	41.05
人力资源费	456.42	570.30
折旧及摊销	169.98	98.17
其他费用	1,220.68	78.60
合计	1,929.07	841.34

2018 年度和 2019 年度，万泰矿业的管理费用分别为 1,929.07 万元和 841.34 万元，管理费用占营业收入之比分别为 787.03%和 11.59%。2019 年度，管理费用较 2018 年度大幅增加 1,087.74 万元，主要系 2019 年度由于停工造成的停工损失费合计 1,159.91 万元。此外，由于 2019 年万泰矿业处于停产状态，收入规模下降，办公费、差旅费、汽车费、人力资源费等均有不同程度的下降。

9、汇金矿业财务状况及盈利能力分析

（1）资产、负债主要构成分析

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
流动资产	81.49	2,257.60
非流动资产	3.52	9.47
资产总额	85.01	2,267.07
流动负债	4,456.03	4,039.13
非流动负债	0.00	0.00
负债总额	4,456.03	4,039.13
所有者权益	-4,371.02	-1,772.06

①资产情况分析

汇金矿业在报告期内的资产构成如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
----	------------------	------------------

	金额	占比	金额	占比
流动资产:				
货币资金	1.79	2.11%	30.73.	1.36%
应收账款	0.00	0.00%	2,098.12	92.55%
其他应收款	79.70	93.76%	128.75	5.68%
流动资产合计	81.49	95.86%	2,257.60	99.58%
非流动资产:				
固定资产	3.52	4.14%	9.47	0.42%
非流动资产合计	3.52	4.14%	9.47	0.42%
资产总计	85.01	100.00%	2,267.07	100.00%

报告期内汇金矿业资产规模下降幅度较大，截至 2019 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，汇金矿业资产总额分别为 85.01 万元和 2,267.07 万元，主要系报告期内应收账款大幅减少。

汇金矿业的资产主要由流动资产构成，报告期内占总资产的比重分别为 95.86% 和 99.58%，占比较大，主要由应收账款和其他应收款构成。

汇金矿业的非流动资产占比较小，报告期内占总资产的比重分别为 4.14% 和 0.42%，非流动资产主要由固定资产构成。

A、货币资金

截至 2019 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日，汇金矿业货币资金分别为 1.79 万元、30.73 万元。整体来看，货币资金规模较小且呈下降趋势，主要原因在于公司目前处于停产停业阶段，没有大额的现金流入流出。

B、应收账款

截至 2019 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日，汇金矿业应收账款账面价值分别为 0 万元和 2,098.12 万元，占比总资产分别为 0.00% 和 92.55%，大幅减少系 2019 年度有一项应收账款单项计提了全额坏账准备，报告期各期末，汇金矿业应收账款计提坏账准备情况如下：

单位：万元

类别	2019 年 12 月 31 日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	

按单项计提坏账准备	2,249.14	100.00	2,249.14	100.00	
按组合计提坏账准备					
其中：组合 1-账龄组合					
组合 2-合并范围内的关联方					
合计	2,249.14	100.00	2,249.14	100.00	
类别	2018 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备					
按组合计提坏账准备	2,375.93	100.00	277.81	11.69	2,098.12
其中：组合 1-账龄组合	2,375.93	100.00	277.81	11.69	2,098.12
组合 2-合并范围内的关联方					
合计	2,375.93	100.00	277.81	11.69	2,098.12

按欠款方归集的 2019 年 12 月 31 日前五名的应收账款情况如下：

单位：万元

单位名称	2019 年 12 月 31 日	账龄	占应收账款 2019 年 12 月 31 日合计数的比例 (%)	坏账准备 2019 年 12 月 31 日
淮北徐楼矿业有限公司	2,249.14	2-4 年	100.00	2,249.14
合计	2,249.14		100.00	2,249.14

2019 年度汇金矿业对徐楼矿业的应收账款计提了全额坏账准备，该款项系汇金矿业以往年度向徐楼矿业销售矿石 2,249.14 万元形成，具体明细如下：

单位：万元

公司名称	欠款方	销售的商品或服务	发生时间	欠款金额	已提坏账准备	本次单项计提坏账准备
汇金矿业	徐楼矿业	矿石	2016 年 10 月	74.28	22.28	52.00
			2017 年 1 月	2,174.86	217.49	1,957.38
合计				2,249.14	239.77	2,009.37

2019 年度汇金矿业对徐楼矿业应收账款单项计提坏账准备 2,009.37 万元，主要系进入 2019 年以来，徐楼矿业相继出现停产、经营困难等状况，已出现大额亏损，公司预计徐楼矿业相关有效资产在优先清偿完职工薪酬、税款等负债后，

已无资产可以抵偿公司剩余债务；同时，徐楼矿业目前涉及多项诉讼，且预计败诉的可能性极大。综合上述情况，汇金矿业对徐楼矿业的应收款项得到有效清偿的可能性较小，公司根据谨慎性原则对该应收款计提了全额坏账准备。报告期内，由于公司处于停产停业阶段，无新增往来应收账款。

C、其他应收款

截至2019年12月31日、2018年12月31日，汇金矿业其他应收款为79.70万元、128.75万元，占比总资产分别为93.76%和5.68%。报告期各期末，汇金矿业其他应收款计提坏账准备情况如下：

单位：万元

类别	2019年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
按单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	223.89	100.00	144.19	64.40	79.70
其中：组合1-账龄组合	223.89	100.00	144.19	64.40	79.70
组合2-合并范围内的关联方	-	-	-	-	-
合计	223.89	100.00	144.19	64.40	79.70
类别	2018年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
按单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	219.59	100.00	90.84	41.37	128.75
其中：组合1-账龄组合	219.59	100.00	90.84	41.37	128.75
组合2-合并范围内的关联方	-	-	-	-	-
合计	219.59	100.00	90.84	41.37	128.75

D、存货

报告期内，汇金矿业处于停产停业状态，报告期各期末无存货余额。

E、固定资产

截至2019年12月31日和2018年12月31日，汇金矿业固定资产账面价值

分别为 3.52 万元和 9.47 万元，占比总资产分别为 4.14%和 0.42%，占比较小。报告期内，固定资产主要为机器设备和办公设备。

②负债情况分析

汇金矿业在报告期内的负债构成如下表所示。

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比
流动负债				
短期借款	0.00	0.00%	0.00	0.00%
应付票据	0.00	0.00%	0.00	0.00%
应付账款	40.13	0.90%	49.45	1.22%
应付职工薪酬	7.11	0.16%	7.65	0.19%
应交税费	398.74	8.95%	430.13	10.65%
其他应付款	4,010.05	89.99%	3,551.90	87.94%
一年内到期的非流动负债	0.00	0.00%	0.00	0.00%
流动负债合计	4,456.03	100.00%	4,039.13	100.00%
非流动负债：				
长期借款	0.00	0.00%	0.00	0.00%
预计负债	0.00	0.00%	0.00	0.00%
非流动负债合计	0.00	0.00%	0.00	0.00%
负债合计	4,456.03	100.00%	4,039.13	100.00%

汇金矿业报告期内负债水平保持平稳。截至 2019 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，汇金矿业负债总额分别为 4,456.03 万元和 4,039.13 万元。

报告期各期末汇金矿业的负债全部为流动负债。流动负债主要由应付账款、应交税费和其他应付款构成。其中，其他应付款占比较大，2019 年、2018 年各期末占比分别为 89.39%和 87.94%。

A、短期借款、应付票据

汇金矿业报告期内无短期借款以及应付票据。

B、应付账款

汇金矿业报告期内应付账款余额如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
应付账款	40.13	49.45
合计	40.13	49.45

C、其他应付款

报告期内，其他应付款占负债比重较高。截至2019年12月31日、2018年12月31日，其他应付款余额分别为4,010.05万元和3,551.90万元，占负债总额的比重分别为89.39%和87.94%。其他应付款主要为应付地矿股份和鲁地投资的关联方往来款。

其他应付款按款项性质分类如下：

单位：万元

款项性质	2019年12月31日	2018年12月31日
往来款	3,982.27	3,479.11
代扣代缴职工款项	27.78	72.79
合计	4,010.05	3,551.90

账龄超过1年的重要其他应付款分类如下：

单位：万元

单位名称	2019年12月31日余额	未偿还或结转的原因
山东鲁地矿业投资有限公司	799.11	关联方资金往来，资金紧张
山东地矿股份有限公司	2,584.15	关联方资金往来，资金紧张
合计	3,383.26	

③所有者权益分析

汇金矿业注册资本为1,000万元，实缴资本1,000万元。截至2019年12月31日和2018年12月31日，汇金矿业所有者权益分别为-4,371.02万元和-1,772.06万元。所有者权益为负的原因在于汇金矿业目前已处于停产停业阶段，但是需要支财务费用和维持正常运转的费用，导致未分配利润持续为负。

(2) 偿债能力分析

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
流动比率	0.02	0.56
速动比率	0.02	0.56
资产负债率	5,241.88%	178.16%

息税折旧摊销前利润（万元）	-2,070.64	-566.06
净利润（万元）	-2,598.97	-572.51
利息保障倍数	-3.96	/

注 1：流动比率=流动资产/流动负债；

注 2：速动比率=（流动资产-存货净额）/流动负债；

注 3：资产负债率=负债总额/资产总额；

注 4：息税折旧摊销前利润=净利润+所得税费用-利息收入+利息支出+折旧+摊销；

注 5：利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/利息支出；

注 6：汇金矿业 2018 年无利息支出，因此未计算其利息保障倍数。

如上表所示，汇金矿业流动比率、速动比率明显低于行业平均水平，资产负债率明显高于行业平均水平，主要是由于公司目前处于停产停业阶段，相关流动资产金额较小。

（3）运营能力分析

受行业产能过剩、矿产品价格下跌等影响、汇金矿业报告期内处于停产停业状态，无营业收入，无存货余额。

（4）交易性金融资产、可供出售金融资产、借与他人款项、委托理财等情况

截至 2019 年 12 月 31 日，汇金矿业不存在大额交易性金融资产、可供出售金融资产、借与他人款项、委托理财等财务性投资。

（5）盈利能力分析

汇金矿业报告期内的利润实现情况如下表所示。

单位：万元

项目	2019 年	2018 年
一、营业总收入	-	-
减：营业成本	-	-
营业税金及附加	-	-
销售费用	-	0.06
管理费用	51.34	97.04
财务费用	522.88	0.22
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-2,024.69	-

资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-349.47
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-2,598.91	-446.78
加：营业外收入	-	5.29
减：营业外支出	0.06	125.73
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-2,598.97	-572.51
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-2,598.97	-572.51

汇金矿业主要从事进口铁矿石的后端加工销售业务，铁精粉销售采取直销到户的方式，主要客户是汇金矿业矿山周边的钢铁厂或铸造厂等企业。报告期内处于停产停业状态，没有营业收入。但仍存在为维持日常运转所必须支出的相关费用，因此报告期内汇金矿业持续亏损。

报告期内，汇金矿业管理费用明细如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度
办公费	16.64	49.47
差旅费	20.29	16.92
汽车费用	0.00	3.30
人力资源费	6.74	17.48
业务招待费	1.72	3.34
折旧及摊销	5.95	6.52
合计	51.34	97.04

报告期内，汇金矿业财务费用明细如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度
利息支出	522.64	-
减：利息收入	0.27	0.12
加：其他支出	0.51	0.34
合计	522.88	0.22

2019 年度汇金矿业财务费用为 522.88 万元，较上期大幅增加，主要系本期

发生贴息利息支出 522.64 万元，具体为支付给苏州欧莱凯自动化系统有限公司的贴息费所致。

报告期内，汇金矿业信用减值损失情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度
坏账损失	2,024.69	-
合计	2,024.69	-

2019 年度汇金矿业信用减值损失为 2,024.69 万元，信用减值损失主要为应收账款及其他应收款计提的坏账损失，其中应收账款计提 1,971.33 万元，其他应收款计提 53.35 万元，合计 2,024.69 万元。应收账款主要为对淮北徐楼矿业有限公司全额计提的坏账准备，本期计提 2,009.37 万元。

三、本次交易后对上市公司财务状况及持续盈利能力影响分析

此次交易的上市公司备考财务报表的报表口径假设如下：

1、鲁地投资自 2018 年 1 月 1 日即不再作为上市公司的子公司纳入合并报表范围。

2、北斗天地、国拓科技自 2018 年 1 月 1 日即作为上市公司的子公司纳入合并报表范围。

本模拟财务报表是基于山东地矿留存资产以及北斗天地、国拓科技从比较报表期初起开始作为独立的会计主体存在，并且基于该模拟会计主体从比较报表期初始已将山东地矿本次重组出售的子公司相应股权出售的假设而编制。

（一）财务状况分析

根据上市公司 2018 年、2019 年审计报告和中审亚太出具的山东地矿 2018 年、2019 年的备考财务报表的《审阅报告》（中审亚太审字（2020）020085-16 号），本次交易前后公司的财务状况比较分析如下：

1、资产结构分析

单位：万元、%

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
----	------------------	------------------

	交易前	交易后	变动比例	交易前	交易后	变动比例
流动资产:						
货币资金	60,325.45	52,871.58	-12.36%	20,152.50	11,032.30	-45.26%
交易性金融资产	-	1,717.17	/	-	-	/
应收票据	5,177.56	28.65	-99.45%	3,784.25	2,252.72	-40.47%
应收账款	26,428.75	17,408.00	-34.13%	30,544.63	9,204.62	-69.86%
应收款项融资	477.00	1,440.77	202.05%	-	834.20	/
预付款项	50,653.72	1,004.16	-98.02%	54,672.78	477.82	-99.13%
其他应收款	45,147.56	134,578.83	198.09%	91,095.13	119,886.68	31.61%
存货	15,136.12	18,887.67	24.79%	96,371.60	9,286.36	-90.36%
其他流动资产	1,260.09	607.91	-51.76%	1,031.63	743.47	-27.93%
流动资产合计	204,606.24	228,544.74	11.70%	297,652.51	153,718.17	-48.36%
非流动资产:						
可供出售金融资产	-	-	/	4,977.50	4,000.00	-19.64%
长期股权投资	13,696.03	34.01	-99.75%	1,730.36	5.91	-99.66%
其他权益工具投资	3,741.62	5,386.87	43.97%	-	-	/
固定资产	66,170.15	19,076.06	-71.17%	70,664.91	19,550.49	-72.33%
在建工程	8,954.18	-	-100.00%	8,230.95	-	-100.00%
无形资产	55,196.13	423.73	-99.23%	55,437.17	426.39	-99.23%
开发支出	-	759.99	/	-	332.17	/
商誉	9,165.95	-	-100.00%	25,950.74	-	-100.00%
长期待摊费用	2,174.44	736.22	-66.14%	2,511.39	417.25	-83.39%
递延所得税资产	14,013.02	252.64	-98.20%	4,275.16	114.00	-97.33%
其他非流动资产	5,737.01	-	-100.00%	7,983.69	8.28	-99.90%
非流动资产合计	178,848.54	26,669.52	-85.09%	181,761.87	24,854.49	-86.33%
资产总计	383,454.78	255,214.25	-33.44%	479,414.37	178,572.66	-62.75%

本次交易完成后，截至 2019 年 12 月 31 日，地矿股份的资产总额由交易前的 383,454.78 万元减少至 255,214.25 万元，降幅为 33.44%；其中流动资产增加

11.70%，非流动资产下降 85.09%。本次交易完成后，上市公司资产结构得到优化，流动性更好。

2、负债结构分析

单位：万元、%

项目	2019年12月31日			2018年12月31日		
	交易前	交易后	变动比例	交易前	交易后	变动比例
流动负债：						
短期借款	87,435.00	84,165.00	-3.74%	62,870.00	37,300.00	-40.67%
应付票据	40,163.00	29,000.00	-27.79%	19,500.00	-	-100.00%
应付账款	14,269.25	17,364.55	21.69%	13,622.49	8,838.38	-35.12%
预收款项	37,662.21	1,418.57	-96.23%	37,630.88	75.15	-99.80%
应付职工薪酬	5,530.03	130.62	-97.64%	4,342.90	236.72	-94.55%
应交税费	6,342.53	297.84	-95.30%	12,366.82	423.24	-96.58%
其他应付款	27,227.32	38,833.26	42.63%	42,751.28	34,387.70	-19.56%
一年内到期的非流动负债	1,513.18	-	-100.00%	31,150.96	23,546.69	-24.41%
其他流动负债	-	5,000.00	/	-	-	/
流动负债合计	220,142.51	176,209.84	-19.96%	224,235.33	104,807.88	-53.26%
非流动负债：						
长期借款	20,181.57	20,000.00	-0.90%	24,138.49	5,643.74	-76.62%
递延收益	-	61.26	/	-	61.26	/
递延所得税负债	13,426.15	-	-100.00%	13,965.02	-	-100.00%
其他非流动负债	2,000.00	-	-100.00%	2,000.00	-	-100.00%
非流动负债合计	35,607.72	20,061.26	-43.66%	40,103.51	5,705.00	-85.77%
负债合计	255,750.23	196,271.10	-23.26%	264,338.84	110,512.88	-58.19%

本次交易完成后，截至 2019 年 12 月 31 日，地矿股份的负债总额由交易前的 255,750.23 万元降至 196,271.10 万元，减少了 23.26%。其中流动负债减少 19.96%，非流动负债减少 43.66%。本次交易完成后，上市公司财务负担得以减轻，有助于未来上市公司轻装上阵，集中力量发展主营业务。

3、财务安全性分析

项目	2019年12月31日			2018年12月31日		
	交易前	交易后	变动比例	交易前	交易后	变动比例
资产负债率	66.70%	76.90%	15.31%	55.14%	61.89%	12.24%
流动比率（倍）	0.93	1.30	39.55%	1.33	1.47	10.49%
速动比率（倍）	0.86	1.19	38.24%	0.90	1.38	53.52%

注 1：流动比率=流动资产÷流动负债；

注 2：速动比率=（流动资产-存货）÷流动负债；

注 3：资产负债率=（合并负债总额÷合并资产总额）×100%。

综上，通过本次交易，地矿股份的资产负债率有所上升，但同时，反映偿债能力的流动比率、速动比率也都有所上升。本次交易完成后，上市公司的偿债能力和抗风险能力有所改善，资产结构得到调整，流动性增强。整体来看，上市公司资产质量得到提升，偿债能力和财务安全性得到一定程度的提高。

4、运营能力分析

项目	2019年12月31日			2018年12月31日		
	交易前	交易后	变动比例（%）	交易前	交易后	变动比例（%）
应收账款周转率	7.79	2.04	-73.82%	8.31	/	/
存货周转率	3.90	1.40	-64.18%	3.10	/	/
总资产周转率	0.51	0.13	-75.67%	0.57	/	/

注：由于没有编制 2017 年的备考财务报表，应收账款、存货和总资产 2018 年期初数无法获得，因此没有计算 2018 年相关资产的周转率。

公司交易前，贸易类业务规模较大，周转较快，故运营能力指标较高。本次交易完成后，公司将周转较快但盈利能力较弱的贸易类资产置出，因公司业务类型的变化导致公司运营能力指标的变化。

（二）盈利能力分析

1、利润构成分析

单位：万元

项目	2019年度			2018年度		
	交易前	交易后	变动比例	交易前	交易后	变动比例

营业收入	221,903.42	27,138.20	-87.77%	306,539.48	18,966.23	-93.81%
营业成本	217,644.98	19,696.03	-90.95%	293,672.34	13,082.78	-95.55%
税金及附加	1,071.04	329.23	-69.26%	1,402.26	157.90	-88.74%
销售费用	5,183.18	537.96	-89.62%	4,769.05	510.86	-89.29%
管理费用	12,803.00	8,681.02	-32.20%	14,940.94	5,848.50	-60.86%
研发费用	997.23	1,167.52	17.08%	90.27	541.72	500.14%
财务费用	11,581.85	5,365.80	-53.67%	24,744.66	10,998.02	-55.55%
其他收益	1.84	156.45	8393.04%	1.63	238.05	14490.14%
投资收益	-1,734.33	83.77	104.83%	63,466.73	32,452.82	-48.87%
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	117.17	/	-	-	/
信用减值损失	-48,078.54	-582.65	98.79%	-	-	/
资产减值损失	-20,072.41	-	100.00%	-14,339.29	-1,458.39	89.83%
资产处置收益	2.43	-	-100.00%	0.33	-	-100.00%
营业利润	-97,258.86	-8,864.62	90.89%	16,049.37	19,058.95	18.75%
营业外收入	307.08	277.13	-9.75%	142.10	0.09	-99.94%
营业外支出	379.70	30.98	-91.84%	417.10	0.04	-99.99%
利润总额	-97,331.49	-8,618.47	91.15%	15,774.38	19,059.00	20.82%
所得税费用	-10,143.49	287.57	102.84%	3,038.86	337.93	-88.88%
净利润	-87,188.00	-8,906.04	89.79%	12,735.52	18,721.07	47.00%
归属于母公司所有者的净利润	-45,410.71	-9,230.53	79.67%	3,098.13	15,257.79	392.48%

备考财务报表的相关数据已将北斗天地、国拓科技纳入上市公司合并报表范围。本次交易完成后，鲁地投资不再纳入地矿股份合并报表范围。2018 年度公司营业收入、营业成本分别降低 93.81%、95.55%；2019 年度公司营业收入、营业成本分别降低 87.77%、90.95%。公司营业收入、营业成本大幅下降主要是因为置出资产中包含鲁地物产、地矿物资等批发、贸易类公司，上述批发、贸易类公司营业规模较大，但盈利能力不佳，置出后导致上市公司营业收入和营业成本大幅减少。

本次交易上市公司置出资产多为盈利能力不足的资产，完成本次交易后，虽然营业收入下滑较快，但营业成本以更大的幅度下滑，公司盈利能力实际有所改善。同时，公司的销售费用、管理费用和财务费用均有较大幅度的下降，上市公司负担有所减轻。

从公司利润规模看，2018年度公司营业利润上升18.75%，净利润上升47.00%；2019年公司经营不善，负担较重，面临巨额亏损，但是本次交易完成后，公司营业利润要少亏损90.89%，净利润要少亏损89.79%。整体来看公司盈利能力有较大程度的改善。

2、盈利指标分析

本次交易前后，上市公司的盈利指标变化情况如下：

项目	2019年度			2018年度		
	交易前	交易后	变动比例 (%)	交易前	交易后	变动比例 (%)
综合毛利率 (%)	1.92%	27.42%	1329.00%	4.20%	31.02%	639.02%
销售净利率 (%)	-39.29%	-32.82%	16.48%	4.15%	98.71%	2275.85%
净资产收益率 (%)	-59.97%	-16.80%	71.99%	3.93%	29.32%	645.93%
基本每股收益(元/股)	-0.8888	-0.1807	79.67%	0.0606	0.2986	392.74%

注：由于未编制2017年的备考财务报表，计算2018年净资产收益率的期初净资产数值无法获得，因此没有交易后净资产收益率相关数据。

（三）本次交易对上市公司未来持续盈利能力影响分析

通过本次重大资产出售，上市公司剥离亏损资产，可大幅减轻业绩压力和债务负担，改善现金流状况，促进业务升级转型，进一步优化资产结构，有利于提升公司的内在价值和扭转经营不利的局面。本次重组后，可结合控股股东整体的战略规划，未来择机向上市公司注入优质资产，在改善上市公司持续盈利能力的同时，进一步优化上市公司资产质量并提升上市公司市值。

四、本次交易对上市公司未来发展前景影响的分析

（一）上市公司业务、资产、财务、人员、机构等方面的整合情况

在本次交易完成后，出售资产的业务、资产、财务、人员、机构等方面独立于上市公司，公司不涉及对相关事项进行整合。

（二）本次交易完成后上市公司未来发展计划

本次重大资产重组前，上市公司经营涉及贸易、大健康、轮胎和矿业开发等多个行业领域，但因缺乏规模效应和带动效应，始终未形成强力支柱产业。受行业 and 经营情况影响，上市公司各业务板块经营形势严峻，大多处于亏损状态。公司拟通过本次交易剥离盈利能力较差的资产，进一步调整业务结构，逐步实施战略转型。

未来公司一方面将继续推进公司治理结构变革，提升管理水平，做大做强具备发展潜力的业务，同时严控成本费用，切实做到降本增效；另一方面将充分利用上市公司平台优势，借助控股股东兖矿集团的资源优势，寻找有利于上市公司发展的业务，进行业务拓展和产业延伸，打造强力支柱产业，进一步改善公司的经营状况，培育新的利润增长点，提高上市公司资产质量，增强公司经营活力、抗风险能力和影响力，从而改善公司的持续盈利能力，维护中小股东利益。

五、本次交易对上市公司当期每股收益等财务指标和非财务指标影响的分析

（一）本次交易对上市公司主要财务指标的影响分析

本次交易完成后，上市公司的流动比率、速动比率等指标有一定幅度的提升，上市公司的财务状况和财务结构得到合理的改善。通过本次交易，上市公司剥离了持续亏损的业务板块，同时通过出售将获得相应投资收益，上市公司未来由亏损转为盈利的可能性增加。本次交易将改善上市公司每股收益情况，有利于提升上市公司股东回报，不存在摊薄上市公司即期回报的情形。

（二）本次交易对上市公司未来资本性支出的影响

本次交易为重大资产出售，不涉及上市公司资本性支出相关事宜。未来公司将严格按照相关规定履行信息披露义务，对公司重大资本性支出项目情况如实、

及时的披露。

（三）本次交易职工安置方案及执行情况

本次交易不涉及上市公司职工安置方案及执行相关事宜。

（四）本次交易成本对上市公司的影响

本次交易涉及的税负成本由相关责任方各自承担，中介机构费用等按照市场收费水平确定，上述交易成本不会对上市公司造成重大不利影响。

综上所述，通过本次交易，上市公司将主要亏损业务资产剥离，有利于上市公司改善资产质量和财务状况，促进自身业务升级转型，优化业务结构，保障公司的长远发展。

第九节 财务会计信息

一、本次交易拟出售资产的财务信息

中审亚太作为本次标的资产的审计机构，对标的资产近两年的财务报表数据进行了审计，并对鲁地投资出具了编号为中审亚太审字（2020）020085-03 号的审计报告、对宝利笛体出具了编号为中审亚太审字（2020）020085-04 号的审计报告，对瑞鑫投资出具了编号为中审亚太审字（2020）020085-09 号的审计报告，对地矿物资出具了编号为中审亚太审字（2020）020085-07 号的审计报告，对汇金矿业出具了编号为中审亚太审字（2020）020085-12 号的审计报告，对鲁地物产出具了编号为中审亚太审字（2020）020085-06 号的审计报告，对万泰矿业出具了编号为中审亚太审字（2020）020085-13 号的审计报告，对力之源出具了编号为中审亚太审字（2020）020085-14 号的审计报告，对地矿慧通出具了编号为中审亚太审字（2020）020085-11 号的审计报告。根据中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）出具的上述审计报告，鲁地投资最近两年简要财务报表如下：

（一）鲁地投资的财务信息

1、资产负债表

单位：元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
流动资产：		
货币资金	165,756,610.26	201,204,590.70
结算备付金	-	-
拆出资金	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-
衍生金融资产	-	-
应收票据	51,775,620.00	18,162,464.00
应收账款	264,287,482.38	305,446,276.85
应收票据融资	4,770,000.00	-
预付款项	506,537,165.36	546,727,778.86
应收保费	-	-

应收分保账款	-	-
应收分保合同准备金	-	-
其他应收款	543,046,038.15	805,204,265.23
买入返售金融资产	-	-
存货	151,361,220.79	963,715,952.70
持有待售资产	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	12,600,866.73	10,316,317.01
流动资产合计	1,700,135,003.67	2,850,777,645.35
非流动资产：		
发放委托贷款及垫款	-	-
可供出售金融资产	-	9,775,000.00
持有至到期投资	-	-
其他权益工具投资	47,500.00	-
长期应收款	-	-
长期股权投资	136,960,311.52	17,303,590.34
投资性房地产	-	-
固定资产	495,106,353.43	536,162,140.95
在建工程	89,541,765.75	82,309,500.46
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
无形资产	551,621,313.88	553,954,923.22
开发支出	-	-
商誉	91,659,516.68	259,507,440.32
长期待摊费用	15,506,436.51	21,866,548.31
递延所得税资产	140,130,217.12	42,751,586.20
其他非流动资产	57,370,143.43	79,836,897.80
非流动资产合计	1,577,943,558.32	1,603,467,627.60
资产总计	3,278,078,561.99	4,454,245,272.95

资产负债表（续）

单位：元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
流动负债：		
短期借款	134,700,000.00	310,700,000.00
向中央银行借款	-	-
吸收存款及同业存放	-	-
拆入资金	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
应付票据	111,630,000.00	195,000,000.00
应付账款	142,692,453.46	136,224,853.39
预收款项	376,622,117.34	376,308,789.65
卖出回购金融资产款	-	-
应付手续费及佣金	-	-
应付职工薪酬	55,300,297.04	43,429,031.43
应交税费	62,779,122.13	123,530,552.92
其他应付款	892,015,986.97	744,791,342.66
应付分保账款	-	-
保险合同准备金	-	-
代理买卖证券款	-	-
代理承销证券款	-	-
持有待售负债	-	-
一年内到期的非流动负债	15,131,830.40	76,042,743.06
其他流动负债	-	-
流动负债合计	1,790,871,807.34	2,006,027,313.11
非流动负债：		
长期借款	1,815,687.68	184,947,518.08
应付债券	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
长期应付款	-	-

长期应付职工薪酬	-	-
预计负债	-	-
递延收益	-	-
递延所得税负债	134,261,519.72	139,650,174.72
其他非流动负债	20,000,000.00	20,000,000.00
非流动负债合计	156,077,207.40	344,597,692.80
负债合计	1,946,949,014.74	2,350,625,005.91
股东权益：		
股本	188,000,000.00	188,000,000.00
其他权益工具	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
资本公积	1,405,294,978.00	1,405,294,978.00
减：库存股	-	-
其他综合收益	-	-
专项储备	120,543.63	120,543.63
盈余公积	21,663,772.89	21,663,772.89
一般风险准备	-	-
未分配利润	-472,033,821.76	225,062,763.24
归属于母公司股东权益合计	1,143,045,472.76	1,840,142,057.76
少数股东权益	188,084,074.49	263,478,209.28
股东权益合计	1,331,129,547.25	2,103,620,267.04
负债和股东权益总计	3,278,078,561.99	4,454,245,272.95

2、利润表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度
一、营业总收入	2,215,574,287.34	3,065,394,827.15
其中：营业收入	2,215,574,287.34	3,065,394,827.15
利息收入	-	-
已赚保费	-	-
手续费及佣金收入	-	-
二、营业总成本	2,583,012,385.76	3,383,455,273.32
其中：营业成本	2,174,853,015.69	2,936,723,371.80
利息支出	-	-
税金及附加	8,398,962.10	13,338,042.51
销售费用	51,831,791.46	47,690,539.90
管理费用	71,462,697.99	116,346,072.15
研发费用	9,972,259.27	902,658.76
财务费用	65,769,529.61	137,159,394.01
其中：利息费用	63,350,161.15	140,458,317.10
利息收入	20,451,500.20	21,569,376.16
资产减值损失	200,724,129.64	131,295,194.19
预期信用损失	489,345,485.40	-
加：其他收益	18,421.00	16,316.03
投资收益	-17,343,278.82	309,978,188.38
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-17,343,278.82	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-
资产处置收益	24,251.64	3,340.34
三、营业利润	-874,084,190.00	-8,062,601.42
加：营业外收入	2,854,080.16	1,421,032.68
减：营业外支出	3,496,977.33	4,170,573.87
四、利润总额	-874,727,087.17	-10,812,142.61
减：所得税费用	-101,434,867.01	30,388,562.67
五、净利润	-773,292,220.16	-41,200,705.28

(一)按所有权归属分类:		
归属于母公司股东的净利润	-697,096,585.00	22,167,811.04
少数股东损益	-76,195,635.16	-63,368,516.32
(二)按经营持续性分类:		
持续经营净利润	-773,292,220.16	-41,200,705.28
终止经营净利润	-	-
六、其他综合收益的税后净额	-	-
七、综合收益总额	-773,292,220.16	-41,200,705.28
归属于母公司股东的综合收益总额	-697,096,585.00	22,167,811.04
归属于少数股东的综合收益总额	-76,195,635.16	-63,368,516.32

3、现金流量表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	2,512,419,057.90	4,241,718,813.08
客户存款和同业存放款项净增加额	-	-
向中央银行借款净增加额	-	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	-
收到原保险合同保费取得的现金	-	-
收到再保险业务现金净额	-	-
保户储金及投资款净增加额	-	-
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	-	-
拆入资金净增加额	-	-
回购业务资金净增加额	-	-
收到的税费返还	1,846,999.36	281,000.00
收到其他与经营活动有关的现金	1,174,590,541.36	42,385,334.44
经营活动现金流入小计	3,688,856,598.62	4,284,385,147.52
购买商品、接受劳务支付的现金	2,251,134,320.27	4,202,119,024.30
客户贷款及垫款净增加额	-	-
存放中央银行和同业款项净增加额	-	-
支付原保险合同赔付款项的现金	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	-	-

支付保单红利的现金	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	74,560,751.42	93,290,620.09
支付的各项税费	86,121,209.67	35,561,622.01
支付其他与经营活动有关的现金	844,979,879.80	896,180,606.38
经营活动现金流出小计	3,256,796,161.16	5,227,151,872.78
经营活动产生的现金流量净额	432,060,437.46	-942,766,725.26
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	277,897,273.72	
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	59,786.01	200,995.98
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	312,976,962.16
收到其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流入小计	277,957,059.73	313,177,958.14
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	59,204,916.63	92,270,857.19
投资支付的现金	137,047,500.00	-
质押贷款净增加额	-	-
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	6,194,323.26	-
投资活动现金流出小计	202,446,739.89	92,270,857.19
投资活动产生的现金流量净额	75,510,319.84	220,907,100.95
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	801,500.00	1,013,285,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-
取得借款收到的现金	177,700,000.00	412,750,000.00

收到其他与筹资活动有关的现金	2,500,000.00	49,540,000.00
筹资活动现金流入小计	181,001,500.00	1,475,575,000.00
偿还债务支付的现金	614,742,743.06	667,626,712.78
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	9,899,699.68	92,684,864.47
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	20,016,413.90	6,852,624.78
筹资活动现金流出小计	644,658,856.64	767,164,202.03
筹资活动产生的现金流量净额	-463,657,356.64	708,410,797.97
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	43,913,400.66	-13,448,826.34
加：期初现金及现金等价物余额	15,838,849.15	29,287,675.49
六、期末现金及现金等价物余额	59,752,249.81	15,838,849.15

（二）宝利甯体的财务信息

1、资产负债表

单位：元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
流动资产：		
货币资金	23,121,437.72	48,596,824.54
交易性金融资产	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-
衍生金融资产	-	-
应收票据	-	432,464.00
应收账款	21,525,058.16	28,097,349.71
应收款项融资	80,000.00	-
预付款项	5,160,472.80	16,884,380.82
其他应收款	11,424,977.40	26,455,278.72
其中：应收利息	-	-
应收股利	-	-
存货	19,792,305.75	20,504,339.66
合同资产	-	-
持有待售资产	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	895,786.55	-
流动资产合计	82,000,038.38	140,970,637.45
非流动资产：		
债权投资	-	-
可供出售金融资产	-	-
其他债权投资	-	-
持有至到期投资	-	-
长期应收款	-	-
长期股权投资	-	-
其他权益工具投资	-	-
其他非流动金融资产	-	-

投资性房地产	-	-
固定资产	109,719,997.84	125,230,668.03
在建工程	41,965,486.49	32,175,538.46
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
无形资产	32,816,354.59	33,537,072.83
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	1,673,695.27	3,421,472.99
递延所得税资产	-	-
其他非流动资产	1,000,000.00	3,500,000.00
非流动资产合计	187,175,534.19	197,864,752.31
资产总计	269,175,572.57	338,835,389.76

资产负债表（续）

单位：元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
流动负债：		
短期借款	25,000,000.00	30,000,000.00
交易性金融负债	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
应付票据	20,000,000.00	80,000,000.00
应付账款	6,840,646.74	5,503,382.79
预收款项	576,821.24	8,664,904.95
合同负债	-	-
应付职工薪酬	5,332,684.93	3,739,373.51
应交税费	3,155,151.39	4,637,099.14
其他应付款	147,910,366.44	66,164,371.09
其中：应付利息	4,216,483.38	618,649.35
应付股利	-	-
持有待售负债	-	-
一年内到期的非流动负债	6,980,933.50	19,052,357.25
其他流动负债	-	-
流动负债合计	215,796,604.24	217,761,488.73
非流动负债：		
长期借款	1,815,687.68	8,796,621.18
应付债券	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
长期应付款	-	-
长期应付职工薪酬	-	-
预计负债	-	-
递延收益	-	-
递延所得税负债	2,141,466.54	1,365,429.58
其他非流动负债	20,000,000.00	20,000,000.00
非流动负债合计	23,957,154.22	30,162,050.76

负债合计	239,753,758.46	247,923,539.49
所有者权益：		
实收资本（或股本）	157,000,000.00	157,000,000.00
其他权益工具	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
资本公积	-	-
减：库存股	-	-
其他综合收益	-	-
专项储备	-	-
盈余公积	-	-
未分配利润	-116,316,037.33	-61,763,925.69
归属于母公司权益合计	40,683,962.67	95,236,074.31
少数股东权益	-11,262,148.56	-4,324,224.04
所有者权益合计	29,421,814.11	90,911,850.27
负债和所有者权益总计	269,175,572.57	338,835,389.76

2、利润表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度
一、营业总收入	199,255,278.49	179,680,406.34
其中：营业收入	199,255,278.49	179,680,406.34
二、营业总成本	241,943,250.81	212,327,863.35
其中：营业成本	203,324,631.29	174,558,722.75
税金及附加	1,049,199.58	1,932,250.23
销售费用	1,594,745.77	1,887,165.40
管理费用	12,339,676.23	18,235,066.87
研发费用	9,851,213.26	902,658.76
财务费用	13,783,784.68	14,811,999.34
其中：利息费用	13,215,133.82	15,609,634.61
利息收入	824,117.76	1,686,815.10
加：其他收益	18,421.00	4,221.24
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）	-	-
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-17,980,763.57	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-4,682,485.13
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-60,650,314.89	-37,325,720.90
加：营业外收入	10,004.00	222,657.68
减：营业外支出	19,628.53	218,619.75
四、利润总额（亏损总额以	-60,659,939.42	-37,321,682.97

“-”号填列)		
减：所得税费用	830,096.74	903,234.67
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-61,490,036.16	-38,224,917.64
(一)按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-61,490,036.16	-38,224,917.64
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-
(二)按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	-54,552,111.64	-34,135,092.01
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-6,937,924.52	-4,089,825.63
六、其他综合收益的税后净额	-	-
归属母公司股东的其他综合收益的税后净额	-	-
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	-
1.重新计量设定受益计划变动额	-	-
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-
3.其他权益工具投资公允价值变动	-	-
4.企业自身信用风险公允价值变动	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-	-
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-	-
2.其他债权投资公允价值变动	-	-
3.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-
6.其他债权投资信用减值准	-	-

备		
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）	-	-
8.外币财务报表折算差额	-	-
9.其他	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-
七、综合收益总额	-61,490,036.16	-38,224,917.64
归属于母公司股东的综合收益总额	-54,552,111.64	-34,135,092.01
归属于少数股东的综合收益总额	-6,937,924.52	-4,089,825.63
八、每股收益		
（一）基本每股收益(元/股)	-	-
（二）稀释每股收益(元/股)	-	-

3、现金流量表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	221,692,878.28	225,817,034.54
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	334,865,807.13	153,384,185.80
经营活动现金流入小计	556,558,685.41	379,201,220.34
购买商品、接受劳务支付的现金	219,307,032.32	187,533,570.13
支付给职工以及为职工支付的现金	7,810,849.76	7,975,061.78
支付的各项税费	792,353.94	1,628,735.55
支付其他与经营活动有关的现金	274,301,835.06	122,667,778.96
经营活动现金流出小计	502,212,071.08	319,805,146.42
经营活动产生的现金流量净额	54,346,614.33	59,396,073.92
二、投资活动产生的现金流量：		
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		
投资活动现金流入小计	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,594,754.03	12,648,300.58
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	-	-
投资活动现金流出小计	3,594,754.03	12,648,300.58
投资活动产生的现金流量净额	-3,594,754.03	-12,648,300.58
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-
取得借款收到的现金	33,000,000.00	89,885,690.57
收到其他与筹资活动有关的现金	2,500,000.00	
筹资活动现金流入小计	35,500,000.00	89,885,690.57
偿还债务支付的现金	69,052,357.25	119,703,378.79
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,674,889.87	13,470,592.99
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-

支付其他与筹资活动有关的现金	-	4,000,000.00
筹资活动现金流出小计	73,727,247.12	137,173,971.78
筹资活动产生的现金流量净额	-38,227,247.12	-47,288,281.21
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	12,524,613.18	-540,507.87
加：期初现金及现金等价物余额	596,824.54	1,137,332.41
六、期末现金及现金等价物余额	13,121,437.72	596,824.54

（三）地矿物资的财务信息

1、资产负债表

单位：元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
流动资产：		
货币资金	91,907,352.62	40,163,127.65
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-
衍生金融资产	-	-
应收票据	51,775,620.00	-
应收账款	15,362,900.32	6,183,615.16
应收款项融资	3,450,000.00	-
预付款项	406,015,298.94	405,276,780.00
其他应收款	124,030,772.53	123,219,890.87
存货	17,130,274.49	18,212,967.45
持有待售资产	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	1,502,184.34	381,264.26
流动资产合计	711,174,403.24	593,437,645.39
非流动资产：		
可供出售金融资产	-	-
持有至到期投资	-	-
长期应收款	-	-
长期股权投资	-	-
投资性房地产	-	-
固定资产	390,132.81	503,909.35
在建工程	-	-

生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
无形资产	-	-
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	731,271.12	721,859.46
递延所得税资产	1,841,715.70	169,107.69
其他非流动资产	-	-
非流动资产合计	2,963,119.63	1,394,876.50
资产总计	714,137,522.87	594,832,521.89

资产负债表（续）

单位：元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
流动负债：		
短期借款	-	10,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
应付票据	91,630,000.00	35,000,000.00
应付账款	74,857,202.93	33,421,657.32
预收款项	371,791,335.87	359,886,798.00
应付职工薪酬	-	-
应交税费	832,892.87	1,736,174.15
其他应付款	81,688,131.71	56,025,455.55
持有待售负债	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-
其他流动负债	-	-
流动负债合计	620,799,563.38	496,070,085.02
非流动负债：		
长期借款	-	-
应付债券	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
长期应付款	-	-
长期应付职工薪酬	-	-
预计负债	-	-
递延收益	-	-
递延所得税负债	-	-
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计		
负债合计	620,799,563.38	496,070,085.02
股东权益：		
实收资本（或股本）	30,000,000.00	30,000,000.00

其他权益工具	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
资本公积	-	-
减：库存股	-	-
其他综合收益	-	-
专项储备	-	-
盈余公积	6,860,517.39	6,860,517.39
未分配利润	56,477,442.10	61,901,919.48
归属于母公司所有者权益 （或股东权益）合计	93,337,959.49	98,762,436.87
少数股东权益	-	-
所有者权益（或股东权益） 合计	93,337,959.49	98,762,436.87
负债和所有者权益（或股东 权益）总计	714,137,522.87	594,832,521.89

2、利润表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度
一、营业总收入	1,393,311,168.34	516,513,027.27
其中：营业收入	1,393,311,168.34	516,513,027.27
二、营业总成本	1,393,875,973.00	513,199,163.21
其中：营业成本	1,388,311,715.89	510,991,050.39
税金及附加	417,546.74	294,187.30
销售费用	2,571,560.65	547,918.56
管理费用	2,231,304.32	1,851,372.52
研发费用	-	-
财务费用	343,845.40	-485,365.56
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-2,646,153.85	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-4,044,278.22	-449,001.60
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-
三、营业利润（损失以“-”号填列）	-7,255,236.73	2,864,862.46
加：营业外收入	296,418.97	2,894.16
减：营业外支出	6,519.97	50.00
四、利润总额（损失总额以“-”号填列）	-6,965,337.73	2,867,706.62
减：所得税费用	-1,540,860.35	725,278.00
五、净利润（净损失以“-”号填列）	-5,424,477.38	2,142,428.62
(一)按经营持续性分类：		
1.持续经营净利润（净损失以“-”号填列）	-5,424,477.38	2,142,428.62
2.终止经营净利润（净损失以“-”号填列）	-	-
(二)按所有权归属分类：		
1.归属于母公司所有者权益的净利润（净损失以“-”号填列）	-5,424,477.38	2,142,428.62
2.少数股东损益（净损失以“-”号填列）	-	-

六、其他综合收益的税后净额	-	-
七、综合收益总额	-5,424,477.38	2,142,428.62
（一）归属于母公司所有者权益的综合收益总额	-5,424,477.38	2,142,428.62

3、现金流量表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	1,522,750,158.78	955,616,421.74
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	26,802,785.76	54,526,911.29
经营活动现金流入小计	1,549,552,944.54	1,010,143,333.03
购买商品、接受劳务支付的现金	1,479,704,513.02	982,231,712.43
支付给职工以及为职工支付的现金	3,574,768.82	1,541,780.64
支付的各项税费	1,700,410.36	4,620,343.28
支付其他与经营活动有关的现金	58,581,012.41	21,619,947.43
经营活动现金流出小计	1,543,560,704.61	1,010,013,783.78
经营活动产生的现金流量净额	5,992,239.93	129,549.25
二、投资活动产生的现金流量：		
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	-	-
投资活动现金流入小计	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	336,281.65	1,286,294.70
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	-	-
投资活动现金流出小计	336,281.65	1,286,294.70
投资活动产生的现金流量净额	-336,281.65	-1,286,294.70
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-

取得借款收到的现金	-	10,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-
筹资活动现金流入小计	-	10,000,000.00
偿还债务支付的现金	10,000,000.00	5,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	541,733.31	75,530.84
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-
筹资活动现金流出小计	10,541,733.31	5,075,530.84
筹资活动产生的现金流量净额	-10,541,733.31	4,924,469.16
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	-4,885,775.03	3,767,723.71
加：期初现金及现金等价物余额	5,163,127.65	1,395,403.94
六、期末现金及现金等价物余额	277,352.62	5,163,127.65

（四）鲁地物产的财务信息

1、资产负债表

单位：元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
流动资产：		
货币资金	2,278.92	22,900.44
结算备付金	-	-
拆出资金	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-
衍生金融资产	-	-
应收票据	-	-
应收账款	-	-
预付款项	-	-
应收保费	-	-
应收分保账款	-	-
应收分保合同准备金	-	-
其他应收款	4,519.82	133,529.50
买入返售金融资产	-	-

存货	-	-
持有待售资产	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	7,179.49	2,489.24
流动资产合计	13,978.23	158,919.18
非流动资产：		
可供出售金融资产	-	-
持有至到期投资	-	-
长期应收款	-	-
长期股权投资	-	-
投资性房地产	-	-
固定资产	-	-
在建工程	-	-
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
无形资产	-	-
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	-	-
递延所得税资产	120.05	1,756.97
其他非流动资产	-	-
非流动资产合计	120.05	1,756.97
资产总计	14,098.28	160,676.15

资产负债表（续）

单位：元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
流动负债：		
短期借款	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
应付票据	-	-
应付账款	12,476.00	18,456.00
预收款项	-	-
应付职工薪酬	-	7,035.00
应交税费	-	19,194.82
其他应付款	168,937.79	895,866.92
持有待售负债	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-
其他流动负债	-	-
流动负债合计	181,413.79	940,552.74
非流动负债：		
长期借款	-	-
应付债券	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
长期应付款	-	-
长期应付职工薪酬	-	-
预计负债	-	-
递延收益	-	-
递延所得税负债	-	-
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计		
负债合计	181,413.79	940,552.74
股东权益：		
股本	1,635,715.00	-

其他权益工具	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
资本公积	-	-
减：库存股	-	-
其他综合收益	-	-
专项储备	-	-
盈余公积	-	-
一般风险准备	-	-
未分配利润	-1,803,030.51	-779,876.59
股东权益合计	-167,315.51	-779,876.59
负债和股东权益总计	14,098.28	160,676.15

2、利润表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度
一、营业收入	289,057,641.64	1,727,733,878.21
减：营业成本	288,912,966.24	1,726,599,683.73
税金及附加	87,083.62	536,419.06
销售费用	467,644.90	707,589.32
管理费用	612,454.42	716,021.26
研发费用	-	-
财务费用	2,639.23	8,211.53
其中：利息费用	-	-
利息收入	201.22	747.92
资产减值损失	-	7,027.87
预期信用损失	-6,547.69	-
加：其他收益	-	-
投资收益	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-
资产处置收益	-	-
二、营业利润	-1,018,599.08	-841,074.56
加：营业外收入	-2,917.87	60,329.55
减：营业外支出	0.05	0.02
三、利润总额	-1,021,517.00	-780,745.03
减：所得税费用	1,636.92	-868.44
四、净利润	-1,023,153.92	-779,876.59
其中：持续经营损益	-	-
终止经营损益	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-	-
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-
1、重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-

2、权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-
1、权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-
2、可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-
3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-
4、现金流量套期损益的有效部分	-	-
5、外币财务报表折算差额	-	-
6、其他	-	-
六、综合收益总额	-1,023,153.92	-779,876.59

3、现金流量表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	335,241,516.98	2,004,171,300.11
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	132,840.72	956,944.39
经营活动现金流入小计	335,374,357.70	2,005,128,244.50
购买商品、接受劳务支付的现金	335,104,459.08	2,002,870,315.14
支付给职工以及为职工支付的现金	524,307.65	537,401.03
支付的各项税费	99,603.18	678,664.51
支付其他与经营活动有关的现金	1,302,324.31	1,018,963.38
经营活动现金流出小计	337,030,694.22	2,005,105,344.06
经营活动产生的现金流量净额	-1,656,336.52	22,900.44
二、投资活动产生的现金流量：		
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	-	-
投资活动现金流入小计	-	-
购建固定资产、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	-	-

投资活动现金流出小计	-	-
投资活动产生的现金流量净额	-	-
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	1,635,715.00	-
取得借款收到的现金	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-
筹资活动现金流入小计	1,635,715.00	-
偿还债务支付的现金	-	-
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	1,635,715.00	-
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	-20,621.52	22,900.44
加：期初现金及现金等价物余额	22,900.44	-
六、期末现金及现金等价物余额	2,278.92	22,900.44

（五）力之源的财务信息

1、资产负债表

单位：元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
流动资产：		
货币资金	12,108.00	208,652.57
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-
衍生金融资产	-	-
应收票据	-	-
应收款项融资	-	-
应收账款	25,174,100.91	32,276,564.31

预付款项	-	210,066.04
其他应收款	2,213,056.06	15,032,065.66
买入返售金融资产	-	-
存货	512,916.10	634,820.61
持有待售资产	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	-	-
流动资产合计	27,912,181.07	48,362,169.19
非流动资产：		
可供出售金融资产	-	-
持有至到期投资	-	-
长期应收款	-	-
长期股权投资	-	-
投资性房地产	-	-
固定资产	66,614,124.95	79,903,554.37
在建工程	11,407,693.44	32,512,935.65
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
无形资产	11,945,767.75	12,521,472.10
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	-	446,000.00
递延所得税资产	-	-
其他非流动资产	-	19,978,874.27
非流动资产合计	89,967,586.14	145,362,836.39
资产总计	117,879,767.21	193,725,005.58

资产负债表（续）

单位：元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
流动负债：		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
应付票据	-	-
应付账款	6,038,295.19	8,663,299.31
预收款项	24,019.60	308,053.67
应付职工薪酬	192,232.76	392,133.75
应交税费	17,385,066.59	16,880,951.61
其他应付款	190,788,918.04	171,622,629.13
持有待售负债	-	-
一年内到期的非流动负债	-	15,000,000.00
其他流动负债	-	-
流动负债合计	214,428,532.18	212,867,067.47
非流动负债：		
长期借款	-	-
应付债券	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
长期应付款	-	-
长期应付职工薪酬	-	-
预计负债	-	-
递延收益	-	-
递延所得税负债	-	-
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	-	-
负债合计	214,428,532.18	212,867,067.47
股东权益：		
实收资本（或股本）	100,000,000.00	100,000,000.00
其他权益工具	-	-

其中：优先股	-	-
永续债	-	-
资本公积	-	-
减：库存股	-	-
其他综合收益	-	-
专项储备	172,205.17	172,205.17
盈余公积	2,292,724.98	2,292,724.98
未分配利润	-199,013,695.12	-121,606,992.04
所有者权益（或股东权益）合计	-96,548,764.97	-19,142,061.89
负债和所有者权益（或股东权益）总计	117,879,767.21	193,725,005.58

2、利润表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度
一、营业收入	-	-
减：营业成本	-	-
税金及附加	605,933.16	645,196.20
销售费用	-	-
管理费用	9,328,045.12	9,588,205.24
研发费用	-	-
财务费用	13,181,111.17	10,848,409.42
其中：利息费用	-	-
利息收入	-	-
加：其他收益	-	2,235.79
投资收益	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-25,799,734.05	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-28,831,927.78	-3,186,586.22
资产处置收益（损失以“-”号填列）	24,251.64	-
二、营业利润（损失以“-”号填列）	-77,722,499.64	-24,266,161.29
加：营业外收入	2,018,808.91	1,000.00
减：营业外支出	1,703,012.35	1,061,108.52
三、利润总额（损失总额以“-”号填列）	-77,406,703.08	-25,326,269.81
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净损失以“-”号填列）	-77,406,703.08	-25,326,269.81
其中：持续经营损益（净损失以“-”号填列）	-77,406,703.08	-25,326,269.81
终止经营损益（净损失以“-”号填列）	-	-

五、其他综合收益的税后净额	-	-
六、综合收益总额	-77,406,703.08	-25,326,269.81

3、现金流量表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	-	28,504.74
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	18,633,744.64	110,289,807.57
经营活动现金流入小计	18,633,744.64	110,318,312.31
购买商品、接受劳务支付的现金	-	1,922,868.58
支付给职工以及为职工支付的现金	735,440.78	1,057,783.29
支付的各项税费	203,636.36	57,312.90
支付其他与经营活动有关的现金	2,133,408.99	12,991,331.79
经营活动现金流出小计	3,072,486.13	16,029,296.56
经营活动产生的现金流量净额	15,561,258.51	94,289,015.75
二、投资活动产生的现金流量：		
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	-	-
投资活动现金流入小计	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	229,175.32	-
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	-	-

投资活动现金流出小计	229,175.32	-
投资活动产生的现金流量净额	-229,175.32	-
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	-	-
取得借款收到的现金	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-
筹资活动现金流入小计	-	-
偿还债务支付的现金	15,000,000.00	83,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	320,627.76	10,658,751.76
支付其他与筹资活动有关的现金	208,000.00	-
筹资活动现金流出小计	15,528,627.76	94,158,751.76
筹资活动产生的现金流量净额	-15,528,627.76	-94,158,751.76
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	-196,544.57	130,263.99
加：期初现金及现金等价物余额	208,652.57	78,388.58
六、期末现金及现金等价物余额	12,108.00	208,652.57

（六）瑞鑫投资的财务信息

1、资产负债表

单位：元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
流动资产：		
货币资金	13,949,464.25	2,846,380.34
结算备付金	-	-
拆出资金	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-
衍生金融资产	-	-

应收票据	-	15,000,000.00
应收账款	4,993,551.79	12,376,873.82
预付款项	543,814.82	982,255.35
应收保费	-	-
应收分保账款	-	-
应收分保合同准备金	-	-
其他应收款	10,983,605.99	18,470,359.17
买入返售金融资产	-	-
存货	35,090,168.78	34,753,635.03
持有待售资产	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	1,627,452.78	14,624,484.79
流动资产合计	67,188,058.41	99,053,988.50
非流动资产：		
发放委托贷款及垫款	-	-
可供出售金融资产	47,500.00	-
持有至到期投资	-	-
长期应收款	-	-
长期股权投资	136,960,311.53	-
投资性房地产	-	-
固定资产	15,284,311.39	6,027,566.49
在建工程	-	-
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
无形资产	1,660,040.92	1,388,460.34
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	10,581,059.01	14,904,204.08
递延所得税资产	81,724.04	210,358.22
其他非流动资产	-	-
非流动资产合计	164,614,946.89	22,530,589.13
资产总计	231,803,005.30	121,584,577.63

资产负债表（续）

单位：元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
流动负债：		
短期借款	-	10,000,000.00
向中央银行借款	-	-
吸收存款及同业存放	-	-
拆入资金	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
应付票据	-	-
应付账款	8,589,621.20	6,692,976.35
预收款项	812,092.72	4,053,492.62
卖出回购金融资产款	-	-
应付手续费及佣金	-	-
应付职工薪酬	372,592.89	1,523,878.85
应交税费	1,799,275.43	11,657,006.84
其他应付款	130,861,688.49	656,363.54
一年内到期的非流动负债	-	-
其他流动负债	-	-
流动负债合计	142,435,270.73	34,583,718.20
非流动负债：		
长期借款	-	-
应付债券	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
长期应付款	-	-
长期应付职工薪酬	-	-
预计负债	-	-
递延收益	-	-
递延所得税负债	-	-
其他非流动负债	-	-

非流动负债合计	-	-
负债合计	142,435,270.73	34,583,718.20
股东权益：		
股本	36,000,000.00	36,000,000.00
其他权益工具	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
资本公积	-	-
减：库存股	-	-
其他综合收益	-	-
专项储备	-	-
盈余公积	288,051.02	224,712.89
一般风险准备	-	-
未分配利润	38,578,600.97	36,629,700.43
归属于母公司股东权益合计	74,866,651.99	72,854,413.32
少数股东权益	14,501,082.58	14,146,446.11
股东权益合计	89,367,734.57	87,000,859.43
负债和股东权益总计	231,803,005.30	121,584,577.63

2、利润表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度
一、营业总收入	91,673,677.91	121,473,810.69
其中：营业收入	91,673,677.91	121,473,810.69
二、营业总成本	89,335,727.94	93,355,980.27
其中：营业成本	41,323,849.78	42,720,022.09
税金及附加	642,020.18	959,530.50
销售费用	32,509,442.45	33,370,756.35
管理费用	14,410,572.18	15,534,174.79
研发费用	121,046.01	-
财务费用	328,797.34	285,092.64
其中：利息费用	24,749.78	7,415.97
利息收入	34,570.22	38,644.27
资产减值损失	-	486,403.90
预期信用损失	-537,391.24	-
加：其他收益	-	-
投资收益	-39,688.47	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-39,688.47	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-
资产处置收益	-	-
三、营业利润	2,835,652.74	28,117,830.42
加：营业外收入	139,336.42	20,289.21
减：营业外支出	63,734.90	118,753.11
四、利润总额	2,911,254.26	28,019,366.52
减：所得税费用	544,379.12	7,383,739.42
五、净利润	2,366,875.14	20,635,627.10
(一)按所有权归属分类：		
归属于母公司股东的净利润	2,012,238.67	18,776,975.92
少数股东损益	354,636.47	1,858,651.18

(二)按经营持续性分类:		
持续经营净利润	2,366,875.14	20,635,627.10
终止经营净利润	-	-
六、其他综合收益的税后净额	-	-
七、综合收益总额	2,366,875.14	20,635,627.10
归属于母公司股东的综合收益总额	2,012,238.67	18,776,975.92
归属于少数股东的综合收益总额	354,636.47	1,858,651.18

3、现金流量表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	122,704,129.76	116,507,348.96
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	137,852,347.56	11,067,718.82
经营活动现金流入小计	260,556,477.32	127,575,067.78
购买商品、接受劳务支付的现金	25,878,755.52	47,817,516.36
支付给职工以及为职工支付的现金	29,956,948.38	29,590,867.99
支付的各项税费	13,414,890.87	6,303,347.47
支付其他与经营活动有关的现金	8,635,943.24	11,987,371.28
经营活动现金流出小计	77,886,538.01	95,699,103.10
经营活动产生的现金流量净额	182,669,939.31	31,875,964.68
二、投资活动产生的现金流量：		
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	59,786.01	21,294.88
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	-	-
投资活动现金流入小计	59,786.01	21,294.88
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	24,554,391.63	29,732,609.82
投资支付的现金	137,047,500.00	-
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	-	-
投资活动现金流出小计	161,601,891.63	29,732,609.82
投资活动产生的现金流量净额	-161,542,105.62	-29,711,314.94
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-
取得借款收到的现金	-	18,050,000.00

收到其他与筹资活动有关的现金	-	49,540,000.00
筹资活动现金流入小计	-	67,590,000.00
偿还债务支付的现金	10,000,000.00	74,893,766.35
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	24,749.78	7,415.97
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-
筹资活动现金流出小计	10,024,749.78	74,901,182.32
筹资活动产生的现金流量净额	-10,024,749.78	-7,311,182.32
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	11,103,083.91	-5,146,532.58
加：期初现金及现金等价物余额	2,846,380.34	7,992,912.92
六、期末现金及现金等价物余额	13,949,464.25	2,846,380.34

（七）地矿慧通的财务信息

1、资产负债表

单位：元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
流动资产：		
货币资金	252,148.79	30,258,934.41
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-
衍生金融资产	-	-
应收票据	-	30,000.00
应收款项融资	750,000.00	-
应收账款	197,383,509.20	177,450,998.32
预付款项	91,402,841.78	91,294,461.76
其他应收款	159,089,036.62	144,501,548.79
买入返售金融资产	-	-
存货	73,397,929.25	116,336,191.33
持有待售资产	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	-	5,152.62
流动资产合计	522,275,465.64	559,877,287.23

非流动资产：		
可供出售金融资产	-	-
持有至到期投资	-	-
长期应收款	-	-
长期股权投资	-	-
投资性房地产	-	-
固定资产	120,094,345.33	132,028,905.97
在建工程	-	-
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
无形资产	11,375,418.67	11,642,029.99
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	236,096.00	1,652,768.00
递延所得税资产	18,924,955.33	13,023,106.20
其他非流动资产	5,000,000.00	5,000,000.00
非流动资产合计	155,630,815.33	163,346,810.16
资产总计	677,906,280.97	723,224,097.39

资产负债表（续）

单位：元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
流动负债：		
短期借款	109,700,000.00	144,500,000.00
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
应付票据	-	30,000,000.00
应付账款	30,526,612.98	37,027,849.94
预收款项	2,729,746.96	2,699,040.41
应付职工薪酬	42,260,866.14	34,824,425.01
应交税费	20,806,143.49	8,619,420.56
其他应付款	199,582,597.11	86,240,308.84
持有待售负债	-	-
一年内到期的非流动负债	8,150,896.90	33,990,385.81
其他流动负债	-	-
流动负债合计	413,756,863.58	377,901,430.57
非流动负债：		
长期借款	-	8,150,896.90
应付债券	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
长期应付款	-	-
长期应付职工薪酬	-	-
预计负债	-	-
递延收益	-	-
递延所得税负债	-	-
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	-	8,150,896.90
负债合计	413,756,863.58	386,052,327.47
股东权益：		
实收资本（或股本）	300,000,000.00	300,000,000.00
其他权益工具	-	-

其中：优先股	-	-
永续债	-	-
资本公积	-	-
减：库存股	-	-
其他综合收益	-	-
专项储备	-	-
盈余公积	9,097,694.19	9,097,694.19
未分配利润	-44,948,276.80	28,074,075.73
所有者权益（或股东权益）合计	264,149,417.39	337,171,769.92
负债和所有者权益（或股东权益）总计	677,906,280.97	723,224,097.39

2、利润表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度
一、营业收入	239,828,908.58	342,038,977.86
减：营业成本	251,571,410.57	318,754,169.33
税金及附加	2,960,295.54	2,992,411.30
销售费用	6,432,058.97	7,051,629.12
管理费用	9,380,433.94	10,925,963.81
研发费用	-	-
财务费用	23,876,427.80	25,144,959.21
其中：利息费用	-	-
利息收入	-	-
加：其他收益	-	9,859.00
投资收益	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-23,607,396.53	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-5,895,782.22
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	3,340.34
二、营业利润（损失以“-”号填列）	-77,999,114.77	-28,712,737.79
加：营业外收入	361,933.42	3,836.05
减：营业外支出	1,287,020.31	633,527.01
三、利润总额（损失总额以“-”号填列）	-78,924,201.66	-29,342,428.75
减：所得税费用	-5,901,849.13	-1,473,945.56
四、净利润（净损失以“-”号填列）	-73,022,352.53	-27,868,483.19
其中：持续经营损益（净损失以“-”号填列）	-73,022,352.53	-27,868,483.19
终止经营损益（净损失以“-”号填列）	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-	-
六、综合收益总额	-73,022,352.53	-27,868,483.19

3、现金流量表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	245,194,826.17	347,976,311.54
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	234,046,483.72	131,253,712.69
经营活动现金流入小计	479,241,309.89	479,230,024.23
购买商品、接受劳务支付的现金	201,292,863.63	157,451,441.74
支付给职工以及为职工支付的现金	25,274,948.19	23,182,444.14
支付的各项税费	2,618,908.56	2,879,044.14
支付其他与经营活动有关的现金	69,486,361.83	57,210,015.71
经营活动现金流出小计	298,673,082.21	240,722,945.73
经营活动产生的现金流量净额	180,568,227.68	238,507,078.50
二、投资活动产生的现金流量：		
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	-	-
投资活动现金流入小计	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,128,909.32	1,369,812.61
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	-	-
投资活动现金流出小计	2,128,909.32	1,369,812.61
投资活动产生的现金流量净额	-2,128,909.32	-1,369,812.61
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	-	-
取得借款收到的现金	144,700,000.00	240,500,000.00

收到其他与筹资活动有关的现金	-	15,500,238.07
筹资活动现金流入小计	144,700,000.00	256,000,238.07
偿还债务支付的现金	309,090,385.81	322,038,746.58
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	14,055,718.17	16,119,244.53
支付其他与筹资活动有关的现金	-	154,837,500.00
筹资活动现金流出小计	323,146,103.98	492,995,491.11
筹资活动产生的现金流量净额	-178,446,103.98	-236,995,253.04
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-23.05
五、现金及现金等价物净增加额	-6,785.62	141,989.80
加：期初现金及现金等价物余额	258,934.41	116,944.61
六、期末现金及现金等价物余额	252,148.79	258,934.41

（八）万泰矿业的财务信息

1、资产负债表

单位：元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
流动资产：		
货币资金	7,404,905.47	5,396,123.01
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-
衍生金融资产	-	-
应收票据	-	-
应收款项融资	-	-
应收账款	-	22,042,475.29
预付款项	3,414,737.02	7,429,101.79
其他应收款	204,834.47	348,227.74
买入返售金融资产	-	-
存货	4,126,070.93	5,516,474.33
持有待售资产	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	8,568,263.57	8,666,306.69
流动资产合计	23,718,811.46	49,398,708.85

非流动资产：		
可供出售金融资产	-	-
持有至到期投资	-	-
长期应收款	-	-
长期股权投资	-	-
投资性房地产	-	-
固定资产	163,619,667.51	172,188,436.58
在建工程	36,168,585.82	17,621,026.35
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
无形资产	3,381,678.74	3,435,964.34
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	2,284,315.11	76,198.54
递延所得税资产	5,458.87	290,302.08
其他非流动资产	2,442,629.66	2,430,509.76
非流动资产合计	207,902,335.71	196,042,437.65
资产总计	231,621,147.17	245,441,146.50

资产负债表（续）

单位：元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
流动负债：		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
应付票据	-	-
应付账款	15,518,194.69	34,012,416.97
预收款项	688,100.95	-
应付职工薪酬	6,975,681.82	2,504,642.26
应交税费	4,034,138.80	2,347,112.60
其他应付款	236,367,879.82	220,858,555.65
持有待售负债	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-
其他流动负债	-	-
流动负债合计	263,583,996.08	259,722,727.48
非流动负债：		
长期借款	-	-
应付债券	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
长期应付款	-	-
长期应付职工薪酬	-	-
预计负债	-	-
递延收益	-	-
递延所得税负债	-	-
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	-	-
负债合计	263,583,996.08	259,722,727.48
股东权益：		
实收资本（或股本）	1,000,000.00	1,000,000.00
其他权益工具	-	-

其中：优先股	-	-
永续债	-	-
资本公积	-	-
减：库存股	-	-
其他综合收益	-	-
专项储备	-	-
盈余公积	-	-
未分配利润	-32,962,848.91	-15,281,580.98
所有者权益（或股东权益）合计	-31,962,848.91	-14,281,580.98
负债和所有者权益（或股东权益）总计	231,621,147.17	245,441,146.50

2、利润表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度
一、营业收入	2,451,077.90	72,612,274.58
减：营业成本	1,408,441.92	56,700,678.94
税金及附加	307,610.84	2,998,530.46
销售费用	-	-
管理费用	19,290,725.90	8,413,353.44
研发费用	-	-
财务费用	-8,166.40	-11,784.74
其中：利息费用	-	-
利息收入	-	-
加：其他收益	-	-
投资收益	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	1,139,372.78	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	137,484.58
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-
二、营业利润（损失以“-”号填列）	-17,408,161.58	4,648,981.06
加：营业外收入	27,990.11	24,985.05
减：营业外支出	16,253.25	650,793.59
三、利润总额（损失总额以“-”号填列）	-17,396,424.72	4,023,172.52
减：所得税费用	284,843.21	34,371.14
四、净利润（净损失以“-”号填列）	-17,681,267.93	3,988,801.38
其中：持续经营损益（净损失以“-”号填列）	-17,681,267.93	3,988,801.38
终止经营损益（净损失以“-”号填列）	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-	-
六、综合收益总额	-17,681,267.93	3,988,801.38

3、现金流量表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	24,653,683.47	75,136,930.17
收到的税费返还	1,846,999.36	-
收到其他与经营活动有关的现金	15,156,427.94	43,909.01
经营活动现金流入小计	41,657,110.77	75,180,839.18
购买商品、接受劳务支付的现金	3,598,038.52	42,176,342.14
支付给职工以及为职工支付的现金	5,218,380.83	14,054,274.03
支付的各项税费	212,901.07	7,554,572.14
支付其他与经营活动有关的现金	2,290,102.11	5,011,395.41
经营活动现金流出小计	11,319,422.53	68,796,583.72
经营活动产生的现金流量净额	30,337,688.24	6,384,255.46
二、投资活动产生的现金流量：		
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	-	-
投资活动现金流入小计	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	28,337,524.68	9,012,462.00
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	-	-
投资活动现金流出小计	28,337,524.68	9,012,462.00
投资活动产生的现金流量净额	-28,337,524.68	-9,012,462.00
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	-	-
取得借款收到的现金	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-

筹资活动现金流入小计	-	-
偿还债务支付的现金	-	-
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	-	-
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	2,000,163.56	-2,628,206.54
加：期初现金及现金等价物余额	1,030,381.46	3,658,588.00
六、期末现金及现金等价物余额	3,030,545.02	1,030,381.46

（九）汇金矿业的财务信息

1、资产负债表

单位：元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
流动资产：		
货币资金	17,912.87	307,330.61
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-
衍生金融资产	-	-
应收票据	-	-
应收款项融资	-	-
应收账款	-	20,981,245.68
预付款项	-	-
其他应收款	796,996.72	1,287,456.95
买入返售金融资产	-	-
存货	-	-
持有待售资产	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	-	-
流动资产合计	814,909.59	22,576,033.24
非流动资产：		

可供出售金融资产	-	-
持有至到期投资	-	-
长期应收款	-	-
长期股权投资	-	-
投资性房地产	-	-
固定资产	35,173.15	94,694.09
在建工程	-	-
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
无形资产	-	-
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	-	-
递延所得税资产	-	-
其他非流动资产	-	-
非流动资产合计	35,173.15	94,694.09
资产总计	850,082.74	22,670,727.33

资产负债表（续）

单位：元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
流动负债：		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
应付票据	-	-
应付账款	401,329.73	494,513.73
预收款项	-	-
应付职工薪酬	71,094.04	76,494.04
应交税费	3,987,400.09	4,301,276.47
其他应付款	40,100,479.43	35,519,005.47
持有待售负债	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-
其他流动负债	-	-
流动负债合计	44,560,303.29	40,391,289.71
非流动负债：		
长期借款	-	-
应付债券	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
长期应付款	-	-
长期应付职工薪酬	-	-
预计负债	-	-
递延收益	-	-
递延所得税负债	-	-
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	-	-
负债合计	44,560,303.29	40,391,289.71
股东权益：		
实收资本（或股本）	10,000,000.00	10,000,000.00
其他权益工具	-	-

其中：优先股	-	-
永续债	-	-
资本公积	-	-
减：库存股	-	-
其他综合收益	-	-
专项储备	-	-
盈余公积	-	-
未分配利润	-53,710,220.55	-27,720,562.38
所有者权益（或股东权益）合计	-43,710,220.55	-17,720,562.38
负债和所有者权益（或股东权益）总计	850,082.74	22,670,727.33

2、利润表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度
一、营业收入	-	-
减：营业成本	-	-
税金及附加	-	-
销售费用	-	554.93
管理费用	513,409.42	970,364.43
研发费用	-	-
财务费用	5,228,777.38	2,180.17
其中：利息费用	-	-
利息收入	-	-
加：其他收益	-	-
投资收益	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-20,246,871.37	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-3,494,681.82
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-
二、营业利润（损失以“-”号填列）	-25,989,058.17	-4,467,781.35
加：营业外收入	-	-
减：营业外支出	600.00	1,257,324.39
三、利润总额（损失总额以“-”号填列）	-25,989,658.17	-5,725,105.74
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净损失以“-”号填列）	-25,989,658.17	-5,725,105.74
其中：持续经营损益（净损失以“-”号填列）	-25,989,658.17	-5,725,105.74
终止经营损益（净损失以“-”号填列）	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-	-
六、综合收益总额	-25,989,658.17	-5,725,105.74

3、现金流量表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	1,092,236.19	700,000.00
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	4,656,315.03	1,494,291.97
经营活动现金流入小计	5,748,551.22	2,194,291.97
购买商品、接受劳务支付的现金	50,000.00	40,339.39
支付给职工以及为职工支付的现金	55,025.00	165,830.44
支付的各项税费	314,376.38	500.00
支付其他与经营活动有关的现金	392,152.68	1,710,832.74
经营活动现金流出小计	811,554.06	1,917,502.57
经营活动产生的现金流量净额	4,936,997.16	276,789.40
二、投资活动产生的现金流量：		
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	-	-
投资活动现金流入小计	-	-
购建固定资产、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	-	-
投资活动现金流出小计	-	-
投资活动产生的现金流量净额	-	-
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	-	-
取得借款收到的现金	-	-

收到其他与筹资活动有关的现金	-	-
筹资活动现金流入小计	-	-
偿还债务支付的现金	-	-
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	5,226,414.90	-
筹资活动现金流出小计	5,226,414.90	-
筹资活动产生的现金流量净额	-5,226,414.90	-
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	-289,417.74	276,789.40
加：期初现金及现金等价物余额	307,330.61	30,541.21
六、期末现金及现金等价物余额	17,912.87	307,330.61

二、本次交易模拟实施后上市公司备考财务报表

中审亚太作为本次标的资产的审计机构，出具了编号为中审亚太审字(2020)020085-16 号的上市公司备考审阅报告，包括 2019 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日的备考模拟合并资产负债表，2019 年度、2018 年度的备考模拟合并利润表，具体情况如下：

（一）资产负债表

单位：元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	528,715,842.24	110,323,036.03
交易性金融资产	17,171,714.67	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-
衍生金融资产	-	-
应收票据	286,500.00	22,527,180.45
应收账款	174,079,993.32	92,046,236.08
应收款项融资	14,407,691.60	8,342,000.00
预付款项	10,041,589.95	4,778,164.60
其他应收款	1,345,788,293.16	1,198,866,750.62
其中：应收利息	-	-

应收股利	-	-
存货	188,876,683.70	92,863,586.35
合同资产	-	-
持有待售资产	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	6,079,056.62	7,434,727.52
流动资产合计	2,285,447,365.26	1,537,181,681.65
非流动资产：		
债权投资	-	-
可供出售金融资产	-	40,000,000.00
其他债权投资	-	-
持有至到期投资	-	-
长期应收款	-	-
长期股权投资	340,110.85	59,110.23
其他权益工具投资	53,868,694.81	-
其他非流动金融资产	-	-
投资性房地产	-	-
固定资产	190,760,599.49	195,504,918.13
在建工程	-	-
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
无形资产	4,237,275.66	4,263,870.74
开发支出	7,599,907.03	3,321,675.63
商誉	-	-
长期待摊费用	7,362,183.39	4,172,504.06
递延所得税资产	2,526,393.15	1,140,011.61
其他非流动资产	-	82,800.00
非流动资产合计	266,695,164.38	248,544,890.40
资产总计	2,552,142,529.64	1,785,726,572.05

（二）资产负债表（续）

单位：元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
流动负债：		
短期借款	841,650,000.00	373,000,000.00
交易性金融负债	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
应付票据	290,000,000.00	-
应付账款	173,645,489.58	88,383,829.89
预收款项	14,185,719.01	751,542.79
合同负债	-	-
应付职工薪酬	1,306,211.89	2,367,161.95
应交税费	2,978,373.93	4,232,377.02
其他应付款	388,332,623.41	343,877,008.43
其中：应付利息	1,975,882.01	1,661,761.32
应付股利	-	-
持有待售负债	-	-
一年内到期的非流动负债	-	235,466,884.69
其他流动负债	50,000,000.00	-
流动负债合计	1,762,098,417.82	1,048,078,804.77
非流动负债：		
长期借款	200,000,000.00	56,437,403.28
应付债券	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
长期应付款	-	-
长期应付职工薪酬	-	-
预计负债	-	-
递延收益	612,600.00	612,600.00
递延所得税负债	-	-
其他非流动负债	-	-

非流动负债合计	200,612,600.00	57,050,003.28
负债合计	1,962,711,017.82	1,105,128,808.05
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	-	-
其他权益工具	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
资本公积	-	-
减：库存股	-	-
其他综合收益	-	-
专项储备	-	-
盈余公积	-	-
未分配利润	-	-
归属于母公司股东权益	502,108,443.30	596,761,924.93
少数股东权益	87,323,068.52	83,835,839.07
股东权益合计	589,431,511.82	680,597,764.00
负债和股东权益总计	2,552,142,529.64	1,785,726,572.05

（二）利润表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度
一、营业总收入	271,382,039.63	189,662,262.62
其中：营业收入	271,382,039.63	189,662,262.62
二、营业总成本	357,775,626.92	311,397,683.22
其中：营业成本	196,960,341.22	130,827,769.47
税金及附加	3,292,299.38	1,579,018.19
销售费用	5,379,614.76	5,108,593.24
管理费用	86,810,173.07	58,484,957.85
研发费用	11,675,193.80	5,417,189.30
财务费用	53,658,004.69	109,980,155.17
其中：利息费用	51,747,657.79	99,896,208.30
利息收入	1,124,656.36	2,086,543.88
加：其他收益	1,564,502.00	2,380,532.00
投资收益（损失以“-”号填列）	837,688.13	324,528,216.22
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	281,000.63	-160,889.79
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）	-	-
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	1,171,714.67	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-5,826,469.69	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-14,583,852.66
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-88,646,152.18	190,589,474.96
加：营业外收入	2,771,341.31	900.00
减：营业外支出	309,846.62	392.28
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-86,184,657.49	190,589,982.68
减：所得税费用	2,875,708.97	3,379,250.83

五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-89,060,366.46	187,210,731.85
(一)按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-89,060,366.46	187,210,731.85
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-
(二)按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	-92,305,325.01	152,577,905.43
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	3,244,958.55	34,632,826.42
六、其他综合收益的税后净额	-	-
归属母公司股东的其他综合收益的税后净额	-	-
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	-
1.重新计量设定受益计划变动额	-	-
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-
3.其他权益工具投资公允价值变动	-	-
4.企业自身信用风险公允价值变动	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-	-
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-	-
2.其他债权投资公允价值变动	-	-
3.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-
6.其他债权投资信用减值准备	-	-
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）	-	-
8.外币财务报表折算差额	-	-
9.其他	-	-
归属于少数股东的其他综合收益	-	-

的税后净额		
七、综合收益总额	-89,060,366.46	187,210,731.85
归属于母公司股东的综合收益总额	-92,305,325.01	152,577,905.43
归属于少数股东的综合收益总额	3,244,958.55	34,632,826.42
八、每股收益		
（一）基本每股收益(元/股)	-0.18	0.30
（二）稀释每股收益(元/股)	-0.18	0.30

第十节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）本次交易前上市公司同业竞争情况

2019年1月30日，公司原控股股东地矿集团与兖矿集团签订《山东地矿集团有限公司与兖矿集团有限公司关于山东地矿股份有限公司之国有股份无偿划转协议》，将持有的公司8,535.6551万股股份无偿转让给兖矿集团。2019年3月7日，经山东省国资委（鲁国资收益字[2019]16号）批准，同意将地矿集团持有公司的全部股份无偿划转给兖矿集团。2020年1月7日，上述无偿划转股份完成证券过户登记手续，地矿集团将其持有的公司8,535.6551万股股份过户至兖矿集团。本次股权无偿划转完成后，兖矿集团持有公司股份8,535.6551万股，占公司总股本比例为16.71%，成为公司控股股东。公司实际控制人不变，仍为山东省人民政府。

本次划转完成后，兖矿集团将根据法律法规规定和监管要求，依法对所涉及相关主体的相关业务进行适当调整。对于调整后的主营业务，兖矿集团及兖矿集团控制/将来成立之公司/企业/组织将不会直接或间接进行任何与山东地矿构成同业竞争或潜在同业竞争的生产经营或类似业务。若兖矿集团及兖矿集团控制/将来成立之公司/企业/组织新增与山东地矿主营业务相同或相近的业务，兖矿集团将以优先维护山东地矿权益为原则，在符合国家行业政策及审批要求的条件下，通过包括但不限于区域市场划分、资产整合、业务整合、业务调整、差异化经营等有效措施避免与山东地矿可能存在的同业竞争问题，确保山东地矿独立运作，保证不侵害山东地矿及其股东尤其是中小股东的合法权益。

因此，本次交易前，地矿股份具有明确的经营范围，具备独立自主的经营能力，与其控股股东及其控制的其他公司/企业/组织间不存在同业竞争。

（二）本次交易后上市公司同业竞争情况

本次交易完成后，鲁地投资成为公司控股股东兖矿集团之控股子公司。公司

原贸易业务、医药制造业务、特种轮胎业务、矿业开发业务随鲁地投资转让而一并转让。同时，地矿股份于 2020 年 4 月 28 日召开第十届董事会第三次会议、于 2020 年 5 月 19 日召开 2019 年年度股东大会，审议通过《关于收购北斗天地股份有限公司 53.89% 股权暨关联交易的议案》、《关于收购山东兖矿国拓科技工程股份有限公司 70% 股权暨关联交易的议案》，交易完成后北斗天地股份有限公司、山东兖矿国拓科技工程股份有限公司将成为上市公司合并报表范围内的子公司。本次交易后上市公司控股子公司为北斗天地和国拓科技。

1、北斗天地

北斗天地主营业务为能源化工信息化建设以及“北斗+”智网。

2020 年 4 月 28 日，公司与兖矿集团签订了《兖矿集团有限公司与山东地矿股份有限公司关于北斗天地股份有限公司 53.89% 股权之股权转让协议》，公司拟以现金 14,622.87 万元收购兖矿集团持有的北斗天地 53.89% 股权。公司将以自筹资金支付本次交易对价。收购完成后公司将持有北斗天地 53.89% 股权，北斗天地将成为公司的控股子公司。

收购北斗天地不涉及人员安置、土地租赁等情况，不涉及上市公司股权转让或者高层人士变动计划，不涉及北斗天地债权、债务转移，不会产生新的实质性同业竞争。北斗天地与公司控股股东兖矿集团及其关联方可以做到人员、资产、财务上分开。

2、国拓科技

国拓科技主营业务以多喷嘴对置式水煤浆气化技术为核心，专业从事煤气化技术及相关技术的技术实施许可及化工类专业技术培训。

2020 年 4 月 28 日，公司与水煤浆公司签订了《兖矿水煤浆气化及煤化工国家工程研究中心有限公司与山东地矿股份有限公司关于山东兖矿国拓科技工程股份有限公司 70% 股权之股权转让协议》，公司拟通过特定事项协议转让的方式以现金 7,021.54 万元收购水煤浆公司持有国拓科技 70% 股权。公司将以自筹资金支付本次交易对价。收购完成后公司将持有国拓科技 70% 股权，国拓科技将成为公司的控股子公司。

收购国拓科技不涉及人员安置、土地租赁等情况，不涉及上市公司股权转让或者高层人士变动计划，不涉及国拓科技债权、债务转移，不会产生新的实质性同业竞争。国拓科技与公司控股股东兖矿集团及其关联方可以做到人员、资产、财务上分开。

综上所述，本次交易的全部交易对价以现金方式支付，不会导致上市公司的实际控制人、控股股东发生变更。本次交易完成后，上市公司控股股东、省人民政府及其控制的其他企业未从事与上市公司相同或相似业务，本次交易不会致使上市公司与控股股东、实际控制人及其关联企业之间产生同业竞争。

（三）进一步避免同业竞争的承诺

为避免本次重大资产重组完成后与上市公司可能产生的同业竞争，上市公司控股股东兖矿集团出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺如下：

“本次重大资产重组完成后，兖矿集团作为上市公司控股股东期间，未来将不以任何方式从事与上市公司主营业务可能构成实质竞争的业务；兖矿集团将采取合法及有效措施，促使兖矿集团直接或间接控制的其他企业不以任何方式从事与上市公司主营业务可能构成实质竞争的业务；如兖矿集团及其直接或间接控制的企业有任何与上市公司主营业务构成实质竞争的业务，兖矿集团将以优先维护上市公司权益为原则，在符合国家行业政策及审批要求的条件下，通过包括但不限于区域市场划分、资产整合、业务整合、业务调整、差异化经营等有效措施避免与上市公司可能存在的同业竞争问题，确保上市公司独立运作，保证不侵害上市公司及其股东尤其是中小股东的合法权益。”

二、关联交易

（一）报告期内标的公司关联交易情况

1、关联方情况

（1）母公司情况

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本 (万元)	母公司对本公司的持股比例 (%)	母公司对本公司的表决权比例 (%)
-------	-----	------	--------------	---------------------	----------------------

山东地矿股份有限公司	济南市新宇路750号5号楼	矿石的开采（分支机构经营）、加工及矿产品销售；矿业开发及管理咨询；对外投资及资产管理	51,093.12	51.00	51.00
------------	---------------	--	-----------	-------	-------

注：本公司的最终控制方是山东省人民政府。

(2) 报告期内子公司情况

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
广饶丽枫生物科技有限公司	山东东营	山东东营	医药研发与销售		70.00	非同一控制下企业合并
蓬莱市万泰矿业有限公司	山东蓬莱	山东蓬莱	矿石采掘	60.00		非同一控制下企业合并
山东地矿汇金矿业有限公司	山东莒南	山东莒南	矿石加工	100.00		设立
滨州市力之源生物科技有限公司	山东滨州	山东滨州	制造、销售	70.00		非同一控制下企业合并
山东宝利笛体生物科技有限公司	山东滨州	山东滨州	制造、销售	70.06		非同一控制下企业合并
山东地矿物资发展有限公司	山东济南	山东济南	销售	100.00		设立
西双版纳鲁地美诺茶业有限公司	云南西双版纳	云南西双版纳	销售		100.00	设立
山东地矿慧通特种轮胎有限公司	山东莱芜	山东莱芜	制造、销售	70.00		设立
山东瑞鑫投资有限公司	山东济南	山东济南	企业并购、资产重组、投资	100.00		非同一控制下企业合并
山东建联盛嘉中药有限公司	山东济南	山东济南	现代中药		80.00	非同一控制下企业合并
浙江自贸区鲁地物产有限公司	浙江舟山	浙江舟山	贸易	51.00		设立
漳浦县黄龙建设投资有限公司 ¹	福建漳浦	福建漳浦	房地产	100.00		托管控制

注：漳浦县黄龙建设投资有限公司在 2018 年由鲁地投资托管控制，已于 2019 年取消托管控制。

(3) 报告期内合营和联营企业情况

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
芜湖太平矿业有限责任公司	安徽芜湖	安徽芜湖	矿石采掘	39.00		权益法

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
鲁地康养（宁夏）股权投资基金（有限合伙）	宁夏	宁夏银川	股权投资等		49.82	权益法

（4）报告期内其他关联方情况

①2019 年度其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
山东省物化探勘查院岩矿测试中心	受同一母公司及最终控制方控制的其他企业
山东地矿租赁有限公司	受同一母公司及最终控制方控制的其他企业
山东省第六地质矿产勘查院	受同一母公司及最终控制方控制的其他企业
上海鲁地融资租赁有限公司	受同一母公司及最终控制方控制的其他企业
鲁地投资（上海）有限公司	受同一母公司及最终控制方控制的其他企业
山东地矿民间资本管理有限公司	受同一母公司及最终控制方控制的其他企业
娄烦县鲁地矿业有限公司	受同一母公司及最终控制方控制的其他企业
山东盛鑫矿业有限公司	受同一母公司及最终控制方控制的其他企业
淮北徐楼矿业有限公司	受同一母公司及最终控制方控制的其他企业
芜湖太平矿业有限公司	受同一母公司及最终控制方控制的其他企业
内蒙古中盛科技有限公司	母公司持股 15.00% 以上的企业
济南华玫矿业有限责任公司	子公司的少数股东控制的其他企业
蓬莱市金策选矿厂	子公司的少数股东控制的其他企业
蓬莱市金策选矿有限公司	子公司的少数股东控制的其他企业
山东天泽源生物科技有限公司	子公司的少数股东控制企业
山东慧通轮胎有限公司	子公司的少数股东控制企业
崔全山	子公司的少数股东
张安全	子公司的少数股东
时广智	子公司少数股东的一致行动人
封万华	子公司的少数股东
崔全海	子公司的少数股东
李修森	子公司的少数股东
山东省捷网信息技术工程有限公司	高管关联
中铁闳瑞（北京）投资有限公司	法人关联
兖矿集团有限公司	母公司之母公司

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
兖矿集团有限公司下属子公司	受同一母公司及最终控制方控制的其他企业

②2018 年度其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
山东省物化探勘查院岩矿测试中心	受同一母公司及最终控制方控制的其他企业
娄烦县申太选矿有限公司	受同一母公司及最终控制方控制的其他企业
山东地矿租赁有限公司	受同一母公司及最终控制方控制的其他企业
山东省第六地质矿产勘查院	受同一母公司及最终控制方控制的其他企业
上海鲁地融资租赁有限公司	受同一母公司及最终控制方控制的其他企业
鲁地投资（上海）有限公司	受同一母公司及最终控制方控制的其他企业
山东地矿民间资本管理有限公司	受同一母公司及最终控制方控制的其他企业
济南华玫矿业有限责任公司	子公司的少数股东控制的其他企业
蓬莱市金策选矿厂	子公司的少数股东控制的其他企业
蓬莱市金策选矿有限公司	子公司的少数股东控制的其他企业
福建万新房地产开发有限公司	子公司的少数股东控制企业
山东天泽源生物科技有限公司	子公司的少数股东控制企业
山东慧通轮胎有限公司	子公司的少数股东控制企业
漳浦县润新通商有限公司	子公司的少数股东控制企业
福建鑫凯达机电有限公司	子公司的少数股东控制企业
北京融生置业有限公司	子公司的少数股东控制企业
崔全山	子公司的少数股东
张安全	子公司的少数股东
时广智	子公司少数股东的一致行动人
封万华	子公司的少数股东
山东地矿集团有限公司	母公司之母公司

2、报告期内关联交易情况

(1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

①采购商品、接受劳务情况

单位：万元

关联方	关联交易内容	2019 年度	2018 年度
鲁地投资（上海）有限公司	采购胶料	-	291.05

关联方	关联交易内容	2019 年度	2018 年度
山东慧通轮胎有限公司	代理采购商品	1,181.17	3,628.70
张安全	采购固定资产	-	321.79
合计		1,181.17	4,241.53

②出售商品、提供劳务情况

单位：万元

关联方	关联交易内容	2019 年度	2018 年度
山东慧通轮胎有限公司	代理销售轮胎	11,394.15	21,293.52
兖矿海外能源发展有限公司	销售煤炭	19,116.15	12,948.45
山东地矿集团有限公司	销售茶叶	1.23	
合计		30,511.54	34,241.97

(2) 报告期内关联担保情况

①2019 年度关联担保情况

单位：万元

担保方	被担保方	担保金额	担保起止日期	担保是否已经履行完毕
山东地矿股份有限公司	山东地矿慧通特种轮胎有限公司	320.00	2017/3/3-2020/2/3	是
山东地矿股份有限公司	山东地矿慧通特种轮胎有限公司	2,000.00	2019/12/26-2020/6/23	否
山东地矿股份有限公司	山东地矿慧通特种轮胎有限公司	1,450.00	2019/7/24-2020/6/24	否
山东地矿股份有限公司	山东地矿慧通特种轮胎有限公司	1,300.00	2019/7/25-2020/6/25	否
山东地矿股份有限公司	山东地矿慧通特种轮胎有限公司	1,000.00	2019/7/25-2020/5/25	否
山东地矿股份有限公司	山东地矿慧通特种轮胎有限公司	1,320.00	2019/7/29-2020/5/29	否
山东地矿股份有限公司	山东地矿慧通特种轮胎有限公司	1,200.00	2019/7/29-2020/4/29	是
山东地矿股份有限公司	山东地矿慧通特种轮胎有限公司	1,200.00	2019/7/29-2020/4/29	是
山东地矿股份有限公司	山东地矿慧通特种轮胎有限公司	1,500.00	2019/9/30-2020/3/30	是
山东地矿股份有限公司	山东宝利笛体生物科技有限公司	2,500.00	2019/7/16-2020/7/16	否
山东地矿股份有限公司	山东宝利笛体生	879.66	2018/1/22-2021/1/22	否

担保方	被担保方	担保金额	担保起止日期	担保是否已经履行完毕
	物科技有限公司			
山东地矿股份有限公司	山东宝利笛体生物科技有限公司	2,000.00	2018/4/25-2021/4/25	否
山东地矿股份有限公司	山东宝利笛体生物科技有限公司	2,000.00	2019/2/28-2020/2/27	是
合计		58,669.66		

②2018 年度关联担保情况

单位：万元

担保方	被担保方	担保金额	担保起止日期	担保是否已经履行完毕
山东地矿股份有限公司	山东鲁地矿业投资有限公司	2,000.00	2018.1.12-2019.1.11	是
山东地矿股份有限公司	山东鲁地矿业投资有限公司	2,000.00	2018.1.15-2019.1.14	是
山东地矿股份有限公司	山东鲁地矿业投资有限公司	2,000.00	2018.1.17-2019.1.16	是
山东地矿股份有限公司	山东鲁地矿业投资有限公司	2,000.00	2018.1.18-2019.1.17	是
山东地矿股份有限公司	山东鲁地矿业投资有限公司	2,000.00	2018.7.26-2019.5.27	是
山东地矿股份有限公司	山东鲁地矿业投资有限公司	800.00	2017.3.30-2019.3.30	是
山东地矿股份有限公司	山东鲁地矿业投资有限公司	16,800.00	2017.4.21-2020.4.21	是
山东地矿股份有限公司	山东地矿慧通特种轮胎有限公司	1,950.00	2018.12.26-2019.12.20	是
山东地矿股份有限公司	山东地矿慧通特种轮胎有限公司	2,000.00	2018.07.06-2019.04.18	是
山东地矿股份有限公司	山东地矿慧通特种轮胎有限公司	2,000.00	2018.07.09-2019.04.15	是
山东地矿股份有限公司	山东地矿慧通特种轮胎有限公司	2,000.00	2018.07.09-2019.04.09	是
山东地矿股份有限公司	山东地矿慧通特种轮胎有限公司	1,500.00	2018.07.15-2019.04.24	是
山东地矿股份有限公司	山东地矿慧通特种轮胎有限公司	1,000.00	2018.09.28-2019.03.25	是
山东地矿股份有限公司	山东地矿慧通特种轮胎有限公司	1,000.00	2018.09.28-2019.03.25	是
山东地矿股份有限公司	山东地矿慧通特种轮胎有限公司	3,000.00	2018.2.28-2019.2.27	是
山东地矿股份有限公司	山东地矿慧通特种轮胎有限公司	4,214.00	2017.05.03-2020.02.03	是
山东地矿股份有限公司	山东地矿慧通特	1,600.00	2018.6.22-2019.6.22	是

担保方	被担保方	担保金额	担保起止日期	担保是否已经履行完毕
	种轮胎有限公司			
山东地矿股份有限公司	山东建联盛嘉中药有限公司	1,000.00	2018.11.23-2019.11.22	是
山东地矿股份有限公司	山东地矿物资发展有限公司	1,000.00	2018.12.18-2019.12.16	是
山东地矿股份有限公司	滨州市地矿物资生物科技有限公司	1,500.00	2016.7.22-2019.7.22	是
山东地矿股份有限公司	山东宝利甬体生物科技有限公司	3,000.00	2018.7.16-2019.7.15	是
山东地矿股份有限公司	山东宝利甬体生物科技有限公司	1,250.00	2018.1.22-2019.7.22	是
山东地矿股份有限公司	山东宝利甬体生物科技有限公司	1,534.90	2018.1.22-2021.1.22	否
山东地矿股份有限公司	山东宝利甬体生物科技有限公司	2,000.00	2018.4.23-2021.4.22	否
山东地矿股份有限公司	山东泰德新能源有限公司	2,000.00	2018.3.30-2019.3.28	是
山东鲁地矿业投资有限公司	山东地矿股份有限公司	2,000.00	2018.2.07-2019.1.31	是
山东鲁地矿业投资有限公司	山东地矿股份有限公司	2,000.00	2018.2.09-2019.1.31	是
山东鲁地矿业投资有限公司	山东地矿股份有限公司	1,000.00	2018.2.12-2019.1.31	是
山东鲁地矿业投资有限公司	山东地矿股份有限公司	1,800.00	2018.12.24-2019.12.23	是
山东地矿集团有限公司	山东地矿股份有限公司	3,000.00	2018.4.10-2019.4.09	是
山东地矿集团有限公司	山东地矿股份有限公司	2,800.00	2018.4.11-2019.4.10	是
山东地矿集团有限公司	山东地矿股份有限公司	3,200.00	2018.4.11-2019.4.10	是
山东地矿集团有限公司	山东地矿股份有限公司	2,700.00	2018.4.11-2019.4.10	是
山东地矿集团有限公司	山东地矿股份有限公司	3,300.00	2018.4.12-2019.4.11	是
合计		82,948.90		

(3) 报告期内关联方资金拆借

①2018 年度关联方资金拆借

单位：万元

关联方	拆入/拆出	拆借金额	起始日	到期日	说明
山东地矿集团有限公司	拆入	9,528.50	2018.04.01	2018.9.28	已偿还

关联方	拆入/拆出	拆借金额	起始日	到期日	说明
山东地矿集团有限公司	拆入	4,529.20	2018.04.01	2018.9.28	已偿还
山东地矿集团有限公司	拆入	15,000.00	2018.04.01	2018.9.28	已偿还
山东地矿集团有限公司	拆入	1,015.16	2018.05.13	2018.9.28	已偿还
山东地矿集团有限公司	拆入	500.00	2018.03.16	2018.9.28	已偿还
山东地矿集团有限公司	拆入	19,000.00	2018.03.16	2018.9.28	已偿还
山东地矿集团有限公司	拆入	9,000.00	2018.03.16	2018.9.28	已偿还
山东地矿集团有限公司	拆入	3,000.00	2018.03.16	2018.9.28	已偿还
山东地矿集团有限公司	拆入	5,500.00	2018.03.16	2018.9.28	已偿还
山东地矿集团有限公司	拆入	3,000.00	2018.03.19	2018.9.28	已偿还
山东地矿集团有限公司	拆入	3,000.00	2018.03.19	2018.9.28	已偿还
山东地矿集团有限公司	拆入	2,000.00	2018.04.12	2018.9.28	已偿还
山东地矿集团有限公司	拆入	2,200.00	2018.04.19	2018.9.28	已偿还
山东地矿集团有限公司	拆入	2,300.00	2018.04.20	2018.9.28	已偿还
山东地矿集团有限公司	拆入	5,000.00	2018.05.12	2018.9.28	已偿还
山东地矿集团有限公司	拆入	5,000.00	2018.05.11	2018.9.28	已偿还
山东地矿集团有限公司	拆入	1,000.00	2018.05.11	2018.9.28	已偿还
山东地矿集团有限公司	拆入	5,000.00	2018.05.15	2018.9.28	已偿还
山东地矿集团有限公司	拆入	1,000.00	2018.05.15	2018.9.28	已偿还
山东地矿集团有限公司	拆入	2,408.33	2018.07.20	2018.9.28	已偿还
山东地矿集团有限公司	拆入	600.00	2018.07.20	2018.9.28	已偿还
山东地矿集团有限公司	拆入	1,000.00	2018.07.21	2018.9.28	已偿还
山东地矿集团有限公司	拆入	10,000.00	2018.07.03	2018.9.28	已偿还
山东地矿集团有限公司	拆入	5,000.00	2018.07.10	2018.9.28	已偿还
山东地矿集团有限公司	拆入	3,000.00	2018.07.10	2018.9.28	已偿还
山东地矿集团有限公司	拆入	2,000.00	2018.07.10	2018.9.28	已偿还
山东地矿集团有限公司	拆入	9,000.00	2018.07.10	2018.9.28	已偿还
山东地矿集团有限公司	拆入	11,000.00	2018.07.10	2018.9.28	已偿还
山东地矿集团有限公司	拆入	10,000.00	2018.07.11	2018.9.28	已偿还
山东地矿集团有限公司	拆入	5,000.00	2018.07.11	2018.9.28	已偿还
山东地矿集团有限公司	拆入	2,500.00	2018.07.11	2018.9.28	已偿还
山东地矿集团有限公司	拆入	3,000.00	2018.07.20	2018.9.28	已偿还
山东地矿集团有限公司	拆入	4,000.00	2018.07.20	2018.9.28	已偿还
山东地矿集团有限公司	拆入	2,000.00	2018.07.20	2018.9.28	已偿还
山东地矿集团有限公司	拆入	1,000.00	2018.07.20	2018.9.28	已偿还
山东地矿集团有限公司	拆入	3,000.00	2018.08.10	2018.9.28	已偿还
山东地矿集团有限公司	拆入	5,000.00	2018.08.30	2018.9.28	已偿还
合计		176,081.19			

②2019 年度无关联方资金拆借情况。

（4）其他关联交易

①重大资产重组事项

2018 年 9 月 21 日，山东地矿召开 2018 年第七次临时股东大会，审议通过了重大资产重组议案。山东地矿通过在山东产权交易中心公开挂牌的方式，将公司及鲁地投资所持有的淮北徐楼矿业有限公司 100% 股权、娄烦县娄烦矿业有限公司 100% 股权和山东盛鑫矿业有限公司 70% 股权转让给地矿投资，地矿投资支付现金合计 1,109,581,420.00 元。2018 年度，资产重组交割工作已陆续完成。

②战略投资者对重要子公司增资扩股

山东地矿于 2018 年 9 月 5 日召开 2018 年第六次临时股东大会，审议通过了鲁地投资增资扩股引入战略投资者的议案，鲁地投资引入地矿投资对其增资，地矿投资增资价格为 101,328.50 万元，鲁地投资注册资本（实收资本）增加 9,212.00 万元，由此山东地矿占鲁地投资实收资本比例由增资前的 100.00% 变为增资后的 51.00%。

3、关联方应收应付款项

（1）应收项目

单位：元

项目名称	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款：				
山东天泽源生物科技有限公司	34,958,568.37	10,648,881.87	34,958,568.37	3,685,911.39
山东慧通轮胎有限公司	94,349,043.88	5,283,988.52		
淮北徐楼矿业有限公司	22,621,411.05	22,491,411.05	22,561,411.05	2,432,698.30
娄烦县鲁地矿业有限公司	397,909.00	318,327.20	397,909.00	198,954.50
山东地矿集团有限公司	11,957.00	1,127.56	29,129.00	1,456.45
山东盛鑫矿业有限公司	74,550.00	7,030.15		
预付款项：				
福建鑫凯达机电有限公司			408,200.00	
芜湖太平矿业有限责任公司	32,500.00			

项目名称	2019年12月31日		2018年12月31日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
其他应收款：				
漳浦县润新通商有限公司			7,203,977.35	360,198.87
福建鑫凯达机电有限公司			3,842,232.51	432,823.25
北京融生置业有限公司			35,829,791.67	16,022,979.17
漳浦县中润建材有限公司			402,491.56	195,042.23
漳浦县龙湖建材经营部			236,397.37	114,552.65
封万华	8,885,862.93	2,665,758.88	8,885,862.93	888,586.29
山东天泽源生物科技有限公司	2,702,435.26	810,730.58	2,702,435.26	270,243.53
崔全海	500,000.00	500,000.00	500,000.00	50,000.00
李修森	69,261.00	69,261.00	69,261.00	20,778.30
芜湖太平矿业有限公司	100,000.00	30,000.00	100,000.00	10,000.00
山东盛鑫矿业有限公司	9,216.00	921.60	9,216.00	460.80
临沂地矿控股有限公司			37,878.89	1,893.94
娄烦县鲁地矿业有限公司	32,487.88	3,248.79	32,487.88	1,624.39
山东地矿集团投资有限公司			499,314,895.80	24,965,744.79
内蒙古中盛科技有限公司	706,442.38	45,494.39	69,847.75	3,492.39
应收票据：				
山东地矿集团有限公司			22,380,000.00	

(2) 应付项目

单位：元

项目名称	2019年12月31日	2018年12月31日
应付账款：	-	
鲁地投资（上海）有限公司	-	1,349,068.73
福建鑫凯达机电有限公司	-	201,700.00
山东省第六地质矿产勘察院	2,404,039.09	
山东盛鑫矿业有限公司	-	30,838.03
其他应付款：		
张安全	3,495,711.63	3,822,670.64
兖矿集团有限公司	33,859,249.44	
崔全山	--	4,625,833.04

项目名称	2019年12月31日	2018年12月31日
蓬莱市金策选矿厂	2,559,034.89	2,559,034.89
蓬莱市金策选矿有限公司	1,000,000.00	1,000,000.00
时广智	112,917,824.22	114,114,847.94
福建万新房地产开发有限公司		500,000.00
万新控股集团有限公司	-	39,660,000.00
刘兆红	-	2,000,000.00

（二）本次交易对上市公司关联交易的影响

本次交易对方兖矿集团为上市公司的控股股东，本次交易构成关联交易。交易完成后，鲁地投资不再是上市公司的控股子公司，鲁地投资成为上市公司控股股东兖矿集团之全资子公司，构成上市公司同受一方控制的其他关联方。本次交易后上市公司的关联交易情况如下所示：

1、关联方情况

（1）母公司情况

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本 (万元)	母公司对本公司的持股比例 (%)	母公司对本公司的表决权比例 (%)
兖矿集团有限公司	山东省邹城市凫山南路298号	煤炭、化工、机械、电力等	776,920.00	100.00	100.00

注：本公司的最终控制方是山东省人民政府。

（2）子公司情况

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
北斗天地股份有限公司	陕西西安	陕西西安	公共安全防范工程及信息系统的施工等	53.89		非同一控制下企业合并
山东兖矿国拓科技工程股份有限公司	山东济宁	山东济宁	煤化工专利实施许可及服务、技术培训	70.00		非同一控制下企业合并
青岛北斗天地科技有限公司	山东青岛	山东青岛	软件服务		100.00	非同一控制下企业合并

注1：2020年4月28日，公司与交易对方水煤浆公司签订了《兖矿水煤浆气化及煤化工国家工程研究中心有限公司与山东地矿股份有限公司关于山东兖矿国拓科技工程股份有限公司70%股权之股权转让协议》，公司拟通过特定事项协议转让的方式以现金7,021.54

万元收购水煤浆公司持有国拓科技 70%股权（35,000,000 股股份）。公司将以自筹资金支付本次交易对价。本次交易完成后公司将持有国拓科技 70%股权，国拓科技将成为公司的控股子公司。

注 2：2020 年 4 月 28 日，公司与交易对方兖矿集团签订了《兖矿集团有限公司与山东地矿股份有限公司关于北斗天地股份有限公司 53.89%股权之股权转让协议》，公司拟以现金 14,622.87 万元收购兖矿集团持有的北斗天地 53.89%股权（59,276,978 股股份）。公司将以自筹资金支付本次交易对价。本次交易完成后公司将持有北斗天地 53.89%股权，北斗天地将成为公司的控股子公司，北斗天地之子公司青岛北斗天地科技有限公司成为公司的间接子公司。

（3）合营和联营企业情况

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
西安国科电子科技有限公司	陕西西安	陕西西安	软件服务		22.00	权益法

（4）其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
中垠融资租赁有限公司	受同一母公司及最终控制方控制的子公司
兖州煤业榆林能化有限公司	受同一母公司及最终控制方控制的子公司
兖州煤业股份有限公司济南煤炭科技研究院分公司	受同一母公司及最终控制方控制的子公司
兖州煤业股份有限公司	受同一母公司及最终控制方控制的子公司
兖州煤业鄂尔多斯能化有限公司	受同一母公司及最终控制方控制的子公司
兖矿新疆矿业有限公司硫磺沟煤矿	受同一母公司及最终控制方控制的子公司
兖矿煤化供销有限公司	受同一母公司及最终控制方控制的子公司
兖矿集团有限公司机关	受同一母公司及最终控制方控制的子公司
兖矿集团贵州能化有限公司	受同一母公司及最终控制方控制的子公司
兖矿海外能源发展有限公司	受同一母公司及最终控制方控制的子公司
兖矿贵州能化有限公司	受同一母公司及最终控制方控制的子公司
兖矿东华建设有限公司上海分公司	受同一母公司及最终控制方控制的子公司
兖矿东华建设有限公司三十七处	受同一母公司及最终控制方控制的子公司
兖矿东华建设有限公司广东分公司	受同一母公司及最终控制方控制的子公司
兖矿东华建设有限公司	受同一母公司及最终控制方控制的子公司
上海维鸿建设发展有限公司	受同一母公司及最终控制方控制的子公司

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
陕西未来能源化工有限公司	受同一母公司及最终控制方控制的子公司
山东兖矿轻合金有限公司	受同一母公司及最终控制方控制的子公司
山东融裕金谷创业投资有限公司	受同一母公司及最终控制方控制的子公司
贵州五轮山煤业有限公司	受同一母公司及最终控制方控制的子公司
贵州黔西能源开发有限公司	受同一母公司及最终控制方控制的子公司
贵州开阳化工有限公司	受同一母公司及最终控制方控制的子公司
贵州发耳煤业有限公司	受同一母公司及最终控制方控制的子公司
贵州大方煤业有限公司	受同一母公司及最终控制方控制的子公司
鄂尔多斯市转龙湾煤炭有限公司	受同一母公司及最终控制方控制的子公司
鄂尔多斯市营盘壕煤炭有限公司	受同一母公司及最终控制方控制的子公司
兖矿集团财务有限公司	受同一母公司及最终控制方控制的子公司
内蒙古荣信化工有限公司	受同一母公司及最终控制方控制的子公司
山东兖矿信达酒店管理有限公司	受同一母公司及最终控制方控制的子公司
兖矿东华建设有限公司三十七处	受同一母公司及最终控制方控制的子公司
兖矿集团博洋对外经济贸易有限公司	受同一母公司及最终控制方控制的子公司
兖矿鲁南化工园区社区服务中心	受同一母公司及最终控制方控制的子公司
兖矿鲁南化肥厂招待所	受同一母公司及最终控制方控制的子公司
兖矿煤业榆林能化有限公司	受同一母公司及最终控制方控制的子公司
邹城市创元物业服务有限公司	受同一母公司及最终控制方控制的子公司
兖矿化工有限公司	受同一母公司及最终控制方控制的子公司
兖矿鲁南化工有限公司	受同一母公司及最终控制方控制的子公司
兖矿水煤浆气化及煤化工国家工程研究中心有限公司	受同一母公司及最终控制方控制的子公司
北京拓宏汇金投资管理有限公司	本公司之子公司的少数股东
中国天辰工程有限公司	本公司之子公司的少数股东
山东鲁地矿业投资有限公司	受同一母公司及最终控制方控制的子公司
广饶丽枫生物科技有限公司	受同一母公司及最终控制方控制的子公司
蓬莱市万泰矿业有限公司	受同一母公司及最终控制方控制的子公司
山东地矿汇金矿业有限公司	受同一母公司及最终控制方控制的子公司
滨州市力之源生物科技有限公司	受同一母公司及最终控制方控制的子公司
山东宝利笛体生物科技有限公司	受同一母公司及最终控制方控制的子公司
山东地矿物资发展有限公司	受同一母公司及最终控制方控制的子公司

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
西双版纳鲁地美诺茶业有限公司	受同一母公司及最终控制方控制的子公司
山东地矿慧通特种轮胎有限公司	受同一母公司及最终控制方控制的子公司
山东瑞鑫投资有限公司	受同一母公司及最终控制方控制的子公司
山东建联盛嘉中药有限公司	受同一母公司及最终控制方控制的子公司
浙江自贸区鲁地物产有限公司	受同一母公司及最终控制方控制的子公司
鲁地康养（宁夏）股权投资基金（有限合伙）	受同一母公司控制的子公司的联营企业
芜湖太平矿业有限公司	受同一母公司控制的子公司的联营企业
内蒙古中盛科技有限公司	本公司实际持股比例为 15.00%的企业
济南华玫矿业有限责任公司	受同一母公司控制的子公司的少数股东控制企业
蓬莱市金策选矿厂	受同一母公司控制的子公司的少数股东控制企业
蓬莱市金策选矿有限公司	受同一母公司控制的子公司的少数股东控制企业
山东天泽源生物科技有限公司	受同一母公司控制的子公司的少数股东控制企业
山东慧通轮胎有限公司	受同一母公司控制子公司的少数股东控制企业
崔全山	受同一母公司控制子公司的少数股东
张安全	受同一母公司控制子公司的少数股东
时广智	受同一母公司控制子公司少数股东的一致行动人
封万华	受同一母公司控制子公司的少数股东
崔全海	受同一母公司控制子公司的少数股东
李修森	受同一母公司控制子公司的少数股东
兖矿集团有限公司控制的其他子公司或企业	受同一母公司控制的其他子公司或企业

2、关联交易情况

（1）购销商品、提供和接受劳务的关联交易

①采购商品、接受劳务情况

单位：万元

关联方	关联交易内容	2019 年度
兖矿集团有限公司	技术服务	311.32
邹城双叶工贸有限责任公司	劳保工装	18.00
兖州煤业股份有限公司济南煤炭科技研究院分公司	技术服务	26.98
兖矿水煤浆气化及煤化工国家工程研究中心有限公司	技术服务	26.78

关联方	关联交易内容	2019 年度
合计		383.08

②出售商品、提供劳务情况

单位：万元

关联方名称	关联交易内容	2019 年度
中垠融资租赁有限公司	技术服务费	1,921.22
兖州煤业榆林能化有限公司	技术服务费	136.40
兖州煤业股份有限公司物资部	技术服务费	280.96
兖州煤业股份有限公司铁路运输处	技术服务费	96.42
兖州煤业股份有限公司南屯煤矿	技术服务费	14.01
兖州煤业股份有限公司	技术服务费	1,461.58
兖煤菏泽能化有限公司	技术服务费	1.28
兖矿榆林精细化工有限公司	技术服务费	18.85
兖矿新疆能化有限公司	技术服务费	64.20
兖矿新疆煤化工有限公司	技术服务费	852.00
兖矿新疆矿业有限公司硫磺沟煤矿	技术服务费	175.86
兖矿煤化供销有限公司	技术服务费	13.40
兖矿集团有限公司信息化中心	技术服务费	1,430.41
兖矿集团有限公司	技术服务费	887.80
兖矿贵州能化有限公司供销分公司	技术服务费	15.00
兖矿贵州能化有限公司	技术服务费	71.50
兖矿东华重工有限公司	技术服务费	370.75
陕西未来能源化工有限公司	技术服务费	1,059.79
山东兖矿易佳电子商务有限公司	技术服务费	49.25
内蒙古昊盛煤业有限公司	技术服务费	69.21
鄂尔多斯市转龙湾煤炭有限公司	技术服务费	66.04
鄂尔多斯市营盘壕煤炭有限公司	技术服务费	212.19
山东华聚能源有限公司	技术服务费	198.11
山东融裕金谷创业投资有限公司	技术服务费	6.41
兖矿集团有限公司信达酒店	技术服务费	84.48
兖州煤业股份有限公司赵楼煤矿	技术服务费	206.29
陕西未来能源化工有限公司	销售商品	342.45

内蒙古荣信化工有限公司	销售商品	1,353.97
合 计		11,459.86

(2) 关联担保情况

单位：万元

担保方	被担保方	担保金额	担保起止日期	担保结束日期	担保是否结束
山东地矿股份有限公司	山东地矿慧通特种轮胎有限公司	320.00	2017/3/3	2020/2/3	是
山东地矿股份有限公司	山东地矿慧通特种轮胎有限公司	2,000.00	2019/12/26	2020/6/23	否
山东地矿股份有限公司	山东地矿慧通特种轮胎有限公司	1,450.00	2019/7/24	2020/6/24	否
山东地矿股份有限公司	山东地矿慧通特种轮胎有限公司	1,300.00	2019/7/25	2020/6/25	否
山东地矿股份有限公司	山东地矿慧通特种轮胎有限公司	1,000.00	2019/7/25	2020/5/25	否
山东地矿股份有限公司	山东地矿慧通特种轮胎有限公司	1,320.00	2019/7/29	2020/5/29	否
山东地矿股份有限公司	山东地矿慧通特种轮胎有限公司	1,200.00	2019/7/29	2020/4/29	是
山东地矿股份有限公司	山东地矿慧通特种轮胎有限公司	1,200.00	2019/7/29	2020/4/29	是
山东地矿股份有限公司	山东地矿慧通特种轮胎有限公司	1,500.00	2019/9/30	2020/3/30	是
山东地矿股份有限公司	山东宝利笛体生物科技有限公司	2,500.00	2019/7/16	2020/7/16	否
山东地矿股份有限公司	山东宝利笛体生物科技有限公司	879.66	2018/1/22	2021/1/22	是
山东地矿股份有限公司	山东宝利笛体生物科技有限公司	2,000.00	2018/4/25	2021/4/25	是
山东地矿股份有限公司	山东宝利笛体生物科技有限公司	2,000.00	2019/2/28	2020/2/27	是
兖矿集团有限公司	山东地矿股份有限公司	20,000.00	2019/8/15	2020/8/15	否
兖矿集团有限公司	山东地矿股份有限公司	20,000.00	2019/9/27	2020/9/26	否
兖矿集团有限公司	北斗天地股份有限公司	10,000.00	2019/8/2	2020/8/1	否
合计		68,669.66			

注：以上关联担保情况统计截至 2019 年 12 月 31 日。

(3) 关联租赁情况

单位：万元

出租方名称	承租方名称	租赁资产情况	2019 年度确认的租赁收入\费用
兖矿水煤浆气化及煤化工国家工程研究中心有限公司	山东兖矿国拓科技工程股份有限公司	固定资产	17.24

注：公司对合并范围内的子公司租赁房屋免收租金，因此 2018 年度及 2019 年度公司对子公司山东地矿物资发展有限公司、山东建联盛嘉中药有限公司的房屋租赁免费。

（4）关联方资金拆借

单位：万元

关联方	拆入/拆出	拆借金额	起始日	到期日	是否偿还
兖矿集团有限公司	拆入	3,200.00	2019/4/30	2020/04/30	是
兖矿集团有限公司	拆入	7,000.00	2019/06/12	2019/11/21	是
山东地矿集团有限公司	拆入	5,000.00	2019/1/11	2019/9/20	是
兖矿集团财务有限公司	拆入	2,000.00	2019/04/21	2020/04/21	是
兖矿集团财务有限公司	拆入	3,000.00	2019/08/01	2020/08/01	否
兖矿集团财务有限公司	拆入	2,000.00	2019/10/17	2020/10/16	否
兖矿集团有限公司	拆入	5,000.00	2019/11/25	2020/06/25	否
兖矿集团财务有限公司	拆入	2,000.00	2018/8/28	2019/8/27	是
兖矿集团财务有限公司	拆入	3,000.00	2018/11/13	2019/11/12	是
合计		32,200.00			

（5）关联方存款

地矿股份关联方在兖矿集团财务有限公司的存款及存款利息收入如下：

单位：万元

关联方	项目	2019 年度
山东兖矿国拓科技工程股份有限公司	存款余额	4,000.00
山东兖矿国拓科技工程股份有限公司	存款利息收入	128.64

（6）关联方借款或拆借产生的利息收入及利息支出

单位：万元

关联方	项目	2019 年度
兖矿集团有限公司	利息支出	363.82
兖矿集团财务有限公司	利息支出	309.77
山东鲁地矿业投资有限公司	利息收入	-1,154.26

（7）关键管理人员报酬

单位：万元

关联方	2019 年度
关键管理人员报酬	796.24

3、关联方应收应付款项

（1）应收项目

单位：元

项目名称	关联方名称	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
		原值	坏账准备	原值	坏账准备
其他应收款	芜湖太平矿业有限公司	100,000.00	30,000.00	100,000.00	10,000.00
其他应收款	山东地矿汇金矿业有限公司	25,841,473.96		26,800,000.00	
其他应收款	蓬莱市万泰矿业有限公司	11,840,949.37		11,401,158.27	
其他应收款	浙江自贸区鲁地物产有限公司	59,805.31		24,642.60	
其他应收款	山东宝利甾体生物科技有限公司	163,542.72		58,150.00	
其他应收款	山东地矿慧通特种轮胎有限公司	116,041.02		116,041.02	
其他应收款	滨州市力之源生物科技有限公司	182,438.90		47,767.60	
其他应收款	广饶丽枫生物科技有限公司	144,865.42		47,767.63	
其他应收款	山东地矿物资发展有限公司	182,219.20		96,705.16	
其他应收款	内蒙古中盛科技有限公司	636,594.63	32,561.02	14,625.79	731.29
其他应收款	山东鲁地矿业投资有限公司	629,088,397.48		280,065,506.13	
其他应收款	山东建联盛嘉中药有限公司			147,107.90	
应收账款	中垠融资租赁有限公司	13,346,000.00	691,905.00	1,253,931.00	62,696.55
应收账款	兖州煤业榆林	730,564.42	36,528.22	741,600.00	67,080.00

项目名称	关联方名称	2019年12月31日		2018年12月31日	
		原值	坏账准备	原值	坏账准备
	能化有限公司				
应收账款	兖州煤业股份有限公司物资部	677,796.40	33,889.82		
应收账款	兖州煤业股份有限公司铁路运输处	45,849.06	2,292.45		
应收账款	兖州煤业股份有限公司设备管理中心	152,660.37	7,633.02		
应收账款	兖州煤业股份有限公司南屯煤矿	148,500.00	7,425.00		
应收账款	兖州煤业股份有限公司	10,836,967.61	541,848.38	9,819,596.28	490,979.81
应收账款	兖州煤业鄂尔多斯能化有限公司	36,123.90	1,806.20		
应收账款	兖矿榆林精细化工有限公司	4,990.00	249.50		
应收账款	兖矿新疆能化有限公司	387,921.89	19,396.09	81,297.44	4,064.87
应收账款	兖矿新疆煤化工有限公司	5,290,326.14	264,516.31	335,429.82	16,771.49
应收账款	兖矿新疆矿业有限公司硫磺沟煤矿	2,355,494.69	227,094.87	971,241.38	48,562.07
应收账款	兖矿煤化供销有限公司	151,400.00	7,570.00		
应收账款	兖矿集团有限公司信达酒店	20,132.74	1,006.64		
应收账款	兖矿集团有限公司南屯电力分公司	5,418.58	270.93		
应收账款	兖矿集团有限公司	1,155,000.00	57,750.00	3,641,480.00	182,074.00
应收账款	兖矿集团信息化管理中心	398,000.00	19,900.00	550,491.86	27,524.59
应收账款	兖矿海外能源发展有限公司	8,326.68	416.33		

项目名称	关联方名称	2019年12月31日		2018年12月31日	
		原值	坏账准备	原值	坏账准备
应收账款	兖矿贵州能化有限公司供销分公司	191,106.00	9,555.30		
应收账款	兖矿贵州能化有限公司	786,730.62	69,876.35	1,128,003.62	56,400.18
应收账款	兖矿东华建设有限公司上海分公司	75,699.12	3,784.96		
应收账款	兖矿东华建设有限公司三十七处	212,256.64	10,612.83		
应收账款	兖矿东华建设有限公司广东分公司	40,932.74	2,046.64		
应收账款	兖矿东华建设有限公司	35,000.00	1,750.00	191,880.00	9,594.00
应收账款	上海维鸿建设发展有限公司	19,327.43	966.37		
应收账款	陕西未来能源化工有限公司	5,020,701.45	251,035.07	5,030,269.57	251,513.48
应收账款	山东兖矿轻合金有限公司	38,490.57	1,924.53		
应收账款	山东兖矿济三电力有限公司	6,315.93	315.80		
应收账款	山东华聚能源股份有限公司	159,433.96	7,971.70	118,867.92	5,943.40
应收账款	山东端信供应链管理有限公司车辆营运中心	13,690.27	684.51		
应收账款	内蒙古昊盛煤业有限公司	2,491,137.61	242,599.38	4,138,712.73	206,935.64
应收账款	菏泽端信供应链管理有限公司	15,761.06	788.05		
应收账款	贵州五轮山煤业有限公司	689,000.00	68,900.00	1,043,800.00	52,190.00
应收账款	贵州黔西能源开发有限公司	2,888,600.00	288,860.00	4,888,600.00	244,430.00
应收账款	贵州开阳化工	176,777.50	176,777.50		

项目名称	关联方名称	2019年12月31日		2018年12月31日	
		原值	坏账准备	原值	坏账准备
	有限公司				
应收账款	贵州发耳煤业有限公司	700,000.00	70,000.00	1,400,000.00	70,000.00
应收账款	贵州大方煤业有限公司	1,048,000.00	52,400.00	1,446,275.84	72,313.79
应收账款	鄂尔多斯市转龙湾煤炭有限公司	517,130.15	45,856.51	1,800,000.00	90,000.00
应收账款	鄂尔多斯市营盘壕煤炭有限公司	1,767,423.77	147,135.99	1,617,973.10	80,898.66
其他应收款	兖矿集团有限公司	10,000.00	500.00	10,000.00	500.00
其他应收款	兖矿东华建设有限公司	14,400.50	720.03	-	-
应收账款	内蒙古荣信化工有限公司	4,076,535.70	122,296.07	433,963.22	13,018.90
应收账款	陕西未来能源化工有限公司	1,243,396.68	37,301.90	2,262,142.10	67,864.26
其他应收款	兖矿集团博洋对外经济贸易有限公司	-	-	4,095,000.00	409,500.00
预付账款	兖矿集团博洋对外经济贸易有限公司	95,575.01	-	-	-
合计		726,441,223.20	3,598,719.27	365,920,027.98	2,541,586.98

(2) 应付项目

单位：万元

项目名称	关联方名称	2019年12月31日	2018年12月31日
其他应付款	兖矿集团有限公司	3,385.92	-
其他应付款	山东建联盛嘉中药有限公司	114.55	-
其他应付款	山东地矿物资发展有限公司	12,150.00	12,350.00
其他应付款	山东鲁地矿业投资有限公司	-	2.09
其他流动负债	兖矿集团有限公司	5,000.00	-
应付账款	兖矿集团福兴实业公司	0.47	0.47

项目名称	关联方名称	2019年12月31日	2018年12月31日
应付账款	兖矿集团有限公司	330.00	330.00
应付账款	邹城双叶工贸有限责任公司	2.03	-
应付账款	兖州煤业股份有限公司济南煤炭科技研究院分公司	28.60	-
预收款项	山东兖矿轻合金有限公司	53.64	-
预收款项	兖州煤业股份有限公司	151.59	-
预收款项	兖矿东华建设有限公司	163.84	-
预收款项	兖矿国宏化工有限责任公司	41.59	-
预收款项	兖煤菏泽能化有限公司	2.62	-
预收款项	兖矿集团有限公司信息化管理中心	443.01	-
预收款项	内蒙古荣信化工有限公司	10.40	-
预收款项	兖矿煤化供销有限公司	80.17	-
预收款项	兖矿集团有限公司信息技术中心	45.28	-
预收款项	山西和顺天池能源有限责任公司	33.69	-
预收款项	乌审旗端信供应链管理有限公司	18.75	-
预收款项	兖矿集团有限公司	312.49	-
预收款项	山东地矿股份有限公司	6.41	-
预收款项	兖矿新疆煤化工有限公司	-	45.28
应付账款	兖矿水煤浆气化及煤化工国家工程研究中心有限公司	175.99	998.27
合计		22,551.04	13,726.11

（三）规范关联交易的措施和承诺

为了减少和规范与上市公司将来可能产生的关联交易，上市公司控股股东兖矿集团出具了《关于减少和规范关联交易、保持上市公司独立性的承诺》，承诺如下：

“（一）本次重大资产重组完成后，兖矿集团作为上市公司控股股东期间，兖矿集团及兖矿集团控制的企业将尽可能减少与上市公司之间的关联交易。对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，兖矿集团与上市公司将遵循市场交

易的公正、公平、公开的原则，依法签订协议，履行合法程序，保证按市场化原则和公允价格进行公平操作，同时按照有关法律法规，《深圳证券交易所股票上市规则》以及上市公司章程等有关规定，履行信息披露义务和办理相关手续，不通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益。

（二）本次重大资产重组完成后，兖矿集团作为上市公司控股股东期间，将在资产、人员、财务、机构和业务方面与上市公司保持独立，并严格遵守中国证券监督管理委员会关于上市公司独立性的相关规定，不利用控股地位违反上市公司规范运作程序、干预上市公司经营决策、损害上市公司和其他股东的合法权益。兖矿集团及其控制的其他下属企业保证不以任何方式占用上市公司及其控制的下属企业的资金。”

综上所述，本次交易前，上市公司对关联交易的控制能够有效防范风险，维护上市公司及广大中小股东的合法权益；本次交易构成关联交易，在标的资产作价、审批程序等方面可以确保本次关联交易的客观、公允；本次交易完成后，上市公司将进一步完善和细化关联交易决策制度，加强公司治理；公司控股股东兖矿集团已出具了关于减少并规范关联交易的承诺函；在相关各方切实履行有关承诺和上市公司切实履行决策机制的情况下，上市公司的关联交易将是公允、合理的，不会损害上市公司及其全体股东的利益。

第十一节 本次交易的风险因素

投资者在评价本次交易时，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、交易相关风险

（一）本次交易可能暂停、终止或取消的风险

本次交易可能暂停、终止或取消的风险，包括但不限于：因股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而暂停、终止或取消本次交易的风险；若在首次审议本次重大资产出售相关交易事项的董事会决议公告日后 6 个月内公司未能召开股东大会，公司将重新召开董事会会议审议本次重大资产出售相关事项；本次交易过程中，市场环境可能会发生变化，从而影响本次交易的交易条件，监管机构审核要求也可能对交易方案产生影响，如果本次交易无法按期进行，可能面临交易标的重新定价的风险。

（二）本次交易的审批风险

本次交易尚需履行上市公司股东大会的批准等。本次交易能否取得上述批准并最终得以成功实施的时间面临着不确定性，存在无法通过审批而导致交易失败的风险。

（三）标的资产交割的风险

虽然公司已与交易对方签署了《股权转让协议》，对本次交易各方需履行的义务作出了明确的约定和安排，但是未来如出现交易对方未能及时支付本次交易对价等情形，未来仍存在标的资产无法交割履约的风险。

（四）新增关联交易的风险

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司控股股东控制的下属企业，标的公司将成为上市公司的新增关联方。本次交易后，上市公司及其子公司与标的公

司的交易将构成上市公司的关联交易，预计该等因本次交易而新增的关联交易主要系上市公司与标的公司之间存续的非经营性资金往来、债务担保和办公场所租赁。

尽管上市公司与兖矿集团已就上述关联交易事项约定了明确的解决方式及解决时间，兖矿集团也就减少及规范关联交易出具承诺函，承诺本次交易完成后将采取措施规范并尽可能减少与上市公司之间的关联交易。但是仍不能排除本次交易完成后，上市公司因关联交易增加而引致的相关风险。

（五）上市公司增加对外担保的风险

截至本报告书签署日，上市公司为标的公司及下属公司 17,606.19 万元的借款本息提供了担保。

根据《股权转让协议》，就截至交割日上市公司为标的公司及其下属子公司提供的担保，兖矿集团应尽快与担保权人沟通并确保在交割日后的 60 个工作日内通过标的公司及下属子公司偿还债务或由兖矿集团或其指定主体提供担保措施等担保权人认可的方式实现解除上市公司的该等担保措施。如兖矿集团无法在交割日后的 60 个工作日内全部解除上市公司的前述担保措施，则对于无法解除的担保措施，兖矿集团应在前述期限内自行或由其指定主体为上市公司提供上市公司认可的反担保措施。

尽管上市公司与兖矿集团已就借款本息担保事项进行了明确约定，但仍存在可能最终未能与担保权人签署担保人变更/提前还款的相关协议，或最终未能实际提前还款的情形，从而增加上市公司对外担保的风险。

（六）资产出售收益不具有可持续性的风险

上市公司可能将通过本次交易获得资产出售收益，该收益不具可持续性，属于非经常性损益，请投资者注意投资风险。

（七）交易完成后对交易标的提供担保发生或有损失的风险

本次交易完成后，上市公司为标的公司及其下属子公司的担保责任将通过提前债务偿还、受让方替代担保方式予以解除；对于无法解除的担保措施，由受让方及其指定主体为上市公司提供其认可的反担保措施予以保护。

尽管对于本次交易完成后无法解除的担保措施，受让方已承诺由其及其指定方提供反担保，但如果标的公司及其下属子公司不能及时偿还相关债务或解除相关担保措施，仍不能排除上市公司需要对其履行担保责任，以及受让方及其指定方不能及时履行对上市公司履行反担保责任的风险。

二、经营风险

（一）因出售资产而带来的主要业务变化和经营规模下降风险

为有效提升公司的持续经营能力，维护公司股东利益，上市公司拟通过本次重大资产重组出售盈利能力较弱的矿业开发、医药制造、特种轮胎制造、贸易等业务相关资产，以帮助公司降低经营风险，改善资产质量和财务状况，促进自身业务升级转型，进一步优化资产结构。本次交易完成后，尽管标的资产所涉及业务的利润水平较低，但其资产规模、营业收入占上市公司资产、收入的比重较高，上市公司营业收入规模将大幅下降。因此，公司存在主营业务变化和收入下降所带来的业绩波动风险。

（二）业务模式转变而带来的经营与管理风险

本次重组后，公司将积极发展现有业务，并努力寻找新的业务增长点。新业务的开拓过程中存在包括但不限于具体投资标的选择、投资方式选择以及可能涉及的相关主管部门审批等不确定性。公司能否适应未来市场环境及业务模式的转变存在一定不确定性，将对公司的经营模式、管理模式等提出新的要求，公司的管理水平如不能适应本次交易后的业务变化，将可能造成一定的经营与管理风险。

（三）本次交易完成前上市注入资产无法顺利完成交割导致本次交易后上市公司主要资产为现金或者无具体经营业务的情形

本次交易完成后，上市公司现有大部分经营性资产将被置出。2020年4月28日，公司分别与兖矿集团及水煤浆公司签订了股权转让协议，拟以现金14,622.87万元收购兖矿集团持有的北斗天地53.89%股权（59,276,978股股份），拟通过特定事项协议转让的方式以现金7,021.54万元收购水煤浆公司持有的国拓科技70%股权（35,000,000股股份）。上述收购事项已经公司于2020年4月28日召开第十届董事会第三次会议审议通过，并经公司2020年5月19日召开的年度股东大会审议通过，且相关资产已取得所需的有权国资监管机构批准和备案手续。如上述收购顺利完成交割手续，本次重大资产出售完成后，不会导致上市公司主要资产为现金或者无具体经营业务。

如果上述收购事项在本次交易实施前无法完成顺利交割，可能导致上市公司出现重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形。

三、其他风险

（一）股价波动风险

本次交易将对公司的生产经营和财务状况产生一定影响，进而可能影响公司股票价格。此外，股票价格波动还受到国际和国内宏观经济形势、资本市场走势、投资者预期和各类重大突发事件等多方面因素的影响。

投资者在考虑投资本公司的股票时，应预计到前述各类因素可能带来的投资风险，并做出审慎判断。本公司将严格按照《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）标的资产的评估风险

本次交易中标的资产交易价格以经具有证券期货业务资格的资产评估机构评估并经国有资产监督管理机构或其授权机构备案后的评估值为依据，并经交易

双方协商后确定。尽管评估机构在其出具的评估报告中承诺其在评估过程中严格按照评估的相关规定，并履行了勤勉、尽职的职责，但仍可能出现因未来实际情况与评估假设不一致的情形，特别是宏观经济波动、国家政策及行业监管变化，导致未来标的资产市场价值发生变化，敬请投资者注意。

（三）标的资产涉及的土地房产存在权属瑕疵的风险

本次交易标的为鲁地投资 51% 股权，该部分股权权属清晰，不存在限制或禁止转让的情形。鲁地投资下属子公司部分土地、房产，存在尚未取得权属证书的情形，具体情况详见本报告书“第四节交易标的基本情况”之“四、主要资产及权属状况、对外担保、主要负债及或有负债情况”。请投资者关注本次交易标的资产的权属瑕疵风险。

（四）标的公司与上市公司资金往来的清理风险

标的公司为支付相关管理费用、员工薪酬等日常必要费用，向上市公司借款，截至本报告书签署日，标的公司仍存在与上市公司之间的往来欠款。根据本次交易方案及受让方出具的承诺，受让方保证促使标的公司按法律法规要求及交易合同约定及相关承诺期限解决其对上市公司的非经营性资金占用。如标的公司未能及时归还借款，可能影响本次交易的交割进度，请投资者关注相关风险。

（五）标的资产被列入失信被执行人名单的风险

标的资产下属公司力之源被列入失信被执行人名单，存在被信用惩戒的风险，可能对其生产经营造成一定的不利影响。

（六）不可抗力风险

政治、经济、自然灾害及其它不可控因素可能会对本次交易的标的资产、公司的财产、人员等造成损害，并有可能影响本次交易的进程及公司的正常生产经营。

第十二节 其他重要事项

一、本次交易完成后，上市公司是否存在资金、资产被实际控制人或其他关联人占用、以及为实际控制人及其他关联人提供担保的情形

本次交易完成前，不存在上市公司及其下属子公司资金、资产被实际控制人、控股股东或其他关联人非经营性资金占用的情形。

本次交易完成后，公司的控股股东、实际控制人未发生变化。公司不存在因本次交易导致资金、资产被控股股东、实际控制人或其他关联人占用的情形。

二、上市公司负债结构合理，是否存在因本次交易大量增加负债（包括或有负债）的情况

根据上市公司 2019 年度经审计的财务报表及备考报表，本次交易前后上市公司 2019 年末资产负债情况如下：

项目	2019 年 12 月 31 日	
	本次交易前	本次交易后（备考）
流动负债（万元）	220,142.51	176,209.84
负债总额（万元）	255,750.23	196,271.10
资产总额（万元）	383,454.78	255,214.25
资产负债率（%）	66.70	76.90

本次交易完成后，截至 2019 年 12 月 31 日，地矿股份的负债总额由交易前的 255,750.23 万元降至 196,271.10 万元，减少了 23.26%。其中流动负债减少 19.96%，非流动负债减少 43.66%。本次交易完成后，上市公司财务负担得以减轻，有助于未来上市公司轻装上阵，集中力量发展主营业务。

三、上市公司在最近十二个月内资产交易情况

根据《重组管理办法》的规定：“上市公司在 12 个月内连续对同一或者相关资产进行购买、出售的，以其累计数分别计算相应数额。已按照本办法的规定编

制并披露重大资产重组报告书的资产交易行为，无须纳入累计计算的范围。中国证监会对本办法第十三条第一款规定的重大资产重组的累计期限和范围另有规定的，从其规定。交易标的资产属于同一交易方所有或者控制，或者属于相同或者相近的业务范围，或者中国证监会认定的其他情形下，可以认定为同一或者相关资产。”

上市公司在本次重组前十二个月内的购买、出售资产情况具体如下：

（一）收购北斗天地 53.89%股权

2020年4月28日，公司召开第十届董事会第三次会议，审议通过了《关于收购北斗天地股份有限公司53.89%股权暨关联交易的议案》。北京天健兴业资产评估有限公司对北斗天地股权进行了评估并出具天兴评报字[2020]第0398号评估报告，截至评估基准日2019年12月31日，北斗天地全部股权的评估值为27,134.67万元，评估增值率91.22。公司与兖矿集团签署《关于北斗天地股份有限公司53.89%股权之股权转让协议》，拟以现金14,622.87万元收购兖矿集团持有的北斗天地53.89%股权（59,276,978股股份），2020年5月19日，公司召开2019年年度股东大会，审议通过了《关于收购北斗天地股份有限公司53.89%股权暨关联交易的议案》。

截至本报告书签署日，上述交易已取得有权国资监管机构批准和备案手续，并已完成交割。公司现持有北斗天地53.89%股权，为北斗天地将的控股子公司。

（二）收购国拓科技 70%股权

2020年4月28日，公司召开第十届董事会第三次会议，审议通过了《关于收购山东兖矿国拓科技工程股份有限公司70%股权暨关联交易的议案》。北京天健兴业资产评估有限公司对国拓科技股权进行了评估并出具天兴评报字[2020]第0399号评估报告，截至评估基准日2019年12月31日，国拓科技全部股权的评估值为10,030.77万元，评估增值率34.09%。公司与水煤浆公司签署《关于山东兖矿国拓科技工程股份有限公司70%股权之股权转让协议》，拟通过特定事项协议转让的方式以现金7,021.54万元收购水煤浆公司持有国拓科技70%股权（35,000,000股股份）。2020年5月19日，公司召开2019年年度股东大会，审

议通过了《关于收购山东兖矿国拓科技工程股份有限公司 70% 股权暨关联交易的议案》。

截至本报告书签署日，上述交易已取得有权国资监管机构批准和备案手续，并已分批向全国股转公司提交了解除限售申请和特定事项协议转让申请，尚需全国股转公司对上市公司和水煤浆公司申报的股份特定事项协议转让申请进行合规性确认，以及向中国证券登记结算有限责任公司申请过户登记。

除上述事项外，公司在本次重大资产出售前十二个月内不存在其他购买、出售资产的交易行为。

上述交易事项所涉标的与本次交易标的业务不属于相同或相近的业务范围，且交易决策与本次交易相互独立，无需纳入本次交易的累计计算范围。

四、本次交易对上市公司治理机制的影响

本次交易前，上市公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》和其它有关法律法规、规范性文件的要求，不断完善公司的法人治理结构，建立健全公司内部管理和控制制度，持续深入开展公司治理活动，促进了公司规范运作，提高了公司治理水平。

本次交易完成后，公司将进一步规范运作，完善决策机制和监督机制，完善本公司治理结构，保证公司法人治理结构的运作更加符合本次交易完成后公司的实际情况，维护股东和广大投资者的利益。

五、本次交易后上市公司的现金分红政策及相应安排

本次交易完成后，上市公司将继续遵循《公司章程》中制定的利润分配政策，积极对上市公司股东给予回报。《公司章程》规定的上市公司现金分红政策如下：

“第一百六十条

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公

积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的公司股份不参与分配利润。”

“第一百六十二条

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。”

“第一百六十三条 公司的利润分配

（一）利润分配原则：公司实行持续、稳定的利润分配政策，利润分配应重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展。

（二）利润分配方式：公司可以采取现金、股票或者现金股票相结合的方式
进行利润分配。在满足公司正常生产经营资金需求的情况下，公司优先采取现金
方式分配利润。

（三）可分配利润：公司按本章程第一六十条的规定确定可供分配利润，利
润分配不得超过公司累计可供分配利润的范围。

（四）公司实施现金分红必须同时满足以下条件：

- 1、公司该年度实现盈利，且该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、
提取公积金后的税后利润）、累计可分配利润均为正值；
- 2、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；
- 3、公司未来十二个月无重大投资计划或重大现金支出计划等事项发生（公
司首次公开发行股票或再融资的募集资金投资项目除外）；重大投资计划或重大
现金支出计划是指公司未来十二个月内拟建设项目、对外投资、收购资产或购买

设备的累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 30% 。

在上述条件同时满足时，公司应采取现金方式分配利润。

（五）现金分红比例的确定：

1、公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%，具体每个年度的现金分红比例由公司董事会根据年度盈利情况、资金需求等提出分红建议和制订利润分配方案。

在满足现金分红条件的情况下，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%；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%；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，可以按照前项规定处理。

2、当年未分配的可分配利润可留待以后年度进行分配；

3、利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力；

（六）股票股利分配条件：在满足现金股利分配的条件下，若公司营业收入和净利润增长快速，且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在给予股东合理现金分红回报和维持适当股本规模前提下、综合考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等因素，提出股票股利分配方案。

（七）利润分配周期：在符合利润分配条件下，公司原则上按年度进行利润分配，也可以进行中期利润分配。

（八）保护公司和股东的利益：公司应当严格执行本章程规定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红方案；利润分配应当符合本章程第一百六十条关于全体股东参与分配的比例、违规分配的退还、禁止参与分配的股份的规定；股东存在违规占用公司资金的，公司在利润分配时应当扣减其所获分配的现金红利，以偿还被占用的资金。”

“第一百六十四条 利润分配的决策程序和机制

（一）公司董事会制订公司的分红回报规划和利润分配的具体方案，并在董

事会审议通过后提交股东大会审议。公司在拟定现金分红方案时应当听取有关各方的意见，包括但不限于通过公开征集意见、召开论证会、电话、传真、邮件等方式，与股东特别是持有公司股份的机构投资者、中小股东就现金分红方案进行充分讨论和交流，涉及股价敏感信息的，公司还应当及时进行信息披露。

（二）董事会每年结合公司的盈利情况、资金需求和股东回报规划等提出分红建议和拟订利润分配方案；拟订现金分红具体方案时应当认真研究和论证现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等，独立董事应当发表明确意见并公开披露。

（三）董事会提出的分红建议和拟订的利润分配方案，应提交股东大会审议。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当提供多种渠道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，并及时答复中小股东关心的问题。

（四）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。

（五）若公司在特殊情况下无法按照本章程第一百六十三条规定的现金分红政策或最低现金分红比例确定当年利润分配方案的，应当在年度报告中披露具体原因以及独立董事的明确意见。公司当年利润分配方案应当经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

（六）公司报告期内盈利且累计未分配利润为正时、未进行现金分红，或单一年度拟分配的现金红利总额（包括中期已分配的现金红利）与当年归属于公司股东的净利润之比低于 30%，或特殊情况下未按照本章程第一百六十三条规定的现金分红政策或最低现金分红比例进行利润确定当年利润分配方案的，公司董事长、独立董事和总经理、财务总监等高级管理人员应当在年度报告披露之后、年度股东大会股权登记日之前，在公司业绩发布会中就现金分红方案相关事宜予以重点说明。如未召开业绩发布会的，应当通过现场、网络或其他有效方式召开说明会，就相关事项与媒体、股东特别是持有公司股份的机构投资者、中小股东进行沟通和交流，及时答复媒体和股东关心的问题。上述利润分配方案提交股东大会审议时，应当提供网络投票方式为中小股东参与表决提供便利，并按参与表决

的股东的持股比例分段披露表决结果。

（七）公司应以每三年为一个周期，制订周期内股东分红回报规划。

（八）公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展等需要调整或变更本章程规定的利润分配政策、制定或调整股东回报规划的，应从保护股东权益出发，由董事会进行详细论证，由独立董事发表明确意见，提交股东大会审议，并须经出席股东大会的股东所持表决权三分之二以上通过。调整后的利润分配政策不得违反相关法律、法规、规范性文件。

（九）监事会对董事会执行公司分红政策和股东回报规划的情况、董事会调整或变更利润分配政策以及董事会、股东大会关于利润分配的决策程序和信息披露等情况进行监督。监事会发现董事会存在以下情形之一的，应当发表明确意见，并督促其及时改正：

- 1、未严格执行现金分红政策和股东回报规划；
- 2、未严格履行现金分红相应决策程序；
- 3、未能真实、准确、完整披露现金分红政策及其执行情况。

（十一）利润分配事项的信息披露：

公司对有关利润分配事项应当及时进行信息披露。

公司应当在定期报告中披露现金分红政策的制定和执行情况，说明是否符合本章程的规定或股东大会决议的要求，分红标准和比例是否明确和清晰，相关决策程序和机制是否完备，独立董事是否尽职履责并发挥了应有的作用，中小股东合法权益是否得到充分维护等。对现金分红政策进行调整或变更的，还应当详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明。报告期盈利但董事会未作出现金分配方案的，还应当在定期报告中披露原因，以及未用于分红的资金留存公司的用途。

独立董事按本章程规定对利润分配方案、利润分配政策、股东回报规划的独立意见应当在董事会决议公告中一并披露。”

六、关于本次交易相关人员买卖公司股票的自查情况

针对本次重大资产重组相关事项，上市公司于 2020 年 5 月 25 日召开第十届董事会第四次会议，审议通过了本次重大资产重组方案及相关事项，并于 2020 年 5 月 25 日公告了《山东地矿股份有限公司重大资产出售暨关联交易报告书(草案)》。上市公司对本次重组相关方及其有关人员在本次重大资产重组首次作出决议前六个月至重大资产重组报告书公告之前一日止持有和买卖上市公司股票的情形进行了自查。

本次自查范围具体包括：上市公司及其董事、监事、高级管理人员，交易标的及其董事、监事、高级管理人员，交易对方及其董事、监事、高级管理人员，本次交易的证券服务机构及经办人员，其他内幕信息知情主体和人员，以及前述自然人的直系亲属。

根据核查范围内相关人员出具的《自查报告》和中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的查询结果，除下述情形外，自查期间内纳入本次交易核查范围内的相关法人、个人均不存在买卖上市公司股票的情形：

（一）法人兖矿集团有限公司买卖上市公司股票的情况

兖矿集团有限公司系本次交易对方，自查期间，其买卖上市公司股票情况如下：

交易日期	交易类型	交易方向	成交数量（股）	股票余额（股）
2020-01-07	国有股权无偿划转	买入	85,356,551	85,356,551

兖矿集团有限公司在自查期间的股票交易，系因国有股权的无偿划转所致，不存在任何利用本次交易内幕信息进行股票交易行为。

（二）自然人董晓婕及其母亲张薇买卖上市公司股票的情况

董晓婕系山东地矿董事会秘书处职员，张薇系董晓婕母亲，两人于自查期间存在买卖上市公司股票的情形，具体情况如下：

姓名	交易日期	交易方向	成交数量（股）
董晓婕	2020-1-3	卖出	300
张薇	2019-12-20	卖出	4,000

针对上述股票交易事项，董晓婕出具声明和承诺如下：

“截至上述股票卖出时间，本人尚处在产假休假期间，本人尚未知悉本次交易的相关信息，本人母亲张薇对本次重组项目的具体内容等毫不知情，本人及母亲不存在获取或利用本次重组内幕信息进行股票交易的情形。上述卖出上市公司股票的行为，是依据对证券行业和上市公司投资价值的判断而进行的操作，并未违反相关法律法规的规定，不存在任何利用本次交易的内幕信息进行股票交易、谋取非法利益的情形。”

张薇出具声明和承诺如下：

“上述卖出山东地矿股票的行为，是依据对证券市场和山东地矿投资价值的判断而进行的操作，纯属个人投资行为，与本次重组无任何关联；自查期间本人并未获知山东地矿本次重大资产重组，亦对本次重组项目的具体内容等毫不知情，不存在任何利用本次交易的内幕信息进行股票交易、谋取非法利益的情形。”

（三）自然人李骥买卖上市公司股票的情况

李骥系山东地矿董事会秘书处职员司行之配偶，李骥于自查期间存在买卖上市公司股票的情形，具体情况如下：

姓名	交易日期	交易方向	成交数量（股）
李骥	2020-1-6	买入	4,300
	2020-1-14	卖出	4,300
	2020-2-4	买入	1,000
	2020-2-19	卖出	1,000

针对上述股票交易事项，司行出具声明和承诺如下：

“本人于2020年4月3日知悉本次交易内幕信息，本人未利用内幕信息买卖或建议他人买卖地矿股份股票；也没有向他人（包括但不限于本人直系亲属）透露内幕信息，促使他人利用该信息买卖地矿股份股票。亲属李骥自查期间内通过二级市场买卖地矿股份股票是在并未获知上市公司本次交易有关信息及其他内幕信息的情况下，基于个人判断而做出的一种市场投资行为。本人保证上述说明真实、准确、完整，愿意就其真实性、准确性、完整性承担法律责任。”

李骥出具声明和承诺如下：

“本人买卖山东地矿股票的行为完全是基于自身依据对证券市场、行业的判断和对山东地矿投资价值的认可而进行的操作，纯属个人投资行为，与本次重组无任何关联；自查期间本人并未获知山东地矿本次重大资产重组，亦对本次重组项目的具体内容等毫不知情，不存在任何利用本次交易的内幕信息进行股票交易、谋取非法利益的情形。”

（四）自然人袁利兴买卖上市公司股票的情况

袁利兴系山东地矿运营管理部部长，袁利兴于自查期间存在买卖上市公司股票的情形，具体情况如下：

姓名	交易日期	交易方向	成交数量（股）
袁利兴	2019-11-27	买入	6,000

针对上述股票交易事项，袁利兴出具声明和承诺如下：

“截至上述股票卖出时间，本人尚未知悉山东地矿本次重大资产重组，亦对本次重组项目的具体内容等毫不知情，不存在任何利用本次交易的内幕信息进行股票交易、谋取非法利益的情形。本人买卖山东地矿股票的行为完全是基于自身依据对证券市场、行业的判断和对山东地矿投资价值的认可而进行的操作，纯属个人投资行为，与本次重组无任何关联。”

综上，本次重组内幕信息知情人不存在泄露本次重组内幕信息以及利用本次重组信息进行内幕交易的情形。

七、本次重组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》（国办发[2013]110号）和《重组管理办法》的相关规定，公司在本次交易中对投资者权益保护作出了适当的安排，具体情况如下：

（一）严格履行上市公司信息披露义务

上市公司及相关信息披露人已经按照《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字

[2007]128号)、《重组管理办法》、《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》等相关法律、法规的要求对本次重组方案采取严格的保密措施，切实履行信息披露义务，公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件。本报告书披露后，公司将继续严格按照相关法律法规的要求，及时、准确地披露公司本次重组的进展情况。

（二）严格履行相关决策及审批程序

本次交易出售的资产由具有证券期货相关业务资格的会计师事务所和评估机构进行审计和评估；独立财务顾问、法律顾问对本次交易分别出具了独立财务顾问报告和法律意见书。

针对本次交易，公司严格按照相关规定履行法定程序进行表决、披露。在公司董事会审议本次交易议案时，独立董事就该事项发表了独立意见。本次交易方案将提交公司股东大会审议表决。

（三）确保本次交易定价公平、公允

公司已经聘请具有证券期货相关从业资格的审计机构、资产评估机构对标的公司进行审计和评估，以保证本次拟出售资产定价合理、公平、公允，保护中小股东利益。

本次拟出售资产的交易价格以具有证券期货业务资格的资产评估机构出具并经有权单位备案的评估报告结果为依据，不存在损害公司和中小股东合法权益的情形。

（四）网络投票安排

本公司董事会将在审议本次交易方案的股东大会召开前发布提示性公告，提醒全体股东参加审议本次交易方案的股东大会会议。本公司将根据证监会《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》（证监发[2004]118号）等有关规定，为参加股东大会的股东提供便利，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。股东大会所作决议必须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

八、控股股东、上市公司董事、监事、高级管理人员自本次重组事项披露之日起至实施完毕期间的股份减持计划

（一）控股股东自本次草案签署之日起至实施完毕期间的股份减持计划

上市公司控股股东兖矿集团已出具如下承诺：“截至本承诺函签署日，本公司持有上市公司 85,356,551 股股份，持股比例为 16.71%，为上市公司的控股股东。本公司承诺自报告书签署之日起至本次重大资产出售实施完毕期间，不以任何方式减持所持有的上市公司股份。”

（二）上市公司董事、监事、高级管理人员本次草案签署之日起至实施完毕期间的股份减持计划

上市公司董事、监事、高级管理人员已出具如下承诺：“本人截至本承诺函签署日未持有上市公司股份。如果后期持有上市公司股份，自持有上市公司股份之日起至本次交易实施完毕期间，本人承诺不以任何方式减持所持有的上市公司股份。”

九、首次披露日前上市公司股票价格波动情况

上市公司于 2020 年 5 月 25 日收盘后公告《山东地矿股份有限公司重大资产出售暨关联交易报告书（草案）》，重组报告书公告前 20 个交易日内，公司股票价格、深证成指（399001.SZ）及 Wind 综合指数（指数代码：882425.WI）的累计涨跌幅情况如下表所示：

项目	首次披露日前第 21 个交易日（2020 年 4 月 22 日）	首次披露日前 1 个交易日（2020 年 5 月 25 日）	涨跌幅
收盘价	4.36	4.08	-6.42%
深证成指（399001.SZ）	10,617.19	10,592.84	-0.23%
Wind 综合指数（882425.WI）	1,934.38	1,975.13	2.11%
剔除大盘因素影响涨幅			-6.19%

剔除同行业板块因素影响涨幅	-8.53%
---------------	--------

在分别剔除大盘因素影响和同行业板块因素影响后，上市公司股价在本次交易首次披露日前 20 个交易日内累计涨跌幅均未超过 20%，股票价格波动未达到《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128 号）第五条的相关标准。

十、上市公司控股股东对本次重组的原则性意见

2020 年 5 月 19 日，上市公司控股股东兖矿集团召开第一届董事会第六十四次会议，会议审议通过了《关于山东地矿股份有限公司转让山东鲁地矿业投资有限公司 51% 股权的议案》，主要内容如下：

“集团公司董事会批准山东地矿股份有限公司优先选用非公开协议方式转让山东鲁地矿业投资有限公司 51% 股权给兖矿集团。以山东鲁地矿业投资有限公司评估基准日（2019 年 12 月 31 日）股东全部权益价值的评估结果 126,390.2 万元为基础，转让 51% 股权的交易价款为 64,459.002 万元。山东鲁地矿业投资有限公司及其权属企业与山东地矿股份有限公司的往来款的清偿在交割日后 5 个工作日完成；其相关担保事项在交割日后 60 个工作日偿还或解除。”

十一、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

截至本报告书签署日，上市公司、上市公司的控股股东、实际控制人，本次交易对方，上市公司的董事、监事、高级管理人员以及为本次交易提供服务的中介机构及其经办人员，不存在因涉嫌本次交易相关的内幕交易被立案调查或立案侦查的情形，且最近 36 个月内不存在因与重大资产重组相关的内幕交易被中国证券监督管理委员会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形。

因此，本次交易相关主体不存在依据《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。

第十三节 独立董事和相关中介机构对本次交易出具的结论意见

一、独立董事对本次交易的意见

（一）关于本次交易的事前认可意见

根据中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《深圳证券交易所股票上市规则》等法律、法规、规范性文件及《山东地矿股份有限公司章程》的有关规定，公司独立董事经审慎分析，发表如下事前认可独立意见：

“1、根据《上市公司重大资产重组管理办法》的规定，本次重大资产出售构成上市公司重大资产重组。

2、本次重大资产出售方案以及拟签订的相关协议符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》及其他相关法律、法规和中国证券监督管理委员会颁布的规范性文件的规定，方案合理、切实可行，有利于提高公司的资产质量和持续经营能力，符合公司全体股东的利益。

3、公司本次重大资产出售聘请的审计机构、评估机构具有证券、期货相关业务资格；该等机构与公司、交易对方均不存在现实及预期的利益或冲突，具有充分的独立性，符合客观、公正、独立的原则。

4、本次重大资产出售涉及的置出资产的交易价格以标的资产评估报告结果为基础，并经公司和交易对方协商确定，交易价格公允。因此，本次重大资产出售客观、公允、合理，符合相关法律法规规定的程序，亦符合公司和全体股东的利益，不会损害中小股东的利益。

5、本次重大资产出售交易对方兖矿集团有限公司（“兖矿集团”）为公司控股股东，兖矿集团与公司存在关联关系，根据相关规定，本次重大资产出售构成关联交易，关联股东应在相应决策程序中回避表决。

综上所述，我们对拟提交公司第十届董事会第四次会议审议的相关议案表示认可，并且同意将全部相关议案提交公司第十届董事会第四次会议审议。”

（二）关于本次交易相关事项的独立意见

根据中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《深圳证券交易所股票上市规则》等法律、法规、规范性文件及《山东地矿股份有限公司章程》（以下简称“《公司章程》”）的有关规定，公司独立董事经审慎分析，对上市公司第十届董事会第四次会议审议相关事项发表独立意见如下：

“1、本次重大资产出售构成上市公司重大资产重组，不构成重大资产上市。该重大资产出售方案及签订的相关协议，符合《公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》及其他有关法律、行政法规和中国证监会颁布的规范性文件的规定，协议条款公平合理，不存在损害公司以及其他股东特别是中小股东利益的情况。

2、本次重大资产出售的交易对方兖矿集团有限公司（“兖矿集团”）系公司控股股东，兖矿集团与公司存在关联关系，本次重大资产出售构成关联交易。公司董事会审议本次重大资产出售时，关联董事已回避表决，表决程序符合国家有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件及公司章程的规定。

3、针对本次重大资产出售，公司制定了重大资产出售方案，该方案具备合理性和可操作性，有利于改善公司的核心竞争能力和持续经营能力，提高资产质量，改善财务状况。

4、本次重大资产出售聘请的审计机构中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）（“审计机构”）具有证券期货相关业务资格，聘用程序合法合规，审计机构及签字会计师与公司、交易对方不存在关联关系，不存在除专业收费外的现实和预期的利害关系，具有充分的独立性，不存在损害公司及其他股东利益的情形。

审计机构出具的《山东鲁地矿业投资有限公司 2017 至 2019 年度财务报表审计报告》（中审亚太审字（2020）020085-03 号）（“《审计报告》”）及《山东地矿股份有限公司 2019 年度及 2018 年度备考合并财务报表备考审阅报告》（中审亚太审字（2020）020085-16 号）（“《备考审阅报告》”）真实、客观地反映了标的公司山东鲁地矿业投资有限公司实际的财务状况和经营情况，我们对《审计报告》和《备考审阅报告》无异议。

5、本次重大资产出售聘请的评估机构为国众联资产评估土地房地产估价有限公司（“评估机构”），其出具的《山东地矿股份有限公司拟进行股权转让所涉及的山东鲁地矿业投资有限公司股东全部权益价值评估报告》（国众联评报字（2020）第 3-0069 号）的评估结论合理，未损害公司及中小股东的利益。

6、评估机构对标的公司在评估基准日的价值进行了评估，我们认为：

（1）评估机构具有证券期货相关业务资格，评估机构的选聘程序合法、合规。评估机构及其经办资产评估师与公司不存在关联关系，亦不存在现实或可预期的利益关系或冲突，具有充分的独立性。

（2）本次评估假设前提符合国家相关法律、法规和规范性文件的规定，符合评估准则及行业惯例的要求，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

（3）本次评估的目的是确定标的公司于评估基准日的市场价值，为本次交易提供价值参考依据。评估机构采用了资产基础法对标的公司价值进行了评估，评估机构在评估过程中采取了与评估目的及目标资产状况相关的评估方法，按照国家有关法规与行业规范的要求，遵循独立、客观、公正、科学的原则，实施了必要的评估程序，对标的公司采取的评估方法合理，与本次评估的评估目的具有相关性。

（4）本次交易涉及标的股权的定价以具有证券期货相关业务资格评估机构出具的评估报告为依据，交易定价方式合理。本次交易聘请的评估机构符合独立性要求，具备相应的业务资格，评估方法选取理由充分并按资产评估准则等法规要求履行了相应的评估程序，评估定价具备公允性。

综上所述，公司为本次交易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，出具的评估报告的评估结论合理，评估机构选择的重要评估参数等重要评估依据及评估结论具有合理性，评估定价公允。

7、本次重大资产出售的拟出售资产定价以标的资产的评估结果为参考依据，并经交易各方最终协商确定，标的资产评估、定价公允。

8、公司为本次重大资产出售编制的《山东地矿股份有限公司重大资产出售

暨关联交易的报告书（草案）（修订稿）》及其摘要的内容真实、准确、完整，该报告书已充分提示了本次重大资产出售需履行的法律程序及交易风险，有效保护了广大投资者特别是中小投资者的利益。

9、本次重大资产出售符合《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》第四条的相关规定。

10、本次重大资产出售不构成《重组管理办法》第十三条所述的重组上市。

11、本次重大资产出售相关主体不存在《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任何上市公司重大资产重组的情形。

12、本次重大资产出售所涉及的相关全部议案已经公司第十届董事会第四次会议审议通过。董事会会议的召集召开程序、表决程序及方式等事宜符合相关法律、行政法规、部门规章、规范性文件及《公司章程》的规定，不存在损害公司及其他股东特别是中小股东利益的情形。本次重大资产出售已经履行了现阶段必需的法定程序，该等程序履行具备完备性及合规性，公司董事会及全体董事就其提供的本次重大资产出售法律文件有效性进行了说明。

13、为保障中小投资者利益，对本次重大资产出售对当期回报摊薄的影响进行了认真分析，并制定了相关填补回报措施。

14、除本次会议议案中已披露交易以外，公司在本次重大资产出售前 12 个月内不存在其他购买、出售资产情况；本次会议议案中已披露交易事项与本次重大资产出售相互独立，与本次交易涉及的标的资产不属于同一或相关资产，无需纳入本次重大资产出售的累积计算范围。

15、公司与兖矿集团签署附生效条件的《关于山东鲁地矿业投资有限公司 51% 股权之股权转让协议》（“《股权转让协议》”）具备合理性和可操作性，有利于改善公司财务状况，不存在损害公司及其他股东特别是中小股东利益的情形。

16、公司董事会提请股东大会授权董事会办理本次重大资产出售相关事宜，有利于保证合法、高效地完成交割工作，符合有关规定的要求。

综上所述，我们同意公司第十届董事会第四次会议审议的相关议案，并同意

公司董事会将全部相关议案提交股东大会审议。”

二、独立财务顾问对本次交易的意见

申万宏源作为本次交易的独立财务顾问，根据《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》和《上市公司重大资产重组财务顾问业务指引（试行）》等法律法规的规定和中国证监会的要求，出具了《独立财务顾问报告》，认为：

“1、本次交易方案符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》等法律、法规和规范性文件的规定；

2、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；

3、本次交易不会出现《上市规则》中股权分布不具备上市条件的情况；

4、本次交易以具有证券从业资质的资产评估机构对标的资产的评估结果作定价依据，同时本次交易严格履行了必要的法律程序，董事会及独立董事发表了意见，本次交易不存在损害上市公司和股东合法权益的情形，标的资产定价公允；

5、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，不涉及债权债务的转移；

6、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；

7、本次交易完成后，公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面能够与实际控制人及其关联方保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定；

8、本次交易所涉及的资产定价合理、公允，保护了上市公司及其全体股东的合法权益；

9、评估机构根据被评估单位所处行业和经营特点，主要采用资产基础法进行评估评估方法选取适当。评估过程中涉及的评估假设前提符合资产评估惯例，与评估对象历史情况及独立财务顾问尽职调查了解的其他相关信息不存在明显矛盾，其假设具备合理性。重要评估参数具备合理性；

10、本次交易完成后上市公司的财务状况及盈利能力将得到改善，本次交易有利于上市公司的持续发展，不会损害股东尤其是中小股东的合法权益；

11、本次交易有利于上市公司优化业务结构，增强上市公司的持续经营能力，健全完善公司治理机制，符合《上市公司治理准则》的要求；

12、本次交易合同约定的资产交付安排不会导致上市公司出售资产后面临不能及时获得对价的风险，相关的违约责任切实有效，不会损害上市公司股东利益，尤其是中小股东的利益；

13、本次交易构成关联交易，本次交易具备必要性，不会损害上市公司及非关联股东的利益；

14、本次交易有利于公司改善财务状况、改善持续盈利能力，有利于公司增强独立性，相关决议明确载于董事会决议记录中，符合《规范重组若干规定》第四条的规定；

15、剔除大盘因素和同行业板块因素影响后，上市公司本次重大资产重组公告前 20 个交易日内累计涨跌幅未超过 20%；

16、本次交易相关主体不存在依据《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；

17、信息披露文件的编制符合相关法律、法规和规范性文件的要求，未发现存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情况。”

三、律师对本次交易的意见

锦天城律师作为本次交易的法律顾问，认为：

“本次重大资产出售方案符合相关法律、法规的规定；本次交易相关主体的主体资格合法有效；本次交易已经履行了现阶段应当履行的授权和批准程序；本次重大资产出售经上市公司股东大会审议通过后，即可实施。”

第十四节 本次交易有关中介机构情况

一、独立财务顾问

申万宏源证券承销保荐有限责任公司

地址：北京市西城区太平桥大街 19 号

法定代表人：张剑

电话：010-88085266

传真：010-88085256

财务顾问主办人：田野、李俊伟

财务顾问协办人：李绪、李睿、潘志源、高元

二、律师事务所

上海市锦天城律师事务所

地址：上海市浦东新区银城中路 501 号上海中心大厦 9/11/12 层

负责人：顾耘

电话：021-20511000

传真：021-20511999

经办律师：刘学良、靳如悦

三、审计机构

中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）

地址：北京市海淀区复兴路 47 号天行建商务大厦 23 层

负责人：郝树平

电话：010-62166525

传真：010-62166525

经办会计师：解乐、赵国超

四、资产评估机构

国众联资产评估土地房地产估价有限公司

地址：深圳市罗湖区深南东路 2019 号东乐大厦 1008 室

负责人：黄西勤

电话：0755-25132997

传真：0755-25132275

经办评估师：张华、张明阳

第十五节 本次重组相关方声明

一、上市公司及其全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺《山东地矿股份有限公司重大资产出售暨关联交易报告书（草案）（修订稿）》及其摘要，以及本公司所出具的相关披露文件的内容真实、准确、完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承诺对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事：

张宝才 _____ 尤加强 _____ 于清 _____

刘波 _____ 孔令涛 _____ 毕方庆 _____

伏军 _____ 董华 _____ 李兰明 _____

全体监事：

单光辉 _____ 陈耀辉 _____ 刘峰 _____

全体非董事高级管理人员：

赵庆国 _____ 董吉林 _____ 庞万灯 _____

山东地矿股份有限公司

年 月 日

二、独立财务顾问声明

申万宏源证券承销保荐有限责任公司（简称“独立财务顾问”）同意《山东地矿股份有限公司重大资产出售暨关联交易报告书（草案）（修订稿）》及其摘要引用本独立财务顾问出具的独立财务顾问报告的相关内容。

本独立财务顾问已对《山东地矿股份有限公司重大资产出售暨关联交易报告书（草案）（修订稿）》及其摘要中引用的相关内容进行了审阅，确认《山东地矿股份有限公司重大资产出售暨关联交易报告书（草案）（修订稿）》及其摘要不致因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。

项目协办人：	_____	_____
	李绪	李睿
	_____	_____
	潘志源	高元
项目主办人：	_____	_____
	田野	李俊伟
法定代表人：	_____	
	张剑	

申万宏源证券承销保荐有限责任公司

年 月 日

三、律师事务所声明

本所同意《山东地矿股份有限公司重大资产出售暨关联交易报告书（草案）（修订稿）》及其摘要以及其他相关披露文件中引用本所出具的法律意见书的相关内容。

本所及经办律师已对《山东地矿股份有限公司重大资产出售暨关联交易报告书（草案）（修订稿）》及其摘要以及其他相关披露文件中引用的相关内容进行了审阅，确认《山东地矿股份有限公司重大资产出售暨关联交易报告书（草案）（修订稿）》及其摘要以及其他相关披露文件不致因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。

单位负责人： _____
顾功耘

经办律师： _____ _____
刘学良 靳如悦

上海市锦天城律师事务所

年 月 日

四、审计机构声明

本所及本所经办注册会计师同意《山东地矿股份有限公司重大资产出售暨关联交易报告书（草案）（修订稿）》及其摘要引用本所出具的审计报告和备考审阅报告的内容，且所引用内容已经本所及本所经办注册会计师审阅，确认《山东地矿股份有限公司重大资产出售暨关联交易报告书（草案）（修订稿）》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：

郝树平

经办注册会计师：

解乐

赵国超

中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）

年 月 日

五、评估机构声明

本公司及本公司经办评估人员同意《山东地矿股份有限公司重大资产出售暨关联交易报告书(草案)(修订稿)》及其摘要引用本公司出具的评估报告的内容，且所引用内容已经本公司及本公司经办评估人员审阅，确认《山东地矿股份有限公司重大资产出售暨关联交易报告书（草案）（修订稿）》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

法定代表人： _____
黄西勤

经办评估师： _____ _____
张华 张明阳

国众联资产评估土地房地产估价有限公司

年 月 日

第十六节 备查文件

一、备查资料存放地点

（一）山东地矿股份有限公司

存放地点：山东省济南市历下区工业南路57-1号高新万达广场J3写字楼

电话：0531-88550409

传真：0531-88190331

联系人：刘波

（二）申万宏源证券承销保荐有限责任公司

存放地点：北京市西城区太平桥大街19号

电话：010-88085774

传真：010-88085256

联系人：田野、李俊伟

投资者亦可在中国证监会指定网站巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）
查阅本报告书（草案）（修订稿）全文。

二、备查资料目录

- （一）山东地矿关于本次交易的董事会决议；
- （二）山东地矿独立董事关于本次交易的独立董事意见；
- （三）《股权转让协议》；
- （四）申万宏源证券为本次交易出具的《独立财务顾问报告》；
- （五）锦天城为本次交易出具的《法律意见书》；
- （六）中审亚太为本次交易出具的《审计报告》、《备考审阅报告》；
- （七）《资产评估报告》；
- （八）交易对方出具的《承诺函》。

（本页无正文，为《山东地矿股份有限公司重大资产出售暨关联交易报告书（草案）（修订稿）》之盖章页）

山东地矿股份有限公司

年 月 日