

证券代码：600219

证券简称：南山铝业

上市地点：上海证券交易所



# 山东南山铝业股份有限公司 发行股份购买资产暨关联交易报告书 (草案) 摘要 (修订稿)

交易对方	住所	通讯地址
山东怡力电业有限公司	山东省龙口市徐福镇东海工业园区	山东省龙口市徐福镇东海工业园区

独立财务顾问



国信证券股份有限公司

签署日期：二〇一六年五月

## 上市公司声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证本报告书的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对本报告书中的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏承担连带责任。

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中财务会计资料真实、完整。

本次资产重组的交易对方山东怡力电业有限公司已出具承诺函，保证其为本次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，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

中国证监会、上交所对本次资产重组事项所作的任何决定或意见均不代表其对本公司股票的价值或投资者收益的实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

本次资产重组完成后，公司经营与收益的变化由本公司负责；因本次资产重组引致的投资风险，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、专业会计师或其他专业顾问。

## 交易对方声明

本次资产重组的交易对方怡力电业已出具承诺函，将及时向上市公司提供本次重组相关信息，并保证所提供的信息真实、准确、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，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。

## 相关证券服务机构及人员声明

本次交易的证券服务机构及人员承诺所出具与本次交易相关的文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

## 目 录

上市公司声明.....	2
交易对方声明.....	3
相关证券服务机构及人员声明.....	4
目 录.....	5
释 义.....	9
重大事项提示.....	12
一、本次重组情况概要.....	12
二、本次交易标的资产估值和作价情况.....	12
三、本次发行股份情况.....	12
四、本次重组相关补偿方案.....	14
五、本次交易不构成重大资产重组.....	14
六、本次交易构成关联交易.....	15
七、本次交易未导致本公司控制权变化.....	15
八、本次交易不构成借壳上市.....	16
九、本次交易对上市公司影响的简要介绍.....	16
十、本次重组的决策与审批程序.....	17
十一、本次交易完成后，南山铝业仍符合上市条件.....	18
十二、本次重组相关方作出的重要承诺.....	18
十三、南山集团通过本次重组提高对本公司持股比例可免于提交豁免要约收购申请 ..	23
十四、本公司股票停牌前股价无异常波动的说明.....	23
十五、本次重组对中小投资者权益保护的安排.....	24
重大风险提示.....	29
一、本次交易的审批风险.....	29
二、本次交易可能被暂停、中止或取消的风险.....	29
三、债权债务转移风险.....	30
四、业绩承诺无法实现的风险.....	30
五、交易标的涉及限制类项目的风险.....	31
六、交易标的主营业务成本上升的风险.....	31

七、本次交易可能导致公司增加环保支出的风险.....	31
八、安全生产风险.....	32
九、产品价格波动风险.....	32
十、原材料价格波动风险.....	32
十一、市场竞争风险.....	33
十二、行业政策风险.....	33
十三、宏观经济与市场环境变化风险.....	33
十四、汇率波动风险.....	34
<b>第一章 本次交易概况.....</b>	<b>35</b>
一、本次交易概述.....	35
二、本次交易背景.....	35
三、本次交易目的.....	37
四、本次交易的决策程序和批准情况及尚需履行的批准义务.....	39
五、本次交易的具体方案.....	40
六、本次交易不构成重大资产重组，构成关联交易，不构成借壳上市.....	43
七、本次交易对上市公司的影响.....	44
<b>第二章 上市公司基本情况.....</b>	<b>51</b>
一、上市公司基本情况.....	51
二、上市公司历史沿革及股本变动情况.....	52
三、上市公司最近三年控股权变动及重大资产重组情况.....	56
四、公司控股股东和实际控制人概况.....	56
五、上市公司主营业务发展情况.....	58
六、最近两年的财务数据和财务指标.....	58
七、上市公司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说明.....	60
八、上市公司最近三年受到行政处罚或者刑事处罚情况说明.....	60
九、最近一年审计报告类型以及保留意见、否定意见或者无法表示意见所涉及事项的重大影响是否已经消除或者将通过本次交易予以消除的说明.....	60
<b>第三章 交易对方基本情况.....</b>	<b>61</b>
一、怡力电业的基本情况.....	61

二、怡力电业的历史沿革.....	61
三、怡力电业下属企业及产权控制关系.....	64
四、最近三年主营业务发展情况.....	68
五、最近两年主要财务指标.....	68
六、拥有标的资产的权属情况.....	69
七、其他事项说明.....	69
<b>第四章 交易标的基本情况.....</b>	<b>70</b>
一、怡力电业拟转让标的资产及负债概况.....	70
二、历史沿革.....	70
三、与控股股东、实际控制人之间的产权控制关系.....	70
四、主要财务数据.....	70
五、主要资产的权属状况、对外担保情况、主要负债及或有负债情况.....	71
六、主营业务发展情况.....	78
七、研发情况.....	87
八、安全生产和环保情况.....	87
九、质量控制情况.....	88
十、最近三年资产评估、交易、增资或改制情况.....	89
十一、本次交易标的涉及的重大诉讼、仲裁、行政处罚或潜在纠纷的情况.....	89
十二、怡力电业主要经营资产及负债的人员安置情况.....	89
十三、怡力电业主要经营性资产及负债最近十二个月内所进行的重大资产收购、出售情况.....	90
十四、会计政策及相关会计处理.....	90
<b>第五章 交易标的的评估情况.....</b>	<b>93</b>
一、本次交易标的的评估情况.....	93
二、交易标的定价的公允性分析.....	108
三、上市公司董事会对资产评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与目的的相关性发表的意见.....	108
四、独立董事对本次评估事项意见.....	110
<b>第六章 发行股份情况.....</b>	<b>112</b>
一、本次交易方案概况.....	112

二、发行股份价格及其依据.....	112
三、本次发行前后上市公司股权结构.....	114
<b>第七章 财务会计信息.....</b>	<b>116</b>
一、标的公司财务会计报表.....	116
二、本次交易模拟实施后上市公司备考财务信息.....	118



## 释 义

在本报告书（草案摘要）中，除非文义载明，下列简称具有如下含义：

### 一、一般释义

简称		全称
南山铝业、本公司、上市公司、公司、发行人	指	山东南山铝业股份有限公司
怡力电业拟转让标的资产及负债/怡力电业资产包/标的资产/注入资产	指	电解铝生产线、配套自备电厂相关资产及负债
怡力电业/交易对方	指	山东怡力电业有限公司
南山集团	指	南山集团有限公司
本次交易/本次资产重组/本次重组	指	南山铝业发行股份购买资产暨关联交易的行为
本摘要	指	《山东南山铝业股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案摘要）》
《发行股份购买怡力电业资产包协议》/《重组协议》	指	南山铝业与怡力电业签订的《关于南山铝业股份有限公司发行股份购买资产协议（资产包）》
《业绩承诺补偿协议》	指	南山铝业与怡力电业签订的《山东南山铝业股份有限公司与山东怡力电业有限公司之业绩承诺补偿协议》
交易价格、交易对价	指	南山铝业本次通过向交易对方发行股份方式收购标的资产的价格
审计、评估基准日	指	本次交易的审计、评估基准日，即 2015 年 12 月 31 日
报告期	指	2014 年、2015 年
定价基准日	指	发行股份购买资产的定价基准日为上市公司审议本次重组事项的董事会决议公告之日
标的资产交割日	指	标的资产变更登记至南山铝业名下的相关工商变更登记手续完成之日
本次交易实施完毕日	指	本次重组取得所有必需的批准、核准，且南山铝业为本次交易而发行的股票在上海证券交易所及中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕证券登记手续之日
《公司章程》	指	《山东南山铝业股份有限公司章程》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	国家发展和改革委员会
环保部	指	中华人民共和国环境保护部
山东省发改委	指	山东省发展和改革委员会

山东省环保厅	指	山东省环境保护厅
上交所	指	上海证券交易所
中登公司上海分公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
国信证券、独立财务顾问	指	国信证券股份有限公司
国浩律所、法律顾问	指	国浩律师（上海）事务所
正源和信资产评估、评估机构	指	山东正源和信资产评估有限公司
和信会计师事务所、审计机构	指	山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）
《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（2014年修订）》
《收购管理办法》	指	《上市公司收购管理办法》
《适用意见第12号》	指	《〈上市公司重大资产重组管理办法〉第十四条、第四十四条的适用意见——证券期货法律适用意见第12号》
《准则第26号》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号——上市公司重大资产重组申请文件》
《上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则》
《证券发行管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
元	指	人民币元
万元	指	人民币万元
亿元	指	人民币亿元

## 二、专业释义

简称		全称
原铝	指	通过电解熔融氧化铝而得到的成品铝，也称“电解铝”
铝型材	指	由铝合金加工成截面为一定形状的长条形材料。主要由铝棒或铝锭熔铸后，采用挤压的方式生产
铝板带箔	指	经过加工而成片状的铝产品称为铝板，厚度大于0.2毫米铝卷材称为铝带，厚度小于0.2毫米的铝卷材称为铝箔。上述产品统称为铝板带箔
热轧	指	在铝合金再结晶温度点以上，通过压延轧制成一定厚度规格的铝板带材的过程
冷轧	指	铝合金不进行加热，在再结晶温度点以下的轧制过程
箔轧	指	以冷轧带材为原料，将带材在常温下进一步轧制成厚度小于0.2毫米以下的箔材卷的轧制过程

铝箔坯料	指	生产铝箔所需的冷轧铝带材
罐料	指	生产易拉罐罐体所需的冷轧铝带材
中厚板	指	厚度大于 6.3 毫米的铝板材
薄板	指	厚度大于 0.2 毫米，小于 6.3 毫米的铝板材

本报告书所引用的财务数据和财务指标，无特殊说明，指合并报表口径的财务数据和根据该类财务数据计算的财务指标。

本报告书中除特别说明外所有数值保留两位小数，若出现各分项数值之和与总数尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

## 重大事项提示

### 一、本次重组情况概要

山东南山铝业股份有限公司拟收购山东怡力电业有限公司的电解铝生产线、配套自备电厂相关资产及负债。上市公司拟以发行股份方式购买怡力电业资产包。

本次交易的具体情况如下：

本次交易的整体交易对价以具有证券业务资格的资产评估机构出具的评估结果为基础并经交易双方协商确定。根据山东正源和信资产评估有限公司出具的评估结果（鲁正信评报字（2016）第 0065 号），以 2015 年 12 月 31 日为评估基准日，本次交易标的资产的评估值为 716,205.96 万元。经过交易各方友好协商，本次交易标的资产的交易作价为 716,000.00 万元。

按照交易对价为 7,160,000,000.00 元计算，全部以非公开发行股份方式支付，发行股份价格为 8.36 元/股（截至 2015 年 12 月 31 日，上市公司的每净资产），共计发行 856,459,330.00 股，不足一股的部分无偿赠予上市公司。

怡力电业资产包的交易方案如下：

单位：元；股

序号	股东	持股比例	总对价	股票数量
1	怡力电业	100.00%	7,160,000,000.00	856,459,330.00
	合计	100.00%	7,160,000,000.00	856,459,330.00

### 二、本次交易标的资产估值和作价情况

本次交易的整体交易对价由交易双方基于市场化交易原则公平谈判确定，同时参考山东正源和信资产评估有限公司出具的评估结果（鲁正信评报字（2016）第 0065 号），怡力电业资产包账面总资产为 753,759.03 万元，总资产评估值约为 786,718.85 万元，以此计算的增值率为 4.37%；怡力电业资产包账面净资产为 683,246.15 万元，评估值约为 716,205.96 万元，增值率约为 4.82%。以 2015 年 12 月 31 日为评估基准日，本次交易标的评估值为 716,205.96 万元。经各方友好协商，本次重组的交易作价为 716,000.00 万元。

### 三、本次发行股份情况

（一）发行股份的种类和面值

本次发行的股份为境内上市人民币普通股（A股），每股面值为 1.00 元。

（二）发行对象及发行方式

本次发行股份购买资产的发行方式为非公开发行，发行对象为怡力电业。

（三）发行股份的定价基准日、定价依据和发行价格

根据《重组办法》第四十五条规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。

前述所称交易均价的计算公式为：董事会决议公告日前若干个交易日公司股票交易均价 = 决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额 / 决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。

本次发行股份购买资产的定价基准日为公司第八届董事会第二十八次会议决议公告日。定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日、120 个交易日的公司股票交易均价列表说明如下：

序号	项目	公司股票交易均价（元/股）
1	定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%	6.45
2	定价基准日前 60 个交易日公司股票交易均价的 90%	6.15
3	定价基准日前 120 个交易日公司股票交易均价的 90%	6.85

考虑到上市公司 2015 年 12 月 31 日每股净资产为 8.36 元，为充分保护上市公司中小股东的利益，上市公司本次发行股份购买资产对应的发行价格为 8.36 元/股。上述发行价格不低于本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日和 120 个交易日公司股票交易均价的 90%。上述发行价格尚需本公司股东大会批准。

在定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，将按照上交所的相关规则对发行价格和发行数量作相应调整。

（四）发行数量

根据本次交易中股份支付金额 716,000.00 万元计算，本次向交易对象发行的股票数量为 856,459,330.00 股。在本次发行股份购买资产之定价基准日至发行日期间，上市公司如有发生派息、送股、资本公积金转增股本等除息、除权行为，发行数量亦作相应调整。

#### （五）本次发行股份的锁定期及上市安排

根据公司与交易对方签署的《重组协议》以及交易对方出具的股份锁定承诺函，本次交易中，发行股份购买资产的交易对方取得的上市公司股份锁定期安排为：怡力电业以资产认购的南山铝业股份，自上市之日起三十六个月内不得转让，且本次交易完成后六个月内如南山铝业股票连续二十个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后六个月期末收盘价低于发行价的，其持有上市公司股票的锁定期自动延长六个月。

本次发行结束后，基于本次发行而享有的南山铝业送股、配股、转增股本等股份，亦遵守上述锁定期的约定。若交易对方上述安排与证券监管机构的最新监管规定不相符，交易各方将根据相关监管规定进行相应调整。限售期满后，股份转让将按照中国证监会和上交所的相关规定执行。

### 四、本次重组相关补偿方案

2016年5月5日，南山铝业与怡力电业签署《业绩承诺补偿协议》，基于目前铝行业市场行情，本次重组方案涉及的业绩承诺安排为对怡力电业资产包2016年、2017年、2018年未来三年整体业绩情况做如下承诺：怡力电业承诺怡力电业资产包2016年、2017年、2018年预计可实现的净利润总数不低于180,000.00万元。南山铝业将在业绩补偿期间内的每一个会计年度结束以后，聘请具有证券业务资格的会计师事务所，对补偿期内的各年年末的实际净利润情况进行专项审核，并出具《专项审核报告》。怡力电业资产包在补偿期内的实际净利润以《专项审核报告》确定的数值为准，实际净利润与承诺净利润的差额数根据《专项审核报告》确定。

业绩承诺期内，若在承诺期末，怡力电业资产包累积实现净利润总额低于承诺的预测净利润总额，则怡力电业应向南山铝业现金支付补偿。补偿金额按照如下方式计算：

补偿金额=累计净利润预测数-累计实际净利润审计数。

其他有关交易双方就本次交易承诺利润补偿安排达成的约定，可参考“本次交易合同的主要内容”之“业绩承诺补偿协议”。

### 五、本次交易不构成重大资产重组

根据标的资产评估值情况，上市公司本次拟购买的标的资产总额、营业收入

及资产净额均不超过上市公司最近一个会计年度经审计的资产总额、营业收入及资产净额的 50% 以上，如下表所示：

单位：万元

参考指标	怡力电业资产包 2015 年 12 月末/2015 年度营业收入	成交金额	孰高值	南山铝业 2015 年末/度（经审计）	占比	是否构成重大资产重组
资产总额	753,759.03	786,718.85	786,718.85	3,478,917.95	22.61%	否
资产净额	683,246.15	716,000.00	716,000.00	2,370,517.98	30.20%	否
营业收入	470,018.87	-	470,018.87	1,366,989.16	34.38%	否

注：资产总额（或资产净额）所对应的数据比例以标的资产合计资产总额（或资产净额）与资产交易金额孰高者比南山铝业资产总额（或资产净额）的值确定，营业收入所对应的数据比例以标的资产合计营业收入比南山铝业营业收入的值确定。

根据《重组管理办法》的规定，本次交易不构成上市公司重大资产重组。同时，本次交易涉及发行股份购买资产，需经中国证监会并购重组委审核，取得中国证监会核准后方可实施。

## 六、本次交易构成关联交易

本次交易对方怡力电业，与上市公司同受南山集团控制。因此，本次交易构成关联交易。在公司召开董事会审议相关议案时，关联董事回避表决；在公司召开股东大会表决相关议案时，关联股东回避表决。

## 七、本次交易未导致本公司控制权变化

本次交易前，南山集团及其一致行动人鹏华资产—平安银行—鹏华资产南山德本价值资产管理计划分别持有公司 29.81%、0.97% 的股权，合计持有南山铝业 30.78% 股权，为公司第一大股东，南山村村民委员会为公司实际控制人。以发行股份上限 856,459,330.00 股计算，交易完成后南山集团及其一致行动人的持股比例合计将变更为 46.84%，南山集团仍为本公司的控股股东，南山村村民委员会仍为实际控制人。因此，本次交易不会导致上市公司控股股东和实际控制人发生变更。

## 八、本次交易不构成借壳上市

本次交易前后，本公司第一大股东均为南山集团，实际控制人均为南山村村民委员会，公司控制权未发生变化。本次重组不构成借壳上市。

## 九、本次交易对上市公司影响的简要介绍

### （一）本次交易对主营业务的影响

本次拟收购资产主营业务为电解铝业务，主要经营发电，工业蒸汽供应，铝制品加工、销售。标的资产主营业务与上市公司相同，本次交易完成后不会引起上市公司主营业务的变化。本次交易前，上市公司电解铝的供应能力为 13.60 万吨，本次交易完成后上市公司的电解铝供应能力将提高至 81.60 万吨。本次交易将进一步完善上市公司铝产业链，有利于减少关联交易，提高上市公司资产的完整性和运营效率。上市公司铝制品制造与加工业务整合程度进一步提升，电解铝供应规模进一步扩大，经营效率进一步提高，资产总额、净利润水平将较大幅提高，上市公司竞争实力将得到有效提升。

### （二）本次交易对上市公司关联交易的影响

本次重组前，标的资产主要接受上市公司委托，为上市公司生产加工电解铝，上市公司与标的资产之间存在大量关联交易。随着标的资产的注入，该部分关联交易将消除。

### （三）本次交易对上市公司股权结构的影响

假设本次发行股份购买资产完成，则本次交易前后的股权结构变化如下（根据截至 2015 年 12 月 31 日情况统计）：

股东名称	本次交易前		本次交易后	
	股份数量(万股)	持股比例	股份数量(万股)	持股比例
南山集团	84,516.95	29.81%	84,516.95	22.89%
鹏华资产-平安银行-鹏华资产南山德本价值资产管理计划	2,757.58	0.97%	2,757.58	0.75%



其他股东	196,243.91	69.22%	196,243.91	53.16%
怡力电业	-	-	85,645.93	23.20%
<b>总计</b>	<b>283,518.44</b>	<b>100.00%</b>	<b>369,164.37</b>	<b>100.00%</b>

注：南山集团与鹏华资产—平安银行—鹏华资产南山德本价值资产管理计划存在关联关系，属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。

本次交易完成后，以发行股份 856,459,330.00 股计算，南山集团持有本公司的股份占公司总股本比例将变更为 22.89%，其一致行动人鹏华资产-平安银行-鹏华资产南山德本价值资产管理计划持有本公司的股份占公司总股本比例将变更为 0.75%，其一致行动人怡力电业持有本公司的股份占公司总股本比例将变更为 23.20%，南山集团及其一致行动人的持股比例合计 46.84%，南山集团仍为本公司的第一大股东。

## 十、本次重组的决策与审批程序

### （一）本次交易已经履行的程序及获得的批准

1、2016 年 4 月 29 日，公司第八届董事会第二十八次会议，审议通过了《关于〈山东南山铝业股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）〉全文及摘要的议案》等与本次重组相关的议案。鉴于本次交易构成南山铝业与关联方之间的关联交易，关联董事在本次董事会上回避表决。南山铝业的独立董事就本次交易发表了独立意见。

2、2016 年 4 月 26 日，南山集团出具股东决定，同意怡力电业处置标的资产。

3、2016 年 4 月 26 日，怡力电业召开职工代表大会，同意通过本次职工安置方案及应付职工薪酬转由南山铝业支付。

4、2016 年 5 月 5 日，公司召开了第八届董事会第二十九次会议，审议通过了《关于签署〈业绩承诺补偿协议〉的议案》、《关于公司发行股份购买资产暨关联交易方案的议案》以及《关于〈山东南山铝业股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）〉全文及摘要的议案》。

### （二）本次交易尚需履行的程序及获得的批准

截至本报告书签署之日，本次重组尚需要履行的审批程序包括但不限于：

1、南山铝业召开股东大会审议通过本次交易方案，并同意豁免南山集团及

其一致行动人免于以要约方式增持公司股份及相关议案；

2、中国证监会核准本次交易；

3、本次交易尚需获得法律法规及监管部门所要求的其他必要的事前审批、核准或同意。

本次交易能否获得相关有权部门的批准或核准，以及最终取得上述批准或核准的时间存在不确定性，特此提请广大投资者注意投资风险。

## 十一、本次交易完成后，南山铝业仍符合上市条件

本次交易前后，社会公众股持股比例合计均不低于本次交易完成后上市公司股本总额的 10%，公司股权分布仍符合《公司法》、《证券法》、《上市规则》等法律法规所规定的股票上市条件。

## 十二、本次重组相关方作出的重要承诺

### （一）交易对方做出的一般性承诺

序号	承诺名称	承诺方	承诺的主要内容
1	关于保持上市公司独立性的承诺函	怡力电业	<p>（一）关于保证上市公司及其控制的子公司人员独立</p> <p>1、保证上市公司及其控制的子公司的财务总监、董事会秘书等高级管理人员专职在上市公司及其控制的子公司工作、并在上市公司及其控制的子公司领取薪酬，不在本公司中担任除董事、监事以外的其他职务。</p> <p>2、保证上市公司及其控制的子公司拥有完整、独立的劳动、人事及薪酬管理体系，且该等体系完全独立于本公司。</p> <p>（二）关于保证上市公司及其控制的子公司财务独立</p> <p>1、保证上市公司及其控制的子公司建立独立的财务会计部门，建立独立的财务核算体系和财务管理制度。</p> <p>2、保证上市公司及其控制的子公司独立在银行开户，不与本公司共用一个银行账户。</p> <p>3、保证上市公司及其控制的子公司依法独立纳税。</p> <p>4、保证上市公司及其控制的子公司能够独立做出财务决策，不干预其资金使用。</p> <p>5、保证上市公司及其控制的子公司的财务人员不在本公司双重任职。</p> <p>（三）关于上市公司及其控制的子公司机构独立</p> <p>保证上市公司及其控制的子公司依法建立和完善法人</p>

		<p>治理结构，建立独立、完整的组织机构，与本公司之间不产生机构混同的情形。</p> <p>（四）关于上市公司及其控制的子公司资产独立</p> <p>1、保证上市公司及其控制的子公司具有完整的经营性资产。</p> <p>2、保证不违规占用上市公司及其控制的子公司的资金、资产及其他资源。</p> <p>（五）关于上市公司及其控制的子公司业务独立</p> <p>1、保证上市公司及其控制的子公司在本次交易完成后拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质以及具有独立面向市场自主经营的能力，在产、供、销等环节不依赖本公司。</p> <p>2、保证避免与上市公司及其控制的子公司发生同业竞争。</p> <p>3、保证严格控制关联交易事项，尽量减少上市公司及其控制的子公司（包括但不限于）与本公司之间的持续性关联交易。杜绝非法占用公司资金、资产的行为。对于无法避免的关联交易将本着“公平、公正、公开”的原则定价。同时，对重大关联交易按照上市公司及其控制的子公司的公司章程、有关法律法规规定履行信息披露义务和办理有关报批程序，及时进行有关信息披露。</p> <p>4、保证不通过单独或一致行动的途径，以依法行使股东权利以外的任何方式，干预上市公司及其控制的子公司的重大决策事项，影响公司资产、人员、财务、机构、业务的独立性。</p>
2	避免同业竞争承诺函	<p>1、本次交易完成后，本公司不会直接或间接地以任何方式（包括但不限于独资、合资、合作和联营）从事与上市公司及其下属企业有实质性竞争或可能有实质性竞争的业务活动。</p> <p>2、对于本公司直接和间接控制的其他企业，本公司将通过派出机构和人员（包括但不限于董事、总经理等）以及本公司在该等企业中的控制地位，保证该等企业履行本承诺函中与本公司相同的义务，不从事与上市公司及其下属企业主营业务产生同业竞争的业务活动。如上市公司认定本公司或本公司所控股的其他企业，正在或将要从事的业务与上市公司及其下属企业构成同业竞争，本公司将在上市公司提出异议后自行或要求相关企业及时转让或终止上述业务。</p>
3	规范关联交易的承诺函	<p>本次交易完成后，本公司及本公司控制的其他企业将与上市公司之间尽量减少关联交易。对于正常的、不可避免的且有利于上市公司经营和全体股东利益的关联交易，将严格遵循公开、公正、公平的市场原则，严格按照有关法律、法规、规范性文件及上市公司《公</p>

		司章程》等有关规定履行决策程序，确保交易价格公允，并予以充分、及时的披露，保证不通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益。
4	关于避免资金占用、关联担保的承诺函	承诺防止股东及关联方通过各种方式直接或间接占用上市公司资金、资产及其他资源，亦不会违规要求上市公司为本公司提供借款或其他债务担保。在本次资产重组完成之后，将严格遵守相关规定，承诺不占用上市公司资金、资产及其他资源，规范关联担保行为。
5	关于公司资产权利完整的承诺书	本公司作为本次交易的相对方，就公司拟转让年产 20 万吨电解铝生产线项目、年产 48 万吨电解铝生产线项目、3*330MW 热电机组、一台 22 万千瓦的热电联产机组等资产（下称“标的资产”）权利的完整性做出不可撤销的承诺： 本公司对本次交易相关标的资产享有合法、完整的所有权或使用权，对上述资产的所有权、使用权的行使不存在限制，上述标的资产不存在司法冻结或为任何其他第三方设定担保等权利受限的情形，不存在现实或潜在的产权纠纷。
6	不存在内幕交易的声明	1、本公司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。 2、本公司若违反上述承诺，将承担因此而给上市公司及其股东造成的一切损失。
7	关于所提供信息真实、准确、完整的承诺函	1、本公司保证为本次交易所提供的有关信息真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别法律责任。 2、本公司保证向参与本次交易的各中介机构所提供的资料均为真实、原始的书面资料或副本资料，该等资料副本或复印件与其原始资料或原件一致，是准确和完整的，所有文件的签名、印章均是真实的，并无任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。 3、本公司保证为本次交易所出具的说明及确认均为真实、准确和完整，无任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。 4、本公司保证，如违反上述承诺及声明，将愿意承担个别法律责任，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，将暂停本次交易。
8	关于未受处罚的承诺函	本公司最近 36 个月内不存在涉及以下情形的违法违规行为： 1、受到刑事处罚； 2、受到与公司规范经营相关的行政处罚，且情节严重； 3、被中国证监会采取证券市场禁入措施尚在禁入期；

		<p>4、受到中国证监会行政处罚或受到证券交易所公开谴责；</p> <p>5、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，尚未有明确结论意见。</p> <p>6、因违反工商、税收、土地、环保、海关以及其他法律、行政法规，受到行政处罚的情形。</p>
9	关于股份锁定的承诺函	<p>怡力电业以资产认购的上市公司股份，自上市之日起三十六个月内不得转让，且本次交易完成后六个月内如上市公司股票连续二十个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后六个月期末收盘价低于发行价的，其持有上市公司股票的锁定期自动延长六个月。</p>

## （二）交易对方做出的专项承诺

序号	承诺名称	承诺方	承诺的主要内容
1	立项环评程序符合国家政策的承诺函	怡力电业	<p>根据《国务院关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》、《山东省电解铝行业建成违规项目清理整顿方案》、《国家能源局关于山东省 2015 年度火电规划建设指导意见》等相关政策，本次交易涉及的怡力电业电解铝生产线项目及热电机组项目有关立项、环保程序符合国家相关产业政策。</p> <p>若因怡力电业资产包相关电解铝生产线项目及热电机组项目的立项、环保问题而导致怡力电业或/和上市公司受到政府部门的行政处罚或生产经营受到损失，怡力电业将按遭受的实际损失及时、足额地以现金方式进行补偿。</p>
2	关于未办理房屋所有权问题的承诺函	怡力电业	<p>为避免未办理房屋所有权证的 26 项房屋建筑物纳入上市公司体系后可能产生的风险，本公司作出如下承诺：</p> <p>1、该 26 项房屋建筑物确系本公司所有，不存在其他所有权争议；</p> <p>2、如果未来该 26 项房屋建筑物因未办理房屋所有权证而产生的一切风险或其他经济损失，均由本公司承担，对上市公司所遭受的相关经济损失予以足额赔偿。</p>
3	关于 2*150MW 机组可能面临关停风险的承诺函	怡力电业	<p>如果未来留存在怡力电业资产包体外的 2*150MW 机组因受政策因素影响被关停，怡力电业资产包日常生产经营需要的网电采购价格高于《山东省物价局关于电价调整有关事项的通知》文件约定单价的部分，由怡力电业全额承担，避免体外机组关停对怡力电业资产包运营成本及盈利的不利影响。</p>

### （三）上市公司及董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺

序号	承诺名称	承诺方	承诺的主要内容
1	关于提供资料真实、准确、完整的承诺函	上市公司	<p>1、本公司保证为本次交易所提供的有关信息真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别法律责任。</p> <p>2、本公司保证向参与本次交易的各中介机构所提供的资料均为真实、原始的书面资料或副本资料，该等资料副本或复印件与其原始资料或原件一致，是准确和完整的，所有文件的签名、印章均是真实的，并无任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>3、本公司保证为本次交易所出具的说明及确认均为真实、准确和完整，无任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>4、本公司保证，如违反上述承诺及声明，将愿意承担个别法律责任，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，将暂停本次交易。</p>
2	公司符合非公开发行股票条件的承诺函	上市公司	<p>根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、中国证券监督管理委员会《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等法律、法规及规范性文件的有关规定，经对公司实际情况及相关事项进行认真的自查论证后，公司认为已经符合非公开发行 A 股股票并进行本次交易的条件。</p>
3	关于本次资产重组申请文件真实、准确、完整的承诺函	上市公司全体董事、监事、高级管理人员	<p>1、本人保证为交易所提供的有关信息真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别法律责任。</p> <p>2、本人保证向参与交易的各中介机构所提供的资料均为真实、原始的书面资料或副本资料，该等资料副本或复印件与其原始资料或原件一致，是准确和完整的，所有文件的签名、印章均是真实的，并无任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>3、本人保证为交易所出具的说明及确认均为真实、准确和完整，无任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>4、本人保证，如违反上述承诺及声明，将愿意承担个别法律责任，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</p>

		调查结论明确之前，将暂停本次交易。
4	关于本次交易符合非公开发行的条件的承诺函	根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、中国证券监督管理委员会《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等法律、法规及规范性文件的有关规定，董事会对公司的实际情况及相关事项进行认真的自查论证后，认为公司已经符合非公开发行 A 股股票并进行本次交易的条件。

### 十三、南山集团通过本次重组提高对本公司持股比例可免于提交豁免要约收购申请

本次重组前，南山集团及其一致行动人鹏华资产—平安银行—鹏华资产南山德本价值资产管理计划分别持有公司 29.81%、0.97%的股权，合计持有南山铝业 30.78%股权；本次重组中，南山集团及一致行动人将以资产认购本次重组发行的股份；本次重组完成后，南山集团及其一致行动人的持股比例合计将变更为 46.84%。根据《收购管理办法》第六十三条规定，经上市公司股东大会非关联股东批准，投资者取得上市公司向其发行的新股，导致其在该公司拥有权益的股份超过该公司已发行股份的 30%，投资者承诺 3 年内不转让本次向其发行的新股，且公司股东大会同意投资者免于发出要约的，相关投资者可以免于按照前款规定提交豁免申请，直接向证券交易所和证券登记结算机构申请办理股份转让和过户登记手续。怡力电业已承诺 3 年内不转让本次向其发行的新股，拟提交上市公司股东大会同意南山集团及其一致行动人通过本次交易提高对上市公司持股比例可免于提交豁免要约收购申请。

### 十四、本公司股票停牌前股价无异常波动的说明

根据《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128 号）第五条的相关规定，本公司对公司股票连续停牌前二十个交易日的股票价格波动情况，以及该期间与和上证综指、铝指数波动情况进行了自查比较。自查比较情况如下：

项目	公司股票停牌前第 20 个交易日（2016 年 3 月 18 日）	公司股票停牌前一个交易日（2016 年 4 月 15 日）	涨跌幅
股票收盘价（元/股）	7.00	7.46	6.57%
上证综指（000001）	2,955.15	3,078.12	4.16%

铝指数（882413）	3,546.40	3,842.95	8.36%
剔除大盘因素影响涨跌幅			2.38%
剔除同行业板块因素影响涨跌幅			-1.79%

综上，剔除大盘因素和同行业板块因素等影响，南山铝业股价在本次停牌前 20 个交易日内累计涨跌幅未超过 20%，无异常波动情况。

## 十五、本次重组对中小投资者权益保护的安排

本公司严格按照《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》的精神、《重组办法》等相关规定的要求，采取了以下措施保障中小投资者的权益：

### （一）聘请具备相关从业资格的中介机构

本次交易中，公司聘请了具有专业资格的独立财务顾问、律师事务所、会计师事务所、评估机构等中介机构，对本次重组方案及全过程进行监督并出具专业意见，确保本次交易公允、公平、合理，不损害其他股东的利益。

### （二）严格履行上市公司信息披露义务

本公司已切实按照《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》、《重组办法》等相关法律法规的要求对本次交易方案采取严格的保密措施，并严格履行了信息披露义务，并将继续履行信息披露义务。

### （三）严格执行关联交易决策程序

本次交易相关事项在提交本公司董事会讨论时，本公司已获得独立董事对本次交易的事前认可，本公司的独立董事均已就本次交易相关事项发表了独立意见。

因本次交易构成关联交易，为遵循公开、公平、公正的原则，关联方在审议本次重组的董事会及股东大会上将回避表决，以充分保护全体股东，特别是中小股东的合法权益。



#### （四）股份锁定安排

怡力电业通过本次交易所获得的南山铝业增发股份自上市之日起36个月不能转让，且本次交易完成后6个月内如南山铝业股票连续20个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后6个月期末收盘价低于发行价的，其持有南山铝业股票的锁定期自动延长6个月；本次发行结束后，怡力电业基于本次发行而享有的南山铝业送股、配股、转增股本等股份，亦遵守上述锁定期的约定。

若上述安排与证券监管机构的最新监管规定不相符，交易各方将根据相关监管规定进行相应调整。限售期满后，股份转让将按照中国证监会和上交所的相关规定执行。

#### （五）提供网络投票平台

根据中国证监会《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》等有关规定，在表决本次交易方案的股东大会中，将采用现场投票、网络投票相结合的表决方式，充分保护中小股东行使投票权的权益。

#### （六）资产定价公平合理

本公司为本次交易聘请的评估机构为具备证券业务资格的专业评估机构，除业务关系外，与本公司及本次交易的其他交易主体无其他关联关系，亦不存在现实的及预期的利益冲突，具有独立性，且选聘程序符合法律及公司章程的规定。本次交易相关评估报告的假设前提能按照国家有关法规和规定执行，遵循了市场通用的管理或准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。评估机构实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致；评估机构在评估过程中时实施了相应的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规且符合评估目的及委托评估资产实际情况的评估方法，选用的参照数据、资料可靠；资产评估价值公允、准确，评估结论合理。

#### （七）并购重组摊薄当期每股收益的填补回报安排

根据《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发[2014]17号）、《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《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）等法律、法规、规范性文件的要求，公司就本次资产重组对即期回报摊薄的影响进行了认真、审慎、客观的分析，就上述规定中的有关要求落实如下：

1、本次重组摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响

（1）主要假设

①假设本次发行在定价基准日至发行日的期间公司不存在派息、送红股、资本公积金转增股本等除权、除息事项。本次发行股份购买资产的发行股份价格为8.36元/股，发行数量为856,459,330.00股。

②假设公司2015年扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润为55,555.09万元，且2016年度净利润水平与2015年度持平。此假设仅用于分析本次资产重组摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响，不代表公司对于业绩的预测。

③假设怡力电业资产包2016年度实际净利润等于2015年度扣除非经常性损益的净利润数，即46,007.86万元。

④假设公司在2016年完成本次资产重组。此假设仅用于分析本次资产重组摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响，不构成对本次资产重组实际完成时间的判断，最终以经中国证监会核准后实际发行完成时间为准。

⑤在预测发行后公司的净资产时，未考虑2016年度公积金转增股本、分红等其他对股份数有影响的因素。

⑥假设宏观经济环境、证券行业情况、公司经营环境未发生重大不利变化；上述假设仅为测算本次资产重组摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响，不代表公司对2015年、2016年经营情况及趋势的判断，亦不构成盈利预测。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。

（2）对公司主要财务指标的影响

基于上述假设和说明，本次重组对公司的每股收益等主要财务指标的影响如下：

项目	2015年度/2015年末	2016年度/2016年末
----	---------------	---------------

		发行前	发行后
总股本（万股）	283,518.44	283,518.44	369,164.37
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	55,555.09	55,555.09	101,562.95
每股收益（元/股）	0.20	0.20	0.28

注：上表中每股收益=当期扣非后净利润/期末上市公司总股本。

因此，在上述假设成立的前提下，预计本次交易完成当年（2016年），上市公司的每股收益不存在低于上年度的情况，不会导致公司即期回报被摊薄。

## 2、上市公司即期回报被摊薄的填补措施

根据公司初步测算，预计本次交易完成后对上市公司当期每股收益不存在摊薄情形。但是如果发生即期每股收益摊薄，上市公司将通过加快本公司主营业务发展、积极提升主业核心竞争力、规范内部控制、不断完善公司治理、进一步完善利润分配政策，以降低本次交易可能的摊薄公司即期回报的影响。

## 3、上市公司董事、高级管理人员关于本次重组摊薄即期回报填补措施的承诺

根据证监会《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）的要求，上市公司董事、高级管理人员承诺如下：

上市公司董事、高级管理人员将忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益。若本次重组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：

（一）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。

（二）承诺对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束。

（三）承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。

（四）承诺未来由董事会或薪酬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。

（五）承诺未来公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

## （八）完善公司治理结构

本次资产重组完成后，公司将根据重组后的业务及组织架构，进一步完善股东大会、董事会、监事会制度，形成权责分明、有效制衡、科学决策、协调运作的公司治理结构。

## （九）其他保护投资者权益的措施

本次重组交易对方怡力电业已承诺保证其所提供信息的真实性、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，并声明对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担法律责任。在本次交易完成后控股东南山集团将继续保持上市公司的独立性，在资产、人员、财务、机构、业务上遵循“五独立”原则，遵守中国证监会有关规定，规范运作公司。

## 重大风险提示

投资者在评价本公司本次发行股份购买资产暨关联交易的事项时，除本报告书提供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、本次交易的审批风险

本次重组报告书已经本公司第八届董事会第二十八次会议审议通过。本次重组尚需多项条件满足后方可实施，包括但不限于：

- 1、南山铝业召开股东大会审议通过本次交易方案，并同意豁免南山集团及其一致行动人免于以要约方式增持公司股份及相关议案；
- 2、中国证监会核准本次交易；
- 3、本次交易尚需获得法律法规及监管部门所要求的其他必要的事前审批、核准或同意。

本次交易能否获得相关有权部门的批准或核准，以及最终取得上述批准或核准的时间存在不确定性，特此提请广大投资者注意投资风险。

### 二、本次交易可能被暂停、中止或取消的风险

本次重组存在如下被暂停、中止或取消的风险：

1、本公司制定了严格的内幕信息管理制度，本公司与交易对方在协商确定本次交易的过程中，尽可能缩小内幕信息知情人员的范围，减少内幕信息的传播，但是仍不排除有关机构和个人利用本次交易内幕信息进行内幕交易的行为。本公司股票停牌前涨幅未构成《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）规定的股票异动标准，但本交易仍然存在因公司股价的异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易，而被暂停、中止或取消的风险。

2、本次重组存在因标的资产出现无法预见的业绩大幅下滑，而被暂停、中止或取消的风险。

若本次重组因上述某种原因或其他原因被暂停、中止或取消，而上市公司又计划重新启动重组，则交易定价及其他交易条件都可能较本报告书中披露的重组方案发生重大变化，提请投资者注意投资风险。

### 三、债权债务转移风险

本次重组将导致怡力电业主要经营性资产及负债被上市公司收购，怡力电业正依据其与债权人之间相关合同确定本次交易是否需取得债权人同意，需取得债权人同意的，怡力电业已向各债权人发出《关于资产重组与债务转移的通知》。截至 2015 年 12 月 31 日，怡力电业资产包的负债合计为 70,512.89 万元，其中金融机构债务为 30,000.00 万元；非金融机构债务为 40,512.89 万元。截至本报告书签署之日，对于金融债务，怡力电业已经取得全部金融债权人出具的债务转移同意函；对于非金融债务，应付职工薪酬通过职工代表大会审议通过的形式予以确认，怡力电业已经取得一般债权人出具债务转移原则同意函的债务金额为 34,368.11 万元，占全部非金融机构债务的比例为 84.83%。怡力电业资产包已取得债权人同意函的合计债务金额为 64,368.11 万元，占全部债务的比例为 91.29%。截至目前怡力电业未收到明确表示不同意债务转移的书面文件。

针对未取得债权人同意函的部分，由怡力电业出具承诺，若尚未征询债权人意见或未取得相关债权人明示同意的，如果该等债务在债务交割日或之后已届履行期，或者债权人在债务交割日或之后向怡力电业提出清偿要求的，由怡力电业负责向债权人履行债务，怡力电业实际清偿该等债务后，由上市公司向怡力电业支付其就清偿该等债务已偿付的款项。凡因上述债务的债权人主张债权给怡力电业或上市公司造成超过债务交割日移交债务数额的其他费用，全部由怡力电业承担；如因怡力电业未能及时履行债务而给上市公司造成任何损失的，由怡力电业负责赔偿。

因仍有部分债务未取得债权人同意，相关债务转移存在一定的不确定性，可能会给上市公司带来偿债或其他或有风险。

### 四、业绩承诺无法实现的风险

根据南山铝业与怡力电业签署的《业绩承诺补偿协议》，怡力电业承诺怡力电业资产包 2016 年、2017 年、2018 年预计可实现的净利润总数不低于 180,000.00 万元。上述利润承诺依据的假设具有不确定性，因此，尽管本次交易的标的资产怡力电业资产包历史期间经营情况稳定，盈利能力较好，但仍可能由于假设条件发生变化或其他风险因素的影响导致标的资产实际经营结果与利润预测产生一定程度差异，导致补偿义务人承诺的业绩无法全额实现。提请投资者注意承诺的

业绩无法全额实现的风险。

## 五、交易标的涉及限制类项目的风险

本次重组的标的资产为怡力电业拟转让标的资产与负债，具体包括怡力电业两条电解铝生产线及四台自备电厂发电机组。按照 2011 年 3 月 27 日国家发改委第 9 号令公布的《产业结构调整指导目录（2011 年本）》以及 2013 年 2 月 16 日国家发改委第 21 号令公布的《国家发展改革委关于修改〈产业结构调整指导目录（2011 年本）〉有关条款的决定》，标的资产两条电解铝生产线属于限制类项目。虽然标的资产电解铝项目取得了有权部门出具的立项文件，且取得了《山东省环境保护厅关于山东怡力电业有限公司年产 20 万吨电解铝生产线项目现状环境影响评估报告环保备案意见》（鲁环评函[2016]14 号）、《山东省环境保护厅关于山东怡力电业有限公司年产 48 万吨电解铝生产线项目现状环境影响评估报告环保备案意见》（鲁环评函[2016]15 号环保备案文件，且经营效益良好，但未来仍有可能面临因国家政策发生变化而导致对上述限制类项目产生不利影响的风险。上述情况可能对交易标的未来的业务、财务状况及经营业绩产生不利影响。

## 六、交易标的主营业务成本上升的风险

标的资产主营业务为电解铝及配套的发电业务，原材料成本主要为电力成本。目前标的资产自身拥有的自备电厂可基本满足电解铝产业链的用电需求，少部分电力需向留存在标的资产体外的自备电厂采购，具有较低的电力成本。但上述体外自备电厂涉及的两台 150 兆瓦发电机组，未来可能面临产业政策调整风险。如果上述情况发生，标的资产的部分电力供应来源将使用采购网电或直购电的方式。虽然怡力电业出具《关于 2\*150MW 机组可能面临关停风险的承诺函》承诺，如果未来留存在怡力电业资产包体外的 2\*150MW 机组因受政策因素影响被关停，怡力电业资产包日常生产经营需要的网电采购价格高于上述文件约定单价的部分，由怡力电业全额承担，避免体外机组关停对怡力电业资产包运营成本及盈利的不利影响。但仍然存在承诺最终无法完全履行，从而将增加标的资产的运营成本。

## 七、本次交易可能导致公司增加环保支出的风险

本次交易拟收购的自备电厂资产为燃煤自备电厂，随着自备电厂装机规模持

续扩大和火电行业能效、环保标准不断提高，国家对于自备电厂在节能减排、推进环保改造方面的监督管理将逐步加强。根据 2015 年 11 月 30 日国家发改委、国家能源局正式颁布的《关于加强和规范燃煤自备电厂监督管理的指导意见》，自备电厂应安装脱硫、脱硝、除尘等环保设施，确保满足大气污染物排放标准和总量控制要求，并安装污染物自动监控设备，与当地环保、监管和电网企业等部门联网。污染物排放不符合环保要求的自备电厂要采取限制生产、停产改造等措施，限期完成环保设施升级改造。对于国家要求实施超低排放改造的自备燃煤机组，要在规定期限内完成相关改造工作。鼓励其他有条件的自备电厂实施超低排放改造。虽然本次交易拟收购的自备电厂资产符合相关产业政策规定的能效、环保标准要求，但未来仍有可能因政策要求而增加上述相关的环保投入，从而导致上市公司相关环保支出的增加，提请投资者注意本次交易将导致未来公司环保支出增加的风险。

## 八、安全生产风险

电解铝加工业务受生产设备状况及作业环境的影响，在生产过程中易产生安全隐患，主要包括：电解槽漏炉、母线打火、整流柜爆炸、电解质外溅造成人身烫伤等事故造成的风险。尽管标的资产已积累多年的安全生产管理经验，但不能完全排除因安全事故的发生而导致标的资产正常生产经营受到影响的可能性。

## 九、产品价格波动风险

电解铝产品在需求变化的诱发下，其价格容易出现波动，宏观经济周期、国内外市场供求关系、国内产业政策以及原材料、能源价格的波动等因素均可能引起电解铝产品的价格变化。我国电解铝粗加工业由于产业集中度较低，缺乏能主导市场的大型企业集团，更容易引发电解铝企业之间的过度价格竞争，加剧电解铝产品的价格波动幅度。由于电解铝行业属于周期性行业，电解铝价格容易随市场环境的变化而呈现出周期性波动，从而可能会对公司及标的公司的利润水平产生较大影响。

## 十、原材料价格波动风险

铝加工产品生产使用的主要原材料为氧化铝和煤炭，公司的氧化铝由自身提供，而氧化铝生产所需的铝土矿需从外部购得。报告期内，公司铝土矿主要通过



澳大利亚、印尼等国家进行采购。2014 年印尼政府全面禁止矿石出口，由此造成国内进口矿石价格上升，导致氧化铝的企业生产成本出现了波动，进而影响了企业的效益。若上述国家继续对铝土矿的出口进行限制，将对公司原材料供应产生影响，从而对公司及标的公司的生产经营产生不利影响。公司的煤炭由外部采购，报告期内煤炭价格持续下降，有利于降低生产成本，但如果未来煤炭价格上涨，可能对标的公司的生产经营产生不利影响。

## 十一、市场竞争风险

基于我国铝加工行业多年来的快速增长和未来良好的市场空间，近年来进入行业的国内企业不断增多，国外企业也纷纷在国内寻找合作伙伴或直接建厂投资。此外，由于上游氧化铝、电解铝等粗加工行业出现产能过剩，竞争逐渐向铝板带箔、工业型材等深加工产品领域延伸。铝材料、铝加工业特别是粗加工可能存在因市场过剩而导致市场竞争加剧，将对公司和标的公司的经营业绩造成一定的影响。

## 十二、行业政策风险

为促进节能降耗，鼓励铝深加工产品出口，近几年，国家对铝行业进出口政策进行了多次调整，税收政策的调整可能影响我国铝产品进出口走势，进而影响上述产品的国内市场价格。目前上述进出口政策趋势有利于国内铝深加工行业，但如果未来对铝板带箔产品的进出口政策调整趋势改变，退税率下调甚至取消，将对公司经营产生不利影响。

## 十三、宏观经济与市场环境变化风险

铝产品广泛用于国民经济各个领域，与宏观经济运行状况密切相关，宏观经济波动对本公司主要产品的价格和需求有较大影响，进而影响公司收益。2008 年国际金融危机的加剧造成全球经济走弱，中国经济增速放缓，对公司的收益造成了较大的影响。目前，国内铝行业与国际市场已基本接轨，其变动趋势与国际市场的变动趋于一致，世界经济的周期性波动对于国内铝行业发展的影响越来越突出。

近期世界经济形势依然复杂严峻，国内经济结构转型升级等，使经济继续回升的不确定性增加。如果未来我国经济增速下滑，宏观经济不能持续向好或出现

波动，导致铝行业的市场环境出现不利变化，可能对公司的生产经营产生较大影响。

#### **十四、汇率波动风险**

上市公司出口产品销售收入占其营业收入的比例逐渐提高。人民币汇率的波动，将在一定程度上影响上市公司的盈利水平。随着我国在世界经济地位的不断提升，人民币全球化趋势越来越明显，人民币汇率水平的不确定性加大。因此，汇率波动将对上市公司出口贸易和出口收益产生一定程度的影响。

## 第一章 本次交易概况

### 一、本次交易概述

本次交易方案为南山铝业向怡力电业发行股份购买怡力电业持有的电解铝生产线、配套自备电厂相关资产及负债。以 2015 年 12 月 31 日为审计评估基准日，怡力电业拟转让标的资产及负债的评估值为 716,205.96 万元。经交易双方友好协商，本次交易的交易作价为 716,000.00 万元，全部以非公开发行股份方式支付。

本次交易的定价基准日为本公司审议本次交易相关事项的首次董事会决议公告日，即 2016 年 4 月 30 日。本次发行股份购买资产的股份发行价格为 8.36 元/股，系基于本次重组定价基准日前 20 个交易日南山铝业股票交易均价的 90% 与南山铝业 2015 年末每股净资产为基础而确定。本次交易南山铝业拟向怡力电业发行的股份合计为 856,459,330.00 股，不足一股的部分无偿赠予上市公司。

### 二、本次交易背景

#### （一）上市公司与怡力电业资产包存在业务依存关系

上市公司目前拥有约 100 万吨的铝深加工能力，且业务前景良好，未来面临着扩大深加工能力的发展需求；而上市公司自有的电解铝产能仅为 13.60 万吨，远无法满足后续深加工的业务需要，目前上市公司通过委托怡力电业资产包加工电解铝的方式，解决上述电解铝供应缺口。

如果上市公司不从怡力电业获得电解铝供应，而改为其他渠道供给电解铝原料，一方面上市公司的氧化铝产能无从消化，另一方面物流成本、铝锭的再融化带来的能耗和损耗成本较高，最终导致替代成本较高，将损害上市公司的盈利能力和中小股东的利益。如果怡力电业不为上市公司提供电解铝委托加工服务，其 121 万千瓦的自备电厂机组及配套 68 万吨电解铝生产线依然在国内具备绝对的成本优势，具备独立面向市场的生存能力，而南山铝业将因无法获得足够的电解铝供应渠道导致整体运营成本提高。

综上，上市公司与怡力电业资产包构成一个完整的产业链条，存在业务依存关系。

## （二）上市公司与怡力电业资产包存在关联交易的情况

上市公司自成立以来主要从事铝产品的生产与加工，目前已形成从热电-氧化铝-电解铝-熔铸-（铝型材/热轧-冷轧-箔轧/锻压）的完整的生产线。由于上市公司自身的电解铝产能有限，上市公司电解铝的供应来源主要为委托怡力电业资产包生产加工电解铝，因此导致上市公司与怡力电业资产包存在大量的关联交易。2014年度、2015年度，上市公司及其控股子公司向怡力电业资产包采购铝产品、电、蒸汽合计 17,115.81 万元、53,383.69 万元；向怡力电业资产包销售天然气、机件合计 8,213.58 万元、9,137.93 万元。2014年度、2015年度上市公司接受怡力电业资产包的委托加工服务合计 443,923.47 万元、396,829.17 万元。基于上市公司与怡力电业存在上述关联交易，为减少关联交易，上市公司拟收购怡力电业资产包。

## （三）国家政策及行业竞争推动铝冶炼及加工行业的兼并重组

铝冶炼及加工作为有色金属冶炼及加工行业的重要分支，其产品是下游的建筑、家电、汽车、包装、印刷、电力、电子通讯、航空航天等行业的重要原材料，与居民生产生活紧密相关。近年来，在下游行业需求的拉动下，我国铝冶炼及加工行业整体规模增长迅猛，行业内企业数量激增。但由于行业准入条件不高，部分企业设备简陋，工艺落后，产能产量不足，不能发挥规模优势；同时，由于行业内产品质量参差不齐、整体产能过剩等因素导致企业恶性竞争，削弱了我国铝冶炼及加工行业的整体竞争力。

2013年1月，为促进行业健康，实现产业升级，工信部联合多部委发布《关于加快推进重点行业兼并重组的指导意见》，明确要以汽车、钢铁、水泥、船舶、电解铝、稀土、电子信息、医药等行业为重点，推进企业兼并重组，鼓励优势企业强强联合，积极推进上下游企业联合重组，以实现行业的规模化、集约化发展。2014年3月，国务院发布《关于进一步优化企业兼并重组市场环境的意见》，鼓励优强企业兼并重组，推动优势企业强强联合、实施战略性重组，带动中小企业“专精特新”发展，形成优强企业主导、大中小企业协调发展的产业格局。2015

年8月，证监会、财政部、国资委和银监会联合发布了《关于鼓励上市公司兼并重组、现金分红及回购股份的通知》，大力推进上市公司并购重组，鼓励上市公司现金分红和回购股份。

南山铝业将抓住这一有利的政策机遇，充分利用上市公司在资本市场的股份支付功能，完善产业链，实现公司的产业升级和可持续发展。

#### （四）资本市场为上市公司的资源整合创造了有利条件

上市公司可以采用发行股份等多样化的并购手段进行资源整合，实现产业链的延伸。南山铝业一直致力于铝业深加工，近年来，公司坚持以产业链优势为依托，以新型高端铝企为发展方向，积极优化产业结构，在保证公司现有优势产品的市场份额同时，积极推进航空航天用铝、汽车板、精密模锻件等高端产品的生产与研发。以技术优势为抓手，以科技成果转化支撑，努力提升公司综合竞争能力。2015年，上市公司通过加强与波音、空客、中商飞等主要客户沟通，积极促进航空航天用铝型材、铝板的认证生产工作；也继续保持了与北汽、宝马等企业的沟通与合作，做好汽车板、船板的试制与量产工作；推进了20万吨超大规格特种铝合金材料生产线项目的试产与投产；推进了年产14000吨大型精密模锻件项目的建设投产。

借助于资本市场的有利条件，上市公司希望通过并购实现资源整合；全力打造上下游紧密结合的产业链，以便降低成本，提升企业竞争力和市场占有率，从而实现公司向高端铝企发展的战略目标。

### 三、本次交易目的

#### （一）履行收购承诺

上市公司主要从事铝及铝合金制品的开发、生产、加工及销售；电力生产，上市公司控股股东的全资子公司怡力电业主要生产铝棒、铝锭、铝水；发电与工业蒸汽供应，与上市公司产生同业竞争。为避免实质同业竞争，上市公司与怡力电业签订了《委托加工协议》，协议约定上市公司提供氧化铝粉、电委托怡力电业加工成电解铝，氧化铝粉及电解铝均按市场价格核算。同时，怡力电业于2012年8月6日出具承诺：在未获得国家有权部门的核准文件之前，怡力电业承诺将

在《委托加工协议》有效期届满之时，按照中国证监会、上海证券交易所等相关规范性文件要求对《委托加工协议》进行续签，从而避免实质性同业竞争。南山集团于 2014 年 6 月 25 日出具承诺：将积极保持与有权部门进行沟通，尽快落实怡力电业部分业务执照不全的问题。并承诺在取得有权部门批复后或者相关法律障碍、风险消除后 36 个月内优先将怡力电业出售给南山铝业。

目前，怡力电业已取得电解铝两条生产线的立项备案文件、四台发电机组的立项批复和环保备案文件等批复，且取得了《山东省环境保护厅关于山东怡力电业有限公司年产 20 万吨电解铝生产线项目现状环境影响评估报告环保备案意见》（鲁环评函[2016]14 号）、《山东省环境保护厅关于山东怡力电业有限公司年产 48 万吨电解铝生产线项目现状环境影响评估报告环保备案意见》（鲁环评函[2016]15 号）环保备案文件，为了履行收购承诺，南山铝业将收购怡力电业已取得合规资质的经营性资产。

## （二）减少关联交易

本次交易前，上市公司及其控股子公司与怡力电业资产包存在关联交易。2014 年度、2015 年度，上市公司及其控股子公司向怡力电业资产包采购铝产品、电、蒸汽合计 17,115.81 万元、53,383.69 万元；向怡力电业资产包销售天然气、机件合计 8,213.58 万元、9,137.93 万元。2014 年度、2015 年度上市公司接受怡力电业资产包的委托加工服务合计 443,923.47 万元、396,829.17 万元。本次交易完成后，由于怡力电业资产包注入，上市公司的关联交易将大幅减少。本次交易有利于减少关联交易，保持上市公司的资产完整性。

## （三）完善产业链，提高运营效率

南山铝业一直致力于铝业深加工的一体化发展，目前已形成从热电-氧化铝-电解铝-熔铸-（铝型材/热轧-冷轧-箔轧/锻压）的完整产业链，电解铝作为南山铝业铝加工产业链的上游，主要为南山铝业的铝制品加工提供原材料供应。依托怡力电业资产包稳定、高质量的上游原材料供应，南山铝业始终保持稳定良好的经营业绩。本次交易有利于上市公司完善产业链，控制原材料成本，提高运营效率。

#### （四）增强控股股东的地位，有利于公司长期战略的实施

本次交易后，公司控股股东南山集团及其一致行动人持有南山铝业的股权比例将由 30.78% 增至 46.84%，对南山铝业的控股比例进一步上升。本次交易将增强上市公司股权结构的稳定性、有利于公司长期战略的实施。

本次交易是上市公司在国家鼓励上市公司兼并重组的背景下，在公司坚持铝业深加工的一体化的发展态势下，力争通过整合内部资源，进一步完善产业链，符合公司的发展战略。

### 四、本次交易的决策程序和批准情况及尚需履行的批准义务

本次重组方案实施前尚需取得有关批准，取得批准前本次重组方案不得实施。本次重组已履行和尚未履行的决策程序及报批程序列示如下：

#### （一）本次交易已经履行的程序及获得的批准

1、2016 年 4 月 29 日，公司第八届董事会第二十八次会议，审议通过了《关于〈山东南山铝业股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）全文及摘要的议案〉等与本次重组相关的议案。鉴于本次交易构成南山铝业与关联方之间的关联交易，关联董事在本次董事会上回避表决。南山铝业的独立董事就本次交易发表了独立意见。

2、2016 年 4 月 26 日，南山集团出具股东决定，同意怡力电业处置标的资产。

3、2016 年 4 月 26 日，怡力电业召开职工代表大会，同意通过本次职工安置方案及应付职工薪酬转由南山铝业支付。

4、2016 年 5 月 5 日，公司召开了第八届董事会第二十九次会议，审议通过了《关于签署〈业绩承诺补偿协议〉的议案》、《关于公司发行股份购买资产暨关联交易方案的议案》以及《关于〈山东南山铝业股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）全文及摘要的议案〉》。

#### （二）本次交易尚需履行的程序及获得的批准

截至本报告书签署之日，本次重组尚需要履行的审批程序包括但不限于：

1、南山铝业召开股东大会审议通过本次交易方案，并同意豁免南山集团及其一致行动人免于以要约方式增持公司股份及相关议案；

2、中国证监会核准本次交易；

3、本次交易尚需获得法律法规及监管部门所要求的其他必要的事前审批、核准或同意。

本次交易能否获得相关有权部门的批准或核准，以及最终取得上述批准或核准的时间存在不确定性，特此提请广大投资者注意投资风险。

## 五、本次交易的具体方案

本次资产重组方案为南山铝业以发行股份方式购买怡力电业拟转让标的资产及负债。本次交易的整体交易对价由交易双方基于市场化交易原则公平谈判确定，同时参考山东正源和信资产评估有限公司出具的评估结果（鲁正信评报字（2016）第 0065 号）。以 2015 年 12 月 31 日为评估基准日，山东怡力电业有限公司拟转让资产及负债市场价值的最终评估结论为 716,205.96 万元。经过交易各方友好协商，本次交易标的资产山东怡力电业有限公司拟转让标的资产及负债的交易作价为 716,000.00 万元。

根据双方签署的《关于山东南山铝业股份有限公司发行股份购买资产协议（资产包）协议》，按照本次交易中的 8.36 元/股的发行价格计算，本次交易发行股份数的相关具体情况如下表所示：

单位：万元

标的资产	交易对方	交易对价 (万元)	支付方式
			发行股数(股)
山东怡力电业有限公司拟转让资产及负债	山东怡力电业有限公司	716,000.00	856,459,330.00

本次交易完成后，南山集团持有本公司的股份占公司总股本比例将变更为 22.89%，其一致行动人鹏华资产-平安银行-鹏华资产南山德本价值资产管理计划持有本公司的股份占公司总股本比例将变更为 0.75%，其一致行动人怡力电业持有本公司的股份占公司总股本比例将变更为 23.20%，南山集团及其一致行动人的持股比例合计 46.84%。有关本次交易的具体方案信息详细披露如下：



## （一）方案概述

南山铝业拟向怡力电业以发行股份的方式购买怡力电业持有的电解铝生产线、配套自备电厂相关资产及负债（即怡力电业资产包），交易对价全部由公司向怡力电业以非公开发行股份支付。

根据交易双方于 2016 年 4 月 29 日签署的《关于山东南山铝业股份有限公司发行股份购买资产协议（资产包）》约定，本次发行股份购买资产的定价基准日为南山铝业第八届董事会第二十八次会议决议公告日。公司本次发行股票价格为 8.36 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日公司 A 股股票交易均价的 90%。根据本次交易中股份支付金额 716,000.00 万元测算，南山铝业向怡力电业发行股份的数量合计为 856,459,330.00 股，在本次发行股份购买资产之定价基准日至发行日期间，上市公司如有发生派息、送股、资本公积金转增股本等除息、除权行为，发行数量亦作相应调整。

## （二）发行股份的种类和面值

本次发行的股份为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值为 1.00 元。

## （三）发行对象及发行方式

本次发行股份购买资产的发行方式为非公开发行，发行对象为怡力电业。

## （四）发行股份的定价基准日、定价依据和发行价格

根据《重组办法》第四十五条规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。

前述所称交易均价的计算公式为：董事会决议公告日前若干个交易日公司股票交易均价 = 决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额 / 决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。

本次发行股份购买资产的定价基准日为公司第八届董事会第二十八次会议决议公告日。定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日、120 个交易日的公司股票交易均价列表说明如下：

序号	项目	公司股票交易均价（元/股）
1	定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%	6.45
2	定价基准日前 60 个交易日公司股票交易均价的 90%	6.15
3	定价基准日前 120 个交易日公司股票交易均价的 90%	6.85

考虑到上市公司 2015 年 12 月 31 日每股净资产为 8.36 元，为充分保护上市公司中小股东的利益，上市公司本次发行股份购买资产对应的发行价格为 8.36 元/股。上述发行价格不低于本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日和 120 个交易日公司股票交易均价的 90%。上述发行价格尚需公司股东大会批准。

在定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，将按照上交所的相关规则对发行价格和发行数量作相应调整。

## （五）发行数量

根据本次交易中股份支付金额 716,000.00 万元测算，本次向交易对象发行的股票数量合计为 856,459,330.00 股。在本次发行股份购买资产之定价基准日至发行日期间，上市公司如有发生派息、送股、资本公积金转增股本等除息、除权行为，发行数量亦作相应调整。

## （六）本次发行股份的锁定期及上市安排

根据公司与交易对方签署的《重组协议》以及交易对方出具的股份锁定承诺函，本次交易中，发行股份购买资产的交易对方取得的上市公司股份锁定期安排为：怡力电业以资产认购的南山铝业股份，自上市之日起三十六个月内不得转让，且本次交易完成后六个月内如南山铝业股票连续二十个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后六个月期末收盘价低于发行价的，其持有上市公司股票的锁定期自动延长六个月。

本次发行结束后，基于本次发行而享有的南山铝业送股、配股、转增股本等股份，亦遵守上述锁定期的约定。若交易对方上述安排与证券监管机构的最新监管规定不相符，交易各方将根据相关监管规定进行相应调整。限售期满后，股份转让将按照中国证监会和上交所的相关规定执行。

## （七）本次重组相关补偿方案

2016年5月5日，南山铝业与怡力电业签署《业绩承诺补偿协议》，基于目前铝行业市场行情，本次重组方案涉及的业绩承诺安排为对怡力电业资产包2016年、2017年、2018年未来三年整体业绩情况做如下承诺：怡力电业承诺怡力电业资产包2016年、2017年、2018年预计可实现的净利润总数不低于180,000.00万元。南山铝业将在业绩补偿期间内的每一个会计年度结束以后，聘请具有证券业务资格的会计师事务所，对补偿期内的各年年末的实际净利润情况进行专项审核，并出具《专项审核报告》。

业绩承诺期内，若在承诺期末，怡力电业资产包累积实现净利润总额低于承诺的预测净利润总额，则怡力电业应向南山铝业现金支付补偿。补偿金额按照如下方式计算：

补偿金额=累计净利润预测数-累计实际净利润审计数。

其他有关交易双方就本次交易承诺利润补偿安排达成的约定，可参考“本次交易合同的主要内容”之“业绩承诺补偿协议”。

## 六、本次交易不构成重大资产重组，构成关联交易，不构成借壳上市

### （一）本次交易不构成重大资产重组

本次交易标的为怡力电业资产包，根据标的资产2015年经审计财务数据、资产交易金额以及南山铝业2015年经审计财务数据，对本次交易是否构成重大资产重组的指标计算情况如下：

单位：万元

参考指标	怡力电业资产包2015年12月末/2015年度营业收入	成交金额	孰高值	南山铝业2015年末/度（经审计）	占比	是否构成重大资产重组
资产总额	753,759.03	786,718.85	786,718.85	3,478,917.95	22.61%	否
资产净额	683,246.15	716,000.00	716,000.00	2,370,517.98	30.20%	否

营业收入	470,018.87	-	470,018.87	1,366,989.16	34.38%	否
------	------------	---	------------	--------------	--------	---

注：资产总额（或资产净额）所对应的数据比例以标的资产合计资产总额（或资产净额）与资产交易金额孰高者比南山铝业资产总额（或资产净额）的值确定，营业收入所对应的数据比例以标的资产合计营业收入比南山铝业营业收入的值确定。

根据《重组管理办法》的规定，本次交易不构成上市公司重大资产重组。同时，本次交易涉及发行股份购买资产，需经中国证监会并购重组委审核，取得中国证监会核准后方可实施。

## （二）本次交易构成关联交易

本次交易对方怡力电业，与上市公司同受南山集团控制。因此，本次交易构成关联交易。在公司召开董事会审议相关议案时，关联董事回避表决；在公司召开股东大会表决相关议案时，关联股东回避表决。

## （三）本次交易不构成借壳上市

本次交易前后，本公司第一大股东为南山集团，实际控制人是南山村村民委员会，公司控制权未发生变化。本次重组不构成借壳上市。

## （四）本次交易完成后，南山铝业仍符合上市条件

本次交易前后，社会公众股持股比例合计均不低于本次交易完成后上市公司股本总额的 10%，公司股权分布仍符合《公司法》、《证券法》、《上市规则》等法律法规所规定的股票上市条件。

# 七、本次交易对上市公司的影响

## （一）本次交易对公司主营业务和盈利能力的影响

本次交易完成前，南山铝业主要生产的产品为热轧卷、冷轧卷、箔轧产品及铝型材产品。公司形成了一条从能源、氧化铝、电解铝到铝型材、高精度铝板、带、箔的全球唯一短距离最完整铝产业链，规模和产量持续稳居铝产业大型企业前列。

通过本次交易，公司将注入较大规模且具有行业竞争优势的电解铝业务相关资产。本次交易完成后上市公司的电解铝供应能力将由 13.60 万吨提高至 81.60 万吨。本次交易将进一步完善上市公司铝产业链，有利于减少关联交易，提高上

上市公司资产的完整性和运营效率。上市公司铝制品制造与加工业务整合程度进一步提升，电解铝供应规模进一步扩大，经营效率进一步提高，资产总额、净利润水平将较大幅提高，上市公司竞争实力将得到有效提升。

根据公司财务报告及备考审阅报告，本次交易前后公司盈利能力情况如下：

单位：万元

项目	2015年		变动情况	
	交易前	交易后	金额	变动率
营业收入	1,366,989.16	1,377,657.24	10,668.08	0.78
营业利润	80,871.44	142,770.88	61,899.44	76.54
利润总额	83,858.58	144,934.21	61,075.63	72.83
净利润	67,079.61	119,084.77	52,005.16	77.53
归属于母公司所有者的净利润	56,028.39	108,033.55	52,005.16	92.82
净资产收益率	2.48%	3.67%	1.19%	47.98
基本每股收益（元/股）	0.21	0.31	0.1	47.62

注：交易后基本每股收益=归属于母公司所有者的净利润/本次资产重组完成后总股本。

本次交易完成后，公司的收入及利润规模显著提升，每股收益明显增长。本次交易有利于增强公司的持续经营能力和抗风险能力，符合公司全体股东的利益。

## （二）本次交易对上市公司主要财务指标的影响

根据山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的上市公司审计报告（和信审字（2016）第 000308 号）及备考财务报表审阅报告（和信专字（2016）第 000227 号），本次交易前后，上市公司主要财务指标对比如下：

单位：万元

项目	2015年		变动情况	
	/2015年12月31日		金额	变化率
	交易前	交易后		
总资产	3,478,917.95	4,214,950.57	736,032.62	21.16%
归属于母公司所有者权益	2,370,517.98	3,048,946.08	678,428.10	28.62%
营业收入	1,366,989.16	1,377,657.24	10,668.08	0.78%
利润总额	83,858.58	144,934.21	61,075.63	72.83%
归属于母公司所有者的净利润	56,028.39	108,033.55	52,005.16	92.82%
基本每股收益（元）	0.21	0.31	0.10	47.62%

每股净资产（元）	8.36	8.26	-0.10	-1.20%
资产负债率	26.66%	23.37%	-3.29%	-12.34%

### （三）本次交易对上市公司负债结构的影响

根据上市公司财务报告及本次重组备考审阅报告，本次交易完成前后公司的负债情况如下：

单位：万元

负债	2015年12月31日		2015年12月31日		变动情况	
	（上市公司财务数据）		（备考财务数据）		金额	变化率（%）
	金额	占比（%）	金额	占比（%）		
<b>流动负债合计</b>	<b>629,714.35</b>	<b>67.90</b>	<b>657,418.87</b>	<b>66.74</b>	<b>27,704.52</b>	<b>4.40</b>
其中：短期借款	182,753.47	19.71	182,753.47	18.55	-	-
应付票据	61,813.95	6.67	61,813.95	6.28	-	-
应付账款	264,896.46	28.56	286,223.05	29.06	21,326.59	8.05
预收款项	18,869.13	2.03	18,954.31	1.92	85.18	0.45
应付职工薪酬	22,459.34	2.42	28,420.04	2.89	5,960.70	26.54
应付税费	25,780.92	2.78	25,780.92	2.62	-	-
应付利息	2,313.74	0.25	2,313.74	0.23	-	-
应付股利	610.73	0.07	610.73	0.06	-	-
其他应付款	26,479.33	2.86	26,711.40	2.71	232.07	0.88
一年内到期的其他非流动负债	22,087.34	2.38	22,187.34	2.25	100.00	0.45
其他流动负债	1,649.92	0.18	1,649.92	0.17	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>297,707.36</b>	<b>32.10</b>	<b>327,607.36</b>	<b>33.26</b>	<b>29,900.00</b>	<b>10.04</b>
长期借款	120,174.39	12.96	150,074.39	15.24	29,900.00	24.88
应付债券	149,139.99	16.08	149,139.99	15.14	-	-
长期应付款	232.02	0.03	232.02	0.02	-	-

递延收益-其他非流动负债	28,138.99	3.03	28,138.99	2.86	-	-
递延所得税负债	21.97	-	21.97	-	0.00	0.00
<b>负债合计</b>	<b>927,421.70</b>	<b>100.00</b>	<b>985,026.22</b>	<b>100.00</b>	<b>57,604.52</b>	<b>6.21</b>

根据上表，本次交易完成前后，上市公司负债总额将由 927,421.70 万元，增加至 985,026.22 万元，南山铝业负债总额较交易完成前增加 57,604.52 万元，增幅为 6.21%。

本次交易完成后，公司的资产负债率、流动比率和速动比率等相关偿债能力指标如下：

项目	2015年12月31日 (上市公司财务数据)	2015年12月31日 (备考财务数据)	变动率 (%)
资产负债率 (%)	26.66	23.37	-12.34
流动比率	1.69	1.65	-2.37
速动比率	1.12	1.06	-5.36
流动资产/总资产 (%)	30.65	25.67	-16.25
非流动资产/总资产 (%)	69.35	74.33	7.19
流动负债/负债合计 (%)	67.90	66.74	-1.71
非流动负债/负债合计 (%)	32.10	33.26	3.61

注：资产负债率=负债合计/资产总计

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

本次交易完成后，上市公司 2015 年 12 月 31 日资产负债率由 26.66% 下降至 23.37%，流动比率由 1.69 下降至 1.65，速动比率由 1.12 下降至 1.06。资产负债率较本次交易完成前有所下降，流动比率和速动比率较交易前有小幅下降，但变化不大，所以上市公司不会因为购买怡力电业资产包而大量增加上市公司负债。

与同行业公司相比，公司负债水平和偿债能力仍属于合理的范围。

#### （四）本次交易对上市公司关联交易的影响

本次交易前，上市公司及其控股子公司与怡力电业资产包存在关联交易。2014年度、2015年度，上市公司及其控股子公司向怡力电业资产包采购铝产品、电、蒸汽合计17,115.81万元、53,383.69万元；向怡力电业资产包销售天然气、机件合计8,213.58万元、9,137.93万元。2014年度、2015年度上市公司接受怡力电业

资产包的委托加工服务合计443,923.47万元、396,829.17万元。本次交易完成后，由于怡力电业资产包注入，上市公司的关联交易将大幅减少，详见下表：

单位：万元

关联方	关联交易类型	交易内容	2015 年度	2014 年度
山东南山铝业股份有限公司	关联销售	天然气、机件等	9,064.16	7,946.12
龙口东海氧化铝有限公司		机件	73.77	49.92
烟台南山铝业新材料有限公司		机件	0.00	2.29
龙口南山铝压延新材料有限公司		机件	0.00	215.25
<b>小计</b>			<b>9,137.93</b>	<b>8,213.58</b>
山东南山铝业股份有限公司	关联采购	铝产品	23,390.27	16,849.81
烟台东海铝箔有限公司		电	995.01	-
龙口东海氧化铝有限公司		蒸汽、电	22,886.21	265.85
烟台南山铝业新材料有限公司		电	2,397.13	0.01
龙口南山铝压延新材料有限公司		电	3,711.84	0.14
北京南山航空材料研究院有限责任公司		气体等	3.23	-
山东南山铝业股份有限公司		委托加工费	396,829.17	443,923.47
<b>小计</b>			<b>450,212.86</b>	<b>461,039.28</b>

注：烟台东海铝箔有限公司、龙口东海氧化铝有限公司、烟台南山铝业新材料有限公司、北京南山航空材料研究院有限责任公司和龙口南山铝压延新材料有限公司为上市公司的控股子公司，怡力电业资产包与上述公司之间的关联交易在本次交易完成后将予以合并抵消。

根据上表，随着怡力电业资产包注入上市公司，2014年度、2015年度南山铝业关联交易金额将分别减少469,252.86万元、459,350.79万元。

本次交易前，怡力电业资产包与上市公司其他关联方存在关联交易，具体包括怡力电业资产包向怡力电业下属的南山电厂采购电力形成的关联采购；向南山集团租入土地产生的关联租赁；向南山铝业关联公司提供电、材料，蒸汽形成的关联销售；向南山铝业关联公司采购铝锭、材料、配件产生的关联采购；接受南山铝业关联公司提供的维修服务、港口服务、污水处理服务、建筑施工服务等形成的关联交易。本次交易完成后，怡力电业拟转让标的资产及负债将成为上市公司的资产，上市公司将新增包括上述交易在内与其他关联方的关联交易。2014年度、2015年度怡力电业资产包注入将增加上市公司关联交易合计67,120.45万元、66,123.73万元。



综上所述，本次交易完成后，2014年度、2015年度上市公司关联交易规模净减少402,132.41万元、393,227.06万元。因此，本次交易有利于减少上市公司关联交易。

### （五）本次交易对上市公司同业竞争的影响

本次交易前，南山铝业控股股东的全资子公司怡力电业主要生产铝棒、铝锭、铝水；发电及工业蒸汽供应，与南山铝业产生同业竞争。为避免同业竞争，规范关联交易，南山铝业与怡力电业签订了《委托加工协议》，协议约定南山铝业提供氧化铝粉、电委托怡力电业加工成电解铝，氧化铝粉及电解铝均按市场价格核算。同时，怡力电业于2012年8月6日出具承诺：在未获得国家有权部门的核准文件之前，怡力电业承诺将在《委托加工协议》有效期届满之时，按照中国证监会、上海证券交易所等相关规范性文件要求对《委托加工协议》进行续签，从而避免实质性同业竞争。南山集团于2014年6月25日出具承诺：将积极保持与有权部门进行沟通，尽快落实怡力电业部分业务执照不全的问题。并承诺在取得有权部门批复后或者相关法律障碍、风险消除后36个月内优先将怡力电业出售给南山铝业。

本次交易完成后，怡力电业电解铝业务相关的经营性资产将注入上市公司，上市公司与怡力电业之间电解铝业务的同业竞争将彻底消除；怡力电业除拥有两台150MW发电机组仍从事发电业务外，已不存在其他与发电相关的经营业务。

### （六）本次交易对公司股权结构的影响

本次发行前，上市公司总股本为283,518.44万股，南山集团及其一致行动人鹏华资产—平安银行—鹏华资产南山德本价值资产管理计划分别持有公司29.81%、0.97%的股权，合计持有南山铝业30.78%股权，为公司第一大股东，南山村村民委员会为公司实际控制人。根据交易双方初步商定的交易标的资产作价716,000.00万元测算，本次向交易对象发行的股票数量预计为856,459,330.00股。

以发行股份上限856,459,330.00股计算，交易完成后南山集团及其一致行动人的持股比例合计将变更为46.84%，本次重组前后公司的股本结构具体情况如下：

股东名称	本次交易前		本次交易后	
	股份数量(万股)	持股比例	股份数量(万股)	持股比例

南山集团	84,516.95	29.81%	84,516.95	22.89%
鹏华资产-平安银行-鹏华资产南山德本价值资产管理计划	2,757.58	0.97%	2,757.58	0.75%
其他股东	196,243.91	69.22%	196,243.91	53.16%
怡力电业	-	-	85,645.93	23.20%
<b>总计</b>	<b>283,518.44</b>	<b>100.00%</b>	<b>369,164.37</b>	<b>100.00%</b>

本次发行前，公司总股本为 283,518.44 万股，南山集团及其一致行动人持有公司 30.78% 的股份，为公司控股股东，南山村村民委员会为公司实际控制人。本次发行后，南山集团仍为公司控股股东，南山村村民委员会仍为公司实际控制人。本次交易未导致上市公司控制权发生变化。

## 第二章 上市公司基本情况

### 一、上市公司基本情况

公司名称：山东南山铝业股份有限公司

英文名称：Shandong Nanshan Aluminium Co.,Ltd.

股票简称：南山铝业

股票代码：600219

成立日期：1993年3月18日

上市日期：1999年12月23日

注册资本：2,835,184,361元

法人代表：宋昌明

董事会秘书：隋冠男

注册地址：山东省龙口市东江镇前宋村

办公地址：山东省龙口市东江镇南山村

邮编：265706

电话：0535-8666352

传真：0535-8616230

电子邮件：nanshan@public.ytpptt.sd.cn

公司网站：www.600219.com.cn

股票上市地：上海证券交易所

经营范围：许可证范围内电力生产（有效期限以许可证为准）；天然气销售（限分支机构经营）。锻造产品、石墨和碳素制品、铝及铝合金制品开发、生产、加工、销售；批准范围的自营进出口、进料加工和“三来一补”业务；装饰装修及铝合金结构制品、铝门窗的安装（须凭资质证书经营）；模具设计与制造；燃气灶具、金属材料、机械设备销售；铝合金压力加工工程和技术研究开发、技术咨询、技术服务；检验检测（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）。公司主要产品：热轧卷、冷轧卷、箔轧产品及铝型材产品。

## 二、上市公司历史沿革及股本变动情况

### （一）公司首次公开发行前的股权结构

1993 年根据烟台市体改委烟体改字 [1993] 44 号文《关于同意设立龙口市南山实业股份有限公司的批复》，同意将龙口市新华毛纺厂整体改造成股份有限公司。设立时的股本总额为 18,200 万元,其中法人股 12,200 万股,内部职工股 6,000 万股,各占总股本的 67%和 33%。

1997 年经山东省体改委鲁体改字企字 [1997] 256 号批准,报经 1997 年 5 月 30 日临时股东大会表决通过,同意公司吸收龙口市南山热电厂,并由山东省人民政府于 1997 年 11 月 17 日以鲁政股合字 [1997] 1 号颁发了批准证书。吸收后公司的股本总额为 30,000 万元,其中法人股 24,000 万股,内部职工股 6,000 万股,各占总股本的 80%和 20%,营业执照注册号 26717535-2。

1999 年公司突出主业,避免公司与南山集团重复建设,根据公司 1999 年 2 月二届八次董事会决议,经山东省经济体制改革委员会鲁体改函字[1999]15 号文《关于同意山东南山实业股份有限公司进行分立的函》同意,并报 1999 年第一次临时股东大会表决通过,将公司下属的龙口市南山热电厂分离出公司,并获得山东省人民政府随之颁发的鲁政股分字 [1999] 1 号批准证书。分离后公司总股本减为 18,200 万股,其中法人股 12,200 万股,内部职工股 6,000 万股,各占总股本的 67%和 33%。

首次公开发行前的股权结构如下:

序号	持股人	持股数额(万股)	持股比例
1	南山集团公司	12,200	67%
2	内部职工	6000	33%
	合计	18,200	100.00%

### （二）首次公开发行前公司前十名股东持股情况

首次公开发行前,公司前十名股东持股情况如下:

序号	股东名称	持股数额(万股)	持股比例
1	南山集团公司	12,200.00	67.03%

2	卞玉环	149.75	0.82%
3	周锐华	149.40	0.82%
4	周杏英	149.06	0.82%
5	林德英	120.00	0.66%
6	王祖宽	108.57	0.60%
7	王文训	104.68	0.56%
8	王国友	100.00	0.55%
9	王淑兰	67.18	0.37%
10	王善凜	57.69	0.32%
合计		<b>13,206.33</b>	<b>72.55%</b>

### （三）公司首次公开发行并上市后的股权结构

1999年9月10日，中国证券监督管理委员会证监发[1999]115号批准，公司股票在上海证券交易所上市，向社会公众公开发行人民币普通股7,500万股，发行价格为9.40元/股。本次发行的募集资金净额为68,900万元，公司法人股和内部职工股暂不上市流通。股票发行成功后，公司的总股本增加至25,700万股，公司股权结构如下：

持股人	持股数额（万股）	持股比例
<b>一、未上市流通股</b>	<b>18,200.00</b>	<b>70.82%</b>
其中：南山集团公司	12,200.00	47.47%
内部职工	6,000.00	23.35%
<b>二、已上市流通股份</b>	<b>7,500.00</b>	<b>29.18%</b>
其中：社会公众	7,500.00	29.18%
合计	<b>25,700.00</b>	<b>100.00%</b>

### （四）上市后历次股本变动情况

#### 1、2006年可转换公司债券第一轮转股

2004年10月19日，经中国证监会证监发行字[2004]149号文的核准，公司公开发行883万张可转换公司债券，每张面值100元，发行总额88,300万元。2004年

11月3日，南山04转债在上交所上市交易。截至2006年3月10日止，可转债累计转股3,070.46万股，因此新增注册资本3,070.46万元。

## 2、2006年股权分置改革

经公司2006年第二次临时股东大会暨A股相关股东会议批准，公司实施了股权分置改革工作。股权分置执行对价内容为：以资本公积金向股权分置方案实施股权登记日（2006年3月29日）登记在册的流通股股东所持股份每10股转增10股。

本次股权分置改革完成后，公司股权结构如下：

股份性质	股份数额（万股）	持股比例
有限售条件的流通股	12,200.00	26.91%
无限售条件的流通股	33,140.92	73.09%
合计	<b>45,340.92</b>	<b>100.00%</b>

## 3、2006年可转换公司债券第二轮转股

2004年公司公开发行的883万张可转换公司债券，至2006年3月10日起，2006年8月11日止，南山04转债第二轮转股，累计转股数为16,538.60万股。

本次转股完成后，公司的股权结构如下：

股份性质	股份数额（万股）	持股比例
有限售条件的流通股	12,200.00	19.72%
无限售条件的流通股	49,679.52	80.28%
合计	<b>61,879.52</b>	<b>100.00%</b>

## 4、2007年非公开发行股份

2007年4月23日，经中国证监会证监发行字[2007]93号文的核准，公司向南山集团非公开发行70,000万股普通股，收购南山集团的部分经营性资产。

本次非公开发行完成后，公司的股权结构如下：

股份性质	股份数额（万股）	持股比例
有限售条件的流通股	82,200.00	62.33%
无限售条件的流通股	49,679.52	37.67%
合计	<b>131,879.52</b>	<b>100.00%</b>

## 5、2009年可转换债券转股

2008年10月19日，经中国证监会证监许可[2008]419号文的核准，公司公开发行人2,800万张可转换公司债券，每张面值100元，发行总额28亿元。2008年5月13日，南山08转债在上交所上市交易。自进入转股期以来，共用279,477.10万元的债券转换为公司的股票，累计转股数为33,191.93万股。

本次转股完成后，公司的股权结构如下：

股份性质	股份数额（万股）	持股比例
有限售条件的流通股	82,200.00	49.80%
无限售条件的流通股	82,871.45	50.20%
合计	<b>165,071.45</b>	<b>100.00%</b>

#### 6、2010年非公开发行股份

2010年3月23日，经中国证监会证监许可[2010]149号文的核准，公司非公开发行28,344万股股份，募集资金总额为249,994.08万元。

本次非公开发行完成后，公司的股权结构如下：

股份性质	股份数额（万股）	持股比例
有限售条件的流通股	110,544.00	57.15%
无限售条件的流通股	82,871.45	42.85%
合计	<b>193,415.45</b>	<b>100.00%</b>

#### 7、2015年可转换公司债券转股

2012年10月16日，经中国证监会证监许可[2012]1216号文的核准，公司公开发行人6,000万张可转换公司债券，每张面值100元，发行总额60亿元。2012年10月31日，南12转债在上交所上市交易。自进入转股期以来，共用599,188.90万元的债券转换为公司的股票，累计转股数为90,102.99万股。

本次可转债转股后，公司的股权结构如下：

股份性质	股份数额（万股）	持股比例
无限售条件的流通股	283,518.44	100.00%
合计	<b>283,518.44</b>	<b>100.00%</b>

## （五）公司前十名股东持股情况

截至 2016 年 3 月 31 日，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数额（万股）	持股比例
1	南山集团有限公司	84,516.95	29.81%
2	中国证券金融股份有限公司	7,545.34	2.66%
3	中央汇金资产管理有限责任公司	4,104.14	1.45%
4	鹏华资产—平安银行—鹏华资产南山德本价值资产管理计划	2,757.58	0.97%
5	香港中央结算有限公司	2,241.37	0.79%
6	国信证券股份有限公司	2,022.67	0.71%
7	申万宏源证券有限公司	1,200.00	0.42%
8	交通银行股份有限公司—华安策略优选混合型证券投资基金	1,050.52	0.37%
9	全国社保基金四一三组合	1,016.96	0.36%
10	中国农业银行股份有限公司—中证 500 交易型开放式指数证券投资基金	982.36	0.35%
合计		<b>107,437.89</b>	<b>37.89%</b>

## 三、上市公司最近三年控股权变动及重大资产重组情况

### （一）上市公司最近三年控股权变动情况

上市公司的控股股东为南山集团，实际控制人为南山村村民委员会。最近三年，上市公司控股权未发生变动。

### （二）最近三年重大资产重组情况

上市公司报告期内未发生导致上市公司主营业务发生实质变更的重大资产购买、出售和置换的情况。

## 四、公司控股股东和实际控制人概况

截至本草案签署日，南山集团及其一致行动人鹏华资产—平安银行—鹏华资产南山德本价值资产管理计划分别持有公司 29.81%、0.97% 的股权，合计持有南山铝业 30.78% 股权，为公司第一大股东，南山村村民委员会为公司实际控制人。



## （一）控股股东、实际控制人基本情况

### 1、控股股东基本情况

公司名称	南山集团有限公司
公司类型	有限公司
公司住址	山东省龙口市南山工业园
办公地址	山东省龙口市南山工业园
法定代表人/负责人	宋建波
注册资本	100,000.00 万元（人民币）
统一社会信用代码	9137068116944191XU
经营范围	铝锭、铝型材系列、毛纺织系列、服装系列、板材系列、宾馆、酒店、能源、游乐、建筑、企业生产的铝型材制品、板材家具、纺织品、服装、进出口商品、企业生产科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表及零配件和相关技术*加工、销售、管理服务*；园艺博览、文化艺术交流；房地产开发经营；仓储（不含危险化学品）；黄金销售；海产品养殖；房屋、土地、设备的租赁。（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）。
成立日期	1992 年 7 月 16 日

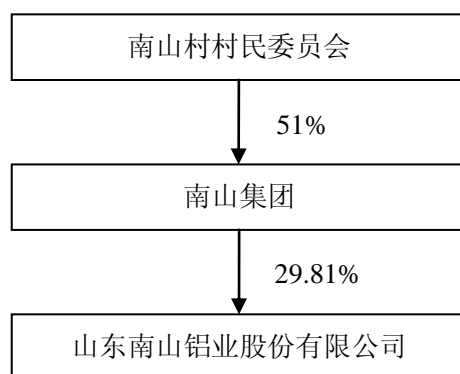
### 2、实际控制人基本情况

南山村村民委员会为上市公司实际控制人。

南山村村民委员会位于山东省龙口市东江镇，为村民自治组织，主要经营公共事物。南山村村委会成员 4 人：主任宋作文，副主任宋强田，委员孙志亮和孟祥照，以上四人之间无亲属关系。南山村村民委员会根据《中华人民共和国村民委员会组织法》及其他相关法律法规的规定成立，村民委员会会议由村民委员会主任负责召集和主持，村民委员会全体成员参加；村民委员会决定问题时，采取少数服从多数的原则，1/2 以上成员同意算通过。

## （二）上市公司与控股股东及实际控制人的股权控制关系图

截至本草案签署日，南山铝业的股权控制关系如下图所示：



## 五、上市公司主营业务发展情况

公司是一家致力于铝业深加工的一体化铝业公司，目前已形成从热电-氧化铝-电解铝-熔铸-（铝型材/热轧-冷轧-箔轧/锻压）的完整的生产线，公司产品包括上游产品电、氧化铝、电解铝，下游产品铝板带、铝箔、铝型材及铝锻造件。产品用于加工铝合金门窗、集装箱、铁路货运列车、高速列车、城市地铁、客车以及大型机械；航空、汽车、船舶用中厚板；罐料铝箔坯料；食品软包装、香烟包装、医药包装、空调箔等的材料；飞机、高速列车、汽车、大型机械结构件等。

公司的主要产品 and 用途：

- （1）铝型材：目前主要经营工业型材和建筑型材，产品用于加工铝合金门窗、集装箱、铁路货运列车、高速列车、城市地铁、客车以及大型机械用铝材；
- （2）铝板带：用于生产热轧卷、制罐料、铝箔坯料、汽车板、船板、航空板、LNG 板等；
- （3）高精度铝箔：用于食品软包装、香烟包装、医药包装、空调箔等的材料。

在铝深加工领域，公司拥有年产超过 100 万吨铝深加工能力，是目前国内技术装备水平较高、配套完善的铝加工企业。

## 六、最近两年的财务数据和财务指标

根据山东和信会计师事务所对 2014 年度、2015 年度财务报告进行审计并出具的和信审字(2015)第 000374 号《审计报告》、和信审字(2016)第 000308 号，南山铝业最近两年的财务数据如下：

### （一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总计	3,478,917.95	3,169,673.48
负债总计	927,421.70	1,188,519.69
归属于母公司所有者股东权益合计	2,370,517.98	1,810,796.11

### （二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2015年度	2014年度
营业收入	1,366,989.16	1,405,602.70
营业利润	80,871.44	114,291.07
利润总额	83,858.58	116,570.78
归属于母公司所有者的净利润	56,028.39	89,567.06

### （三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2015年度	2014年度
经营活动产生的现金流量净额	89,371.16	145,478.27
投资活动产生的现金流量净额	-95,371.16	-339,940.67
筹资活动产生的现金流量净额	115,793.66	40,662.89
现金及现金等价物净增加额	109,048.99	-153,273.76

### （四）主要财务指标

项目	2015年度	2014年度
资产负债率	26.66%	37.50%
毛利率	12.93%	14.77%
基本每股收益（元/股）	0.21	0.46
加权平均净资产收益率	2.48%	5.09%

## 七、上市公司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说明

截至本草案签署日，上市公司不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情况。

## 八、上市公司最近三年受到行政处罚或者刑事处罚情况说明

上市公司最近三年不存在受到行政处罚或者刑事处罚的情况。

## 九、最近一年审计报告类型以及保留意见、否定意见或者无法表示意见所涉及事项的重大影响是否已经消除或者将通过本次交易予以消除的说明

公司 2015 年度审计报告由山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）出具，审计报告类型为标准无保留意见。

## 第三章 交易对方基本情况

本次交易中，上市公司拟以发行股份方式购买怡力电业资产包，因此本次交易的交易对方为怡力电业。

### 一、怡力电业的基本情况

公司名称：山东怡力电业有限公司

住所：山东省龙口市徐福镇东海工业园区

主要办公地点：山东省龙口市徐福镇东海工业园区

法定代表人：孙志亮

注册资本：15,000 万元人民币

公司类型：有限责任公司（法人独资）

统一社会信用代码：91370681755448102M

成立日期：2003 年 11 月 03 日

经营范围：发电（需要专项审批的凭许可证经营）；工业蒸汽供应；铝制品加工、销售；供热。（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）

### 二、怡力电业的历史沿革

#### 1、2003年11月怡力电业成立

山东怡力铝电有限公司（怡力电业前身）由南山集团公司、深圳市鹏翔商贸有限公司两位股东共同出资设立，注册资本为 5,000.00 万元。烟台天宏有限责任会计师事务所于 2003 年 10 月 26 日出具了烟天会验字[2003]214 号《验资报告》。经审验，截至 2003 年 10 月 26 日止，山东怡力铝电有限公司收到全体股东缴纳注册资本金合计人民币伍仟万元整，其中：货币资金 5,000.00 万元。

2003 年 11 月 3 日，山东怡力铝电有限公司在龙口市工商行政管理局登记注册，取得注册号为 3706811802650 的《企业法人营业执照》。

设立时山东怡力铝电有限公司的股权结构如下：

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

1	南山集团公司	1,000.00	20.00
2	深圳市鹏翔商贸有限公司	4,000.00	80.00
合计		<b>5,000.00</b>	<b>100.00</b>

## 2、2004年第一次增资

2003年12月1日，山东怡力铝电有限公司召开股东会，会议决定公司注册资本由5,000万元人民币增至15,000万元人民币。其中，南山集团公司以货币形式增加出资2,000万元，深圳市鹏翔商贸有限公司以货币形式增加出资8,000万元。烟台天宏有限责任会计师事务所于2004年1月2日出具了烟天会验字[2004]18号《验资报告》。

本次增资后，山东怡力铝电有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	持股比例（%）
1	南山集团公司	3,000.00	20.00
2	深圳鹏翔商贸有限公司	12,000.00	80.00
合计		<b>15,000.00</b>	<b>100.00</b>

## 3、2006年第一次股权转让

2006年10月9日，山东怡力铝电有限公司召开临时股东会，会议同意，股东南山集团公司将其持有的公司3,000万元股权（占注册资本20%）全部转让给山福昌；股东深圳市鹏翔商贸有限公司将其持有的公司12,000万元股权（占注册资本80%）全部转让给杨丕雄。

此次股权转让后，山东怡力铝电有限公司的股权结构如下：

序号	持股人	出资金额（万元）	持股比例（%）
1	山福昌	3,000.00	20.00
2	杨丕雄	12,000.00	80.00
合计		<b>15,000.00</b>	<b>100.00</b>

## 4、2007年第二次股权转让

2007年12月20日，山东怡力铝电有限公司召开股东会，会议同意股东杨丕雄将其持有的公司12,000万元股权（占注册资本的80%）全部转让给邢济君。

此次股权转让后，山东怡力铝电有限公司的股权结构如下：

序号	持股人	出资金额（万元）	持股比例（%）
----	-----	----------	---------

1	山福昌	3,000.00	20.00
2	邢济君	12,000.00	80.00
合计		<b>15,000.00</b>	<b>100.00</b>

#### 5、2009年第三次股权转让

2009年5月6日，山东怡力铝电有限公司召开股东会，经全体股东商议，一致通过股东邢济君将其持有公司的12,000万元股权（占注册资本80%）全部转让给张绪滨。

此次股权转让后，山东怡力铝电有限公司的股权结构如下：

序号	持股人	出资金额（万元）	持股比例（%）
1	山福昌	3,000.00	20.00
2	张绪滨	12,000.00	80.00
合计		<b>15,000.00</b>	<b>100.00</b>

#### 6、2009年公司名称、经营范围变更

2009年12月3日，山东怡力铝电有限公司召开股东会，全体股东一致同意将公司名称由“山东怡力铝电有限公司”变更为“山东怡力电业有限公司”。公司经营范围由“铝制品加工、销售；发电（需要专向审批的凭许可证经营）”变更为“许可经营项目：发电；一般经营项目：工业蒸汽供应；铝制品加工、销售”。龙口市工商行政管理局于2009年12月4日对上述登记变更事宜给予了核准。

#### 7、2010年第四次股权转让

2010年3月18日，怡力电业召开股东会，会议同意公司股东山福昌将其持有的怡力电业20%的股权，股东张绪滨将其持有的怡力电业80%的股权同时转让给南山集团有限公司。

2010年4月15日，山福昌、张绪滨分别与南山集团有限公司签署《股权转让协议》。协议约定：（1）山福昌、张绪滨分别将其持有的怡力电业20%股权、80%股权于股权协议签订之日转让给南山集团有限公司；（2）南山集团有限公司受让怡力电业股权后，将会与南山铝业产生同业竞争，为避免同业竞争、规范关联交易，南山铝业将会与怡力电业签订《委托加工协议》，约定南山铝业支付加工费提供氧化铝粉、电等，由怡力电业加工成铝水、铝棒。《股权转让协议》、《委托加工协议》经南山铝业股东大会审议通过、且办理工商登记后生效。

此次股权转让后，怡力电业的股权结构如下：

序号	持股人	出资金额（万元）	持股比例（%）
1	南山集团有限公司	15,000.00	100.00
	合计	15,000.00	100.00

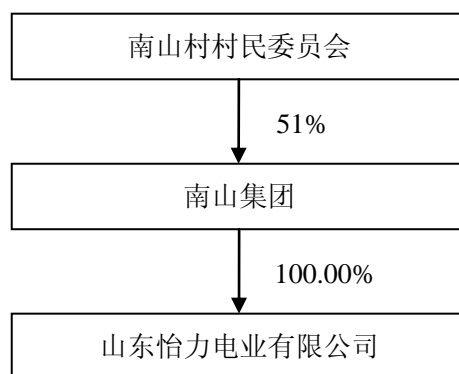
### 三、怡力电业下属企业及产权控制关系

#### 1、对外投资情况

截至本报告书签署日，怡力电业不存在对外投资。

#### 2、产权控制关系

截至本报告书签署日，怡力电业的产权控制关系如下：



#### 3、主要股东及其他关联人的基本情况

南山集团持有怡力电业 100% 股权，为怡力电业母公司。

南山集团成立于 1992 年 7 月 16 日，注册资本 10 亿元，法定代表人为宋建波，住所为山东省龙口市南山工业园。经营范围：铝锭、铝型材系列、毛纺织系列、服装系列、板材系列、宾馆、酒店、能源、游乐、建筑、企业生产的铝型材制品、板材家具、纺织品、服装、进出口商品、企业生产科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表及零配件和相关技术\*加工、销售、管理服务\*；园艺博览、文化艺术交流；房地产开发经营；仓储（不含危险化学品）；黄金销售；海产品养殖；房屋、土地、设备的租赁。（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）。

截至本报告书签署日，南山集团除上市公司和怡力电业以外的控股及参股企业投资情况如下：



单位：万元

序号	公司名称	注册资本(万元)	主营业务
1	龙口市南山纺织总厂	38,050	毛纺织品、棉纺织品及化纤制品、睛纶纱*加工、销售。
2	龙口市南山建筑安装有限公司	2,000	预拌混凝土工程，管道安装工程（不含压力管道）；加工预制构件；制做、安装铝合金门窗、塑钢门窗、玻璃幕墙；建筑防水；土木工程、安装；加气混凝土砌块生产、销售；中空玻璃加工。
3	龙口市南山塑钢建材有限公司	18,800	PP-C 管材、塑料异型材、塑钢门窗制做、塑料管材、散热器、彩色复合瓦、铜集分水器、铜球阀、轻钢结构生产销售；加工铝制品。（有效期以许可证为准）。
4	龙口市南山工业园污水处理有限公司	500	污水处理。
5	烟台南山庄园葡萄酒有限公司	7,304	生产销售葡萄酒及果酒（有效期限有许可证为准）、其他酒（有效期限以许可证为准）；进出口业务（国家限令或禁止的除外）。
6	龙口港妃母岛发展有限公司	56,000	货物（不含危险品）装卸、仓储、中转、驳运；船舶拖带；港口机电设备安装、维修。（上述经营项目涉及许可或资质的，凭许可证或资质证经营）。
7	龙口南山妃母岛港发展有限公司	5,000	码头及其他港口设施服务（限为船舶提供码头）；货物装卸、仓储服务（限在港区内提供货物装卸、仓储、物流服务）；港口拖轮、驳运服务（限为船舶进出港、靠离码头、移泊提供顶推、拖带服务）（有效期限以许可证为准）；港口建设开发；海产品养殖；进出口业务（国家限令禁止的除外）。
8	南山旅游集团有限公司	36,000	对旅游产业进行投资与管理；旅游景区、景点开发与建设与经营管理；旅游产品开发、销售；酒店管理；接待大型会议；为高尔夫球爱好者提供服务；会展策划；会务服务；旅游纪念品销售；停车场；拓展训练。
9	龙口市南山油品经营有限公司	50	成品油零售（仅限分公司经营）；润滑油的销售。
10	龙口市南山西海岸人工岛建设发展有限公司	10,000	土石方搬运、填海造地工程；产业项目开发建设；房地产开发、建设与经营管理；码头建设；旅游项目开发、投资、经营，旅游产品开发、销售。（上述经营范围需要资质的凭资质经营）。

11	烟台海基置业有限公司	20,000	房地产开发、物业管理（上述项目须凭资质经营）。
12	南山国际影视文化有限公司	5,000	广播电视节目制作经营（有效期限以许可证为准）；影视作品创作，为影视拍摄、制作提供服务。
13	南山集团资本投资有限公司	10,000	项目投资、投资管理、资产管理、投资咨询；销售金属材料、金属制品。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”）。
14	山东南山科技产业园管理有限公司	10,000	对园区进行建设、开发、管理、经营、招商引资及产业维护服务。
15	龙口市南山精纺呢绒总厂	10,100	精纺织品。
16	龙口兰亭液化天然气有限公司	1,000	天然气技术开发，液化天然气贸易（由天然气液化厂配送至加气站、储配调峰站，无仓储经营，不面对终端客户）。
17	上海鲁润资产管理有限公司	30,100	资产管理，投资管理，企业管理咨询(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)。
18	龙口市南山小额贷款股份有限公司	10,000	在龙口市行政区域内办理各项小额贷款；开展小企业发展、管理、财务等咨询业务。（在国家法律规定范围内开展业务）。
19	烟台银行股份有限公司	265,000	人民币业务：吸收公众存款；发放贷款；办理国内结算、票据贴现；发行金融债券；代理发行、兑付、承销、买卖政府债券；从事同行拆借；提供担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱；办理地方财政信用周转使用资金的委托存贷款及经中国人民银行批准的其他业务；许可证批准范围内的外汇业务。(有效期限以许可证为准)。(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)。
20	龙口市南山融资担保有限公司	20,000	（一）贷款担保，票据承兑担保，贸易融资担保，项目融资担保，信用证担保。（二）诉讼保全担保，投标担保、预付款担保、工程履约担保、尾付款如约偿付担保等履约担保业务，与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务。（三）按照监管规定，以自有资金进行投资。（有效期限以许可证为准）。

21	山东龙口农村商业银行股份有限公司	170,000	吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；买卖、代理买卖外汇；从事银行卡业务；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；经国务院银行业监督管理机构批准的其他业务。（有效期限以许可证为准）。（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）。
22	南山集团财务有限公司	80,000	对成员单位办理财务和融资顾问；协助成员单位实现交易款项的收付；对成员单位办理票据承兑与贴现等。
23	青岛长基置业有限公司	1,000	大型餐馆（含凉菜；不含生食海产品；不含裱花蛋糕）（餐饮服务许可证有效期限以许可证为准）房地产开发经营（凭资质经营）；以自有房屋对外出租；会务服务；销售体育用品。
24	青岛航空股份有限公司	100,000	国内航空客货运输业务；通用航空业务；航空器维修和维护（公共航空运输经营许可证 有效期限以许可证为准）。国内外航空公司间代理业务；与航空运输有关的租赁业务、宣传广告；进出口贸易及其他批准的经营项目；航空快递、航空旅游、航空食品、宾馆、餐厅、内设商店（以上范围限分支机构经营）。
25	青岛新南国际度假酒店有限公司	5,000	住宿，餐饮服务，洗浴，保健按摩（不含诊疗），美容美发，卷烟、雪茄烟零售（以上范围凭许可证经营，有效期以许可证为准），会议服务，房地产开发与经营（凭资质经营）。
26	青岛新南国际博览中心有限公司	34,000	会展策划，会务服务，以自有房屋对外出租，以自有柜台对外出租，承办国际会展、国际博览，餐饮服务（依据食药部门核发的《餐饮服务许可证》开展经营活动）。
27	龙口柳海矿业有限公司	7,974	矿山机械制造、安装、维修；五金、建材销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。
28	龙口国开南山村镇银行股份有限公司	20,000	经营中国银行业监督管理委员会依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务，经营范围以批准文件所列的为准。（有效期限以许可证为准）。*（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）。

			动)。
29	山东南山建设发展股份有限公司	30,000	房地产开发、销售，物业管理（上述经营项目凭资质经营）。
30	烟台南山置业发展有限公司	20,688	房地产开发、物业管理；（以上项目需凭资质经营）酒店管理。餐饮、住宿服务、酒吧、洗浴服务、足浴、游泳池、推拿、健身房、美容美发服务、烟零售（以上项目仅限分公司经营）。
31	山东南山电力销售有限公司	6,000.00	电力生产、输配、调度、购销、贸易；电力工程设计、施工；电力设备运行维护；配电网规划建设；太阳能、风能新能源的开发。（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）

#### 四、最近三年主营业务发展情况

怡力电业是南山集团下属的电解铝生产线和发电厂，主营业务为电解铝加工和贸易业务，同时承担南山集团的供电、供热任务。目前拥有一条20万吨的电解铝生产线、一条48万吨的电解铝生产线，同时拥有单元制热电联产机组6台，总装机容量为1,510MW，年发电量超过110亿千瓦时，为南山集团各产业的发展提供强大的基础优势和可靠电力保障。

#### 五、最近两年主要财务指标

怡力电业最近两年的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产	277,326.01	162,818.97
资产总额	1,186,549.27	1,047,968.42
流动负债	278,100.56	84,704.56
负债总额	378,100.56	204,461.21
所有者权益	808,448.71	843,507.21
项目	2015年	2014年
营业收入	910,148.80	927,077.53
营业利润	193,064.18	164,096.46
利润总额	193,255.33	164,096.46
净利润	144,941.49	139,631.99

注：上述财务数据未经审计

## 六、拥有标的资产的权属情况

根据怡力电业出具的相关声明，其所拥有的怡力电业拟转让标的资产及负债的产权，真实、合法、有效，不存在任何与本次拟转让标的资产及负债有关的诉讼或争议。

## 七、其他事项说明

### 1、向上市公司推荐董事或者高级管理人员情况

截至本报告书签署日，怡力电业未向上市公司推荐董事或高级管理人员。上市公司副总经理刘强，任怡力电业董事。

### 2、与上市公司的关联关系情况

截至本报告书签署日，怡力电业为上市公司控股东南山集团的全资子公司，存在关联关系。

### 3、公司及其主要管理人员最近五年受到处罚情况、诚信情况的说明

截至本报告书签署之日，怡力电业已声明：怡力电业及其主要管理人员，最近五年未受过任何行政处罚或刑事处罚，也不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁等情形；最近五年不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况，未受到与证券市场有关的行政处罚。

## 第四章 交易标的基本情况

### 一、怡力电业拟转让标的资产及负债概况

本次交易的标的资产为怡力电业拟转让标的资产及负债。

标的资产怡力电业拟转让标的资产及负债为怡力电业与铝电业务相关的经营性资产与负债，具体包括怡力电业铝业分公司与怡力电业东海热电厂的经营性资产和业务。

怡力电业铝业分公司为怡力电业下属电解铝车间，主要业务为接受南山铝业委托加工生产电解铝并收取委托加工费。目前电解铝业务包括一条年产 20 万吨的电解铝生产线与一条年产 48 万吨的电解铝生产线，形成了 68 万吨电解铝的生产能力。

怡力电业东海热电厂为怡力电业下属自备电厂，为怡力电业铝业分公司电解铝业务的配套工程，主要业务为发电和工业蒸汽供应。目前自备电厂业务包括四台发电机组：三台 33 万千瓦的热电机组、一台 22 万千瓦的热电联产机组。

### 二、历史沿革

怡力电业历史沿革详见本报告书“第三章 交易对方基本情况”之“二、怡力电业的历史沿革”。

### 三、与控股股东、实际控制人之间的产权控制关系

怡力电业与控股股东、实际控制人之间的产权控制关系详见本报告书“第三章 交易对方基本情况”之“三、怡力电业下属企业及产权控制关系”。

### 四、主要财务数据

怡力电业拟转让标的资产及负债，最近两年的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产	33,612.81	96,824.17
资产总额	753,759.03	783,157.85
流动负债	40,612.89	89,059.41

负债总额	70,512.89	89,059.41
所有者权益	683,246.15	694,098.44
<b>项目</b>	<b>2015 年度</b>	<b>2014 年度</b>
营业收入	470,018.87	507,389.18
营业利润	63,003.07	82,685.71
利润总额	62,179.26	81,237.91
净利润	46,625.72	60,921.32

## 五、主要资产的权属状况、对外担保情况、主要负债及或有负债情况

### （一）主要资产情况

截至 2015 年 12 月 31 日，怡力电业资产包的总资产为 753,759.03 万元，其中：流动资产为 33,612.81 万元，非流动资产为 720,146.22 万元。非流动资产中，固定资产为 641,014.65 万元，无形资产为 77,692.81 万元。怡力电业拟纳入重组范围的资产使用情况良好，不存在闲置、废弃情况。

#### 1、主要生产设备

截至 2015 年 12 月 31 日，怡力电业拟纳入重组范围的机器设备净值为 456,521.76 万元，其中账面净值 500.00 万元以上的生产设备情况如下：

单位：万元、%

序号	设备名称	启用日期	账面价值		评估值	成新率%	增值率%
			原值	净值			
1	电解槽	2011-2-28	176,545.21	127,263.95	121,589.40	74	-4.46
2	7#炉 330MW 煤粉锅炉及辅机设备	2012-2-28	21,537.52	16,525.70	14,344.68	84	-13.2
3	7#机汽轮机	2012-2-28	18,226.25	14,002.38	10,898.16	84	-22.17
4	6#炉 330MW 煤粉锅炉及辅机设备	2011-1-1	18,055.88	12,774.69	13,661.60	80	6.94
5	6#机汽轮机	2011-1-1	16,711.41	11,846.25	10,379.20	80	-12.38
6	5#机组脱硝及公用系统设备	2015-5-25	11,531.16	10,899.64	10,244.17	97	-6.01
7	6#机组脱硝及公用系统	2014-12-31	11,531.16	10,899.64	9,927.34	94	-8.92

	设备						
8	7#机组脱硝及公用系统设备	2014-12-31	11,531.16	10,899.64	9,927.34	94	-8.92
9	5#炉 330MW 煤粉锅炉及辅助设备	2010-7-31	14,317.66	9,658.36	13,149.29	77	36.14
10	#4 锅炉	2007-5-5	20,570.66	9,421.45	8,490.95	65	-9.88
11	5#机汽轮机	2010-7-31	13,618.50	9,352.59	10,249.46	79	9.59
12	焙烧炉	2012-10-31	10,840.86	8,858.21	9,859.04	86	11.3
13	变压器	2011-2-28	7,313.09	5,271.69	4,597.50	75	-12.79
14	煅烧炉	2012-10-31	6,113.64	4,995.53	5,120.80	80	2.51
15	#4 机汽轮机	2007-3-6	10,787.83	4,778.52	6,412.80	64	34.2
16	铝电解烟气净化系统	2010-9-25	6,518.18	4,541.81	4,048.85	65	-10.85
17	混捏机	2011-2-28	5,842.27	4,211.45	4,272.10	70	1.44
18	5#机组烟气脱硫设备	2012-2-29	4,927.57	3,777.69	4,268.94	78	13
19	6#机汽轮发电机	2011-1-1	4,322.00	3,010.26	3,797.60	80	26.16
20	变压器	2010-12-28	4,164.12	2,961.65	3,065.25	75	3.5
21	变压器	2010-11-26	4,164.12	2,941.61	3,024.38	74	2.81
22	变压器	2010-9-21	4,164.12	2,901.53	3,024.38	74	4.23
23	5#机汽轮机发电机	2010-7-31	4,142.30	2,758.76	3,750.13	79	35.94
24	7#机汽轮发电机	2012-2-28	3,463.06	2,632.06	3,987.48	84	51.5
25	4#机组尿素脱硝系统设备	2013-12-31	2,692.31	2,342.70	2,731.52	88	16.6
26	铝母线	2004-3-6	7,976.57	2,085.61	2,805.22	41	34.5
27	铝母线	2004-3-6	7,976.57	2,085.61	2,805.22	41	34.5
28	铝母线	2003-12-7	7,976.57	1,926.08	2,736.80	40	42.09
29	铝母线	2003-12-7	7,976.57	1,926.08	2,736.80	40	42.09
30	铝电解高位多功能机组	2011-2-28	2,486.30	1,792.27	1,549.56	74	-13.54
31	变压器	2011-2-28	2,437.70	1,757.23	1,532.25	75	-12.8
32	变压器	2011-2-28	2,437.70	1,757.23	1,532.25	75	-12.8
33	#4 机组发电机	2007-2-7	3,808.00	1,681.11	2,362.88	64	40.56
34	整流装置	2011-2-28	2,279.01	1,642.84	1,524.60	70	-7.2
35	冷却机	2011-2-28	2,091.83	1,507.91	1,339.10	70	-11.2
36	东海-南山	2011-2-28	2,073.33	1,494.58	1,628.25	75	8.94



	22KV 线路						
37	整流装置	2012-10-31	1,823.78	1,490.24	1,720.62	79	15.46
38	3D3 甲管带机	2010-7-31	2,051.54	1,344.78	1,601.60	65	19.1
39	3D3 乙管带机	2010-7-31	2,051.54	1,344.78	1,601.60	65	19.1
40	铝电解烟气净化系统	2012-10-31	1,504.08	1,229.00	1,269.60	80	3.3
41	铝电解烟气净化系统	2012-10-31	1,504.08	1,229.00	1,269.60	80	3.3
42	铝电解烟气净化系统	2012-10-31	1,504.08	1,229.00	1,269.60	80	3.3
43	5#机组电除尘	2010-7-31	1,822.92	1,222.82	1,208.42	74	-1.18
44	6#机组烟气脱硫设备	2011-1-1	1,631.01	1,216.81	1,422.78	69	16.93
45	7#机组烟气脱硫设备	2012-2-29	1,493.68	1,205.18	1,608.36	78	33.45
46	铝电解高位多功能机组	2012-10-31	1,468.16	1,199.65	1,271.70	81	6.01
47	主变压器	2010-7-31	1,689.54	1,133.34	1,377.88	74	21.58
48	多功能天车	2012-10-31	1,343.76	1,098.00	1,150.20	81	4.75
49	220KV 主变压器	2012-2-28	1,430.87	1,083.48	1,476.00	80	36.23
50	6#机组电除尘	2011-1-1	1,505.01	1,034.39	1,224.75	75	18.4
51	多功能天车	2012-10-31	1,262.32	1,031.46	1,150.20	81	11.51
52	调压整流变压器	2014-12-26	1,061.84	1,000.52	1,940.85	95	93.99
53	220KV 主变压器	2011-1-1	1,433.75	985.42	1,383.75	75	40.42
54	电缆桥架及电缆	2011-2-28	1,363.94	983.21	1,068.75	75	8.7
55	变压器	2011-2-28	1,328.02	957.31	951.75	75	-0.58
56	7#机组电除尘	2012-2-29	1,250.91	947.22	1,306.40	80	37.92
57	铝电解高位多功能机组	2011-2-28	1,243.15	896.13	774.78	74	-13.54
58	(110KV) GIS 组合电器	2012-8-26	1,130.71	892.30	1,072.56	82	20.2
59	双台震动成型机组	2010-9-28	1,271.96	886.29	757.76	64	-14.5

60	和利时集成化系统平台1.0	2010-7-31	1,320.00	885.46	668.25	55	-24.53
61	双梁绝缘起重機	2010-9-28	1,257.85	876.46	898.80	70	2.55
62	铝电解高位多功能机组	2010-9-28	1,243.15	866.22	807.10	70	-6.82
63	自动配料系统	2011-2-28	1,077.45	776.69	699.30	70	-9.96
64	110KV 变压器	2012-8-26	982.25	775.48	1,035.84	83	33.57
65	110KV 变压器	2012-8-26	982.25	775.48	1,035.84	83	33.57
66	高压开关柜	2007-2-7	1,677.00	740.34	1,020.00	50	37.77
67	#4 机组 DCS 控制系统	2007-2-7	1,676.00	739.90	400.40	26	-45.88
68	编解清理机组	2010-9-10	1,007.64	702.11	0.00	0	-
69	球磨机系统	2011-2-28	952.06	686.30	575.90	65	-16.09
70	悬挂式冷却输送机组	2012-10-31	813.73	664.91	689.60	80	3.71
71	2#煤场斗轮堆取料机	2013-12-31	735.04	641.94	748.49	89	16.6
72	3#启备变压器	2010-7-31	925.00	620.49	851.00	74	37.15
73	电解净化除尘器及下料系统	2013-4-30	738.25	614.97	630.40	80	2.51
74	电解净化除尘器及下料系统	2013-4-30	738.25	613.04	630.40	80	2.83
75	电解净化除尘器及下料系统改造	2012-12-26	738.25	605.34	622.52	79	2.84
76	离心式空气压缩机组	2011-2-28	831.07	599.08	547.40	70	-8.63
77	电解净化除尘器及下料系统改造	2012-8-28	738.25	593.66	591.00	75	-0.45
78	氧化铝高温凝结水处理系统	2012-2-29	765.50	578.34	590.52	74	2.11

79	多功能天车	2010-11-23	786.10	555.31	504.10	71	-9.22
80	多功能天车	2010-9-10	786.10	547.75	497.00	70	-9.26
81	36室焙烧炉	2004-7-4	1,836.00	516.77	482.25	25	-6.68
82	余热热媒锅炉	2010-9-21	732.23	510.21	425.60	64	-16.58
83	斗轮堆取料机	2010-7-31	757.61	508.20	546.65	65	7.56

上述资产权属清晰，不存在抵押、质押等权利限制，不涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情况。

## 2、房屋建筑物

截至2015年12月31日，怡力电业拟纳入重组范围的房屋建筑物共141项，面积合计为740,391.46平方米，其中115项房屋建筑物办理了房屋所有权证，26项房屋建筑物未办理房屋所有权证。怡力电业资产包已取得房屋所有权证的115项房产，共登记在7项房屋所有权证名下。其中有6项房屋建筑物登记在山东南山铝业股份有限公司的1项房屋所有权名下，有109项房屋建筑物登记在怡力电业的6项房屋所有权名下。山东南山铝业股份有限公司已出具声明，称此6项房屋实际为山东怡力电业有限公司所有。7项房屋所有权证具体情况如下：

序号	房地产证号	所有权人	坐落	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	房屋用途	取得方式	他项权利
1	龙房权证东海字第201519933号	山东怡力电业有限公司	龙口市徐福东海工业园四电解项目	155,110.47	仓库、厂房、车间	自建	无
2	龙房权证东海字第201519932号	山东怡力电业有限公司	龙口市徐福东海工业园四电解项目	188,004.04	办公楼、餐厅、仓库、厂房、车宿舍	自建	无
3	龙房权证东海字第201520003号	山东怡力电业有限公司	龙口市徐福东海工业园三电解项目	39,415.92	办公，办公楼、仓库、车间	自建	无
4	龙房权证东海字第201520056号	山东怡力电业有限公司	龙口市徐福东海工业园三电解项目	217,020.63	仓库、厂房、车间、配电室、宿舍、住宅	自建	无
5	龙房权证东海字第201520059号	山东怡力电业有限	龙口市徐福东海工业园东海	88,936.12	厂房、车间	自建	无

	号	公司	电厂项目				
6	龙房权证东海字第201520058号	山东怡力电业有限公司	龙口市徐福镇东海工业园东海电厂项目	27,408.19	仓库、车间	自建	无
7	龙房权证东海字第201519931号	山东南山铝业股份有限公司	龙口市东海工业园东海电厂项目	5,835.89	仓库、车间	自建	无

对于未办理房屋所有权证的26项房屋建筑物，山东怡力电业有限公司已出具声明，称产权系其所有且无争议。

### 3、土地使用权

截至2015年12月31日，怡力电业拟纳入重组范围的土地使用权面积合计为1,991,857.00平方米，详细情况如下：

序号	证书编号	座落	取得方式	面积（m <sup>2</sup> ）	用途	终止日期	他项权利
1	龙国用（2015）第0363号	观光大道南、港新路东	出让	76,370.00	工业用地	2065-08-12	无
2	龙国用（2015）第0360号	徐福街道港栾村村海路北、港新路西	出让	92,669.00	仓储用地	2065-08-12	无
3	龙国用（2015）第0374号	徐福镇	出让	184,466.00	工业用地	2055-12-29	无
4	龙国用（2015）第0376号	徐福街道港栾村西	出让	249,957.00	工业用地	2055-10-18	无
5	龙国用（2015）第0362号	徐福街道港栾村村海路南、港新路西	出让	307,308.00	工业用地	2065-08-12	无
6	龙国用（2015）第0361号	徐福街道林海路南、港新路西	出让	369,550.00	工业用地	2065-08-12	无
7	龙国用（2015）第0375号	徐福镇	出让	711,537.00	工业用地	2055-12-29	无

### 4、专利和商标

截至2015年12月31日，怡力电业拟纳入重组范围的资产不存在拥有专利情形，亦不存在已申请但尚未取得证书的专利；怡力电业拟纳入重组范围的资产不存在拥有商标的情形。

## 5、对外股权投资

截至 2015 年 12 月 31 日，怡力电业拟纳入重组范围的资产包不存在对外股权投资的情形。

## 6、其他资产许可使用情况

截至 2015 年 12 月 31 日，怡力电业拟纳入重组范围的资产包不存在其他资产许可使用的情况。

## 7、抵押、质押及其他担保情况

截至 2015 年 12 月 31 日，怡力电业拟纳入重组范围的资产包不存在质押、冻结等限制股权转让、及对外担保的情形。

### （二）对外担保情况

截至 2015 年 12 月 31 日，怡力电业拟转让标的资产及负债不存在对外担保的情况。

### （三）主要负债情况

截至 2015 年 12 月 31 日，怡力电业资产包的负债总额为 70,512.89 万元，其中流动负债为 40,612.89 万元，非流动负债为 29,900.00 万元。截至 2015 年 12 月 31 日，相关负债的具体情况如下：

项目	金额（万元）	比例
应付账款	21,397.49	30.35%
预收款项	12,922.63	18.33%
应付职工薪酬	5,960.69	8.45%
其他应付款	232.07	0.33%
一年内到期的非流动负全债	100.00	0.14%
长期借款	29,900.00	42.40%

### （四）或有负债情况

截至 2015 年 12 月 31 日，怡力电业拟转让标的资产及负债不存在或有负债的情况。

## （五）转移债权债务的相关保障措施

截至 2015 年 12 月 31 日，怡力电业拟转移的相关债权账面总额为 361.78 万元，相关负债账面总额为 70,512.89 万元。在征得债权人同意或充分保障债权人合法权益，并通知债务人的前提下，将该类债权债务转移至本公司。

截至 2015 年 12 月 31 日，怡力电业资产包的负债合计为 70,512.89 万元，其中金融机构债务为 30,000.00 万元；非金融机构债务为 40,512.89 万元。截至本报告书签署之日，对于金融债务，怡力电业已经取得全部金融债权人出具的债务转移同意函；对于非金融债务，应付职工薪酬通过职工代表大会审议通过的形式予以确认，怡力电业已经取得一般债权人出具债务转移原则同意函的债务金额为 34,368.11 万元，占全部非金融机构债务的比例为 84.83%。怡力电业资产包已取得债权人同意函的合计债务金额为 64,368.11 万元，占全部债务的比例为 91.29%。截至目前怡力电业未收到明确表示不同意债务转移的书面文件。

针对未取得债权人同意函的部分，由怡力电业出具承诺，若尚未征询债权人意见或未取得相关债权人明示同意的，如果该等债务在债务交割日或之后已届履行期，或者债权人在债务交割日或之后向怡力电业提出清偿要求的，由怡力电业负责向债权人履行债务，怡力电业实际清偿该等债务后，由上市公司向怡力电业支付其就清偿该等债务已偿付的款项。凡因上述债务的债权人主张债权给怡力电业或上市公司造成超过债务交割日移交债务数额的其他费用，全部由怡力电业承担；如因怡力电业未能及时履行债务而给上市公司造成任何损失的，由怡力电业负责赔偿。

## 六、主营业务发展情况

### （一）行业基本情况

依据中国证监会 2012 年发布的《上市公司行业分类指引》，南山铝业所从事行业属于有色金属冶炼和压延加工业。标的资产所属行业的宏观管理职能由国家发改委承担，国家发改委主要负责制定产业政策，指导技术改造等。行业管理机构是中国有色金属工业协会及中国有色金属加工工业协会，其主要管理职能是：根据国家政策法规，制定并监督执行行规行约，协调同行价格争议，维护公平竞

争；通过调查研究为政府制定行业发展规划、产业政策、有关法律法规，提出意见和建议；协助政府主管部门制定、修订本行业国家标准，负责本行业标准的制定、修订和实施监督；根据政府主管部门的授权和委托，开展行业统计调查工作并分析、发布行业信息；以及根据政府有关部门的授权和委托，对基建、技术改造、技术引进、投资与开发项目进行前期论证等。

## （二）主要产品、服务的用途及报告期内变化情况

### 1、主营业务概况

本次拟收购的怡力电业资产包主要包括电解铝业务及其配套的自备电厂发电业务。怡力电业电解铝业务主要是为南山铝业提供原铝加工，配套自备电厂发电业务为利用外购煤炭进行发电，供电解铝业务生产以及南山集团旗下其他生产企业与外协单位使用。

最近两年怡力电业电解铝业务主要情况如下：

项目	2015 年度	2014 年度
受托加工产品产量（吨）	662,518.39	667,087.28
增量铝产品销量（吨）	9,531.18	11,503.86
受托加工费收入（万元）	396,829.17	443,923.47
铝锭收入（万元）	9,767.08	13,254.23

最近两年配套自备电厂发电业务主要情况如下：

项目	2015 年度	2014 年度
总装机容量（MW）	1,210	1,210
发电量（万度）	828,492.31	784,675.26
外购电量（万度）	6,962.54	16,214.64
对外供电业务总收入（万元）	41,899.51	42,019.14
供气量（吨）	1,244,955.63	-
供气业务总收入（万元）	13,220.77	-

### 2、主要产品及其用途

怡力电业电解铝业务的主要生产产品为铝水、铝锭、铝合金锭，具体产品规

格如下：

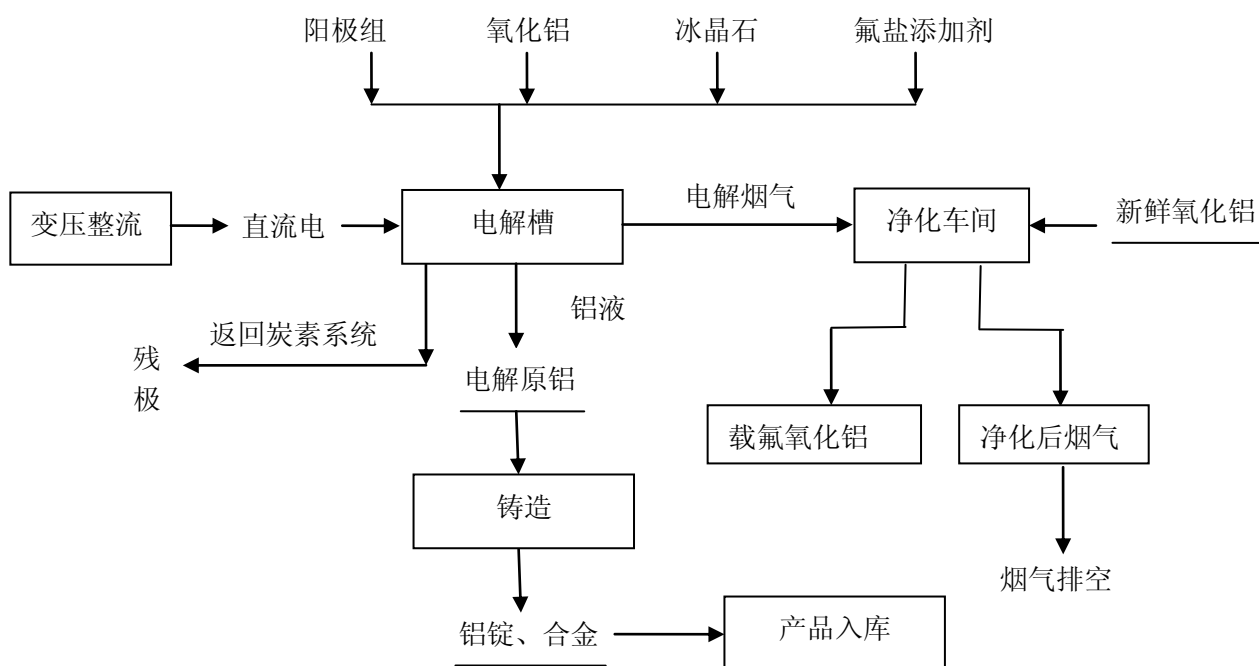
产品名称	规格	执行标准
铝水	液体	GB/T1196-2008
铝锭	10kg、20kg	GB/T1196-2008
A356 铝合金锭	10kg、20kg	GB/T8733-2007
A356 铝合金棒	Ø120mm	GB/T8733-2007

上述产品中铝水主要是供给南山铝业，通过加工生产成为工业型材、建筑型材、铝箔、铝板带等铝产品。

自备发电厂的产品主要分为蒸汽和电力。蒸汽主要是供氧化铝、航空产业园等单位工业用汽及南山集团下属企业食堂用汽，冬季还负责区域内供暖小区的供暖用汽。电力业务主要是供怡力电业电解铝业务用电，部分电量通过电网外销或直供集团内部单位。

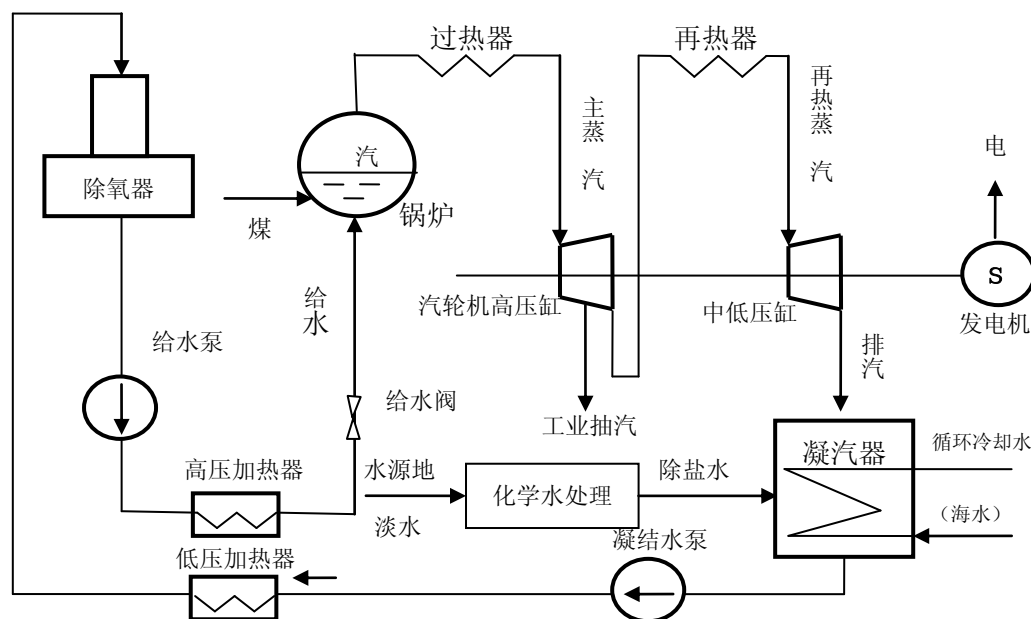
报告期内，上述产品用途未发生变化。

### 3、电解铝业务流程图



### 4、发电业务流程图





### （三）经营模式

#### 1、采购模式

怡力电业电解铝业务属于链式生产运作，其主要原料为氧化铝、石油焦和沥青。其中氧化铝采购南山铝业生产的氧化铝粉，采用成本加成方式定价，石油焦、沥青采购山东区域内相关生产单位，根据市场情况协商定价。配套自备电厂发电业务的主要原料为煤炭，主要是通过与中国神华集团签订年度合同，确定年度采购数量，不足数量通过市场竞价采购。其中采购方式主要采用月度定价模式，即每月签订月度合同，确认采购单价。同时在发电机组检修期间，自备电厂将对外采购部分网电以保证电力供应的稳定性。

#### 2、生产模式

怡力电业资产包电解铝业务将采购的石油焦送入煅烧炉生产出煅后焦，将煅后焦与沥青经过混捏成型后焙烧生产出阳极炭块，阳极炭块经过组装后将合格的阳极组运往铝电解车间进行生产。铝电解车间将运输过来的氧化铝、阳极组在电解槽中通过直流电电解生产出原铝液。部分原铝液经过铸造炉配比后生产出铝锭、铝合金。配套自备电厂发电业务将采购煤炭送入锅炉，生成蒸汽后供汽轮发电机组发电，电力通过电网直接供给南山集团的下属企业和生产单位；能源介质销售业务将蒸汽等原材料经过相关工艺处理后，生成符合各用汽单位标准的合格蒸汽。

#### 3、销售模式

怡力电业电解铝业务的销售方式主要为接受南山铝业委托，为其生产电解铝，收取委托加工费。每年电解铝委托加工费计算方式如下：怡力电业每年委托加工生产电解铝吨数×每吨电解铝加工费-南山铝业提供给怡力电业生产电解铝所需电的电度数×电价-南山铝业提供给怡力电业所需碳素的吨数×碳素市场价格。其中，每吨电解铝委托加工费=（电解铝价格-氧化铝粉价格×1.93）×96%；电解铝价格按照长江有色金属现货市场当月现货电解铝之平均价格；氧化铝价格按照中国商务网当月现货氧化铝之平均价格；系数 1.93 的确定依据为根据中华人民共和国国家发展和改革委员会公告（2007 第 64 号）之《国家铝行业准入条件》中的规定单耗 1930 千克/吨铝（即 1.93 吨氧化铝粉生产 1 吨电解铝）；系数 96% 的确定依据为因南山铝业属于怡力电业较大客户，经双方协商怡力电业给予南山铝业 4% 的折扣。怡力电业电解铝业务在接受南山铝业委托，为其加工铝制品的生产过程中，通常会剩余少量的氧化铝粉原材料，对于利用余量氧化铝粉生产出的铝制品，怡力电业将以电解铝当期的现货市场价格销售给南山铝业，以获取一部分的增量铝产品收入。

怡力电业配套自备电厂生产的电力主要用于满足内部电解铝业务以及南山集团旗下其他生产单位的用电需求，剩余的少量电力将以上网电价销售给电网公司。

#### （四）主要产品产销情况

##### 1、主要产品销量、销售价格及销售收入情况

报告期内，怡力电业资产包的主要产品包括电、受托加工铝产品和增量铝业务生产的铝锭产品，其具体的销售量、销售价格以及销售收入的变动情况如下：

产品	项目	2015 年度	2014 年度
电	销售量（万度）	91,891.98	108,543.38
	销售价格（元/度）	0.46	0.39
	销售收入（万元）	41,899.51	42,019.14
受托加工铝产品	销售量（吨）	662,518.39	667,087.28
	销售价格（元/吨）	5,989.71	6,654.65
	销售收入（万元）	396,829.17	443,923.47
铝锭产品	销售量（吨）	9,531.18	11,503.86
	销售价格（元/吨）	10,247.50	11,521.55
	销售收入（万元）	9,767.08	13,254.23

## 2、最近两年前五名客户的销售情况

报告期内，怡力电业资产包的前五名客户的销售情况如下：

单位：万元

年度	序号	客户名称	营业收入	占营业收入比重
2015 年度	1	山东南山铝业股份有限公司	420,219.44	89.40%
	2	龙口东海氧化铝有限公司	22,886.21	4.87%
	3	国网山东省电力公司烟台供电公司	12,387.51	2.64%
	4	龙口南山铝压延新材料有限公司	3,711.84	0.79%
	5	烟台南山铝业新材料有限公司	2,397.13	0.51%
	合计			<b>461,602.12</b>
2014 年度	1	山东南山铝业股份有限公司	460,773.28	90.81%
	2	国网山东省电力公司烟台供电公司	37,152.88	7.32%
	3	龙口市诚德管理服务有限公司	847.04	0.17%
	4	山东金利达碳素有限公司	768.98	0.15%
	5	龙口南山新型建材有限公司	675.25	0.13%
	合计			<b>500,217.43</b>

怡力电业资产包与南山铝业同受南山集团控制，怡力电业资产包接受南山铝业委托，为其提供电解铝加工构成关联交易。本次交易完成后，怡力电业资产包将注入上市公司，上述关联交易将消除。龙口东海氧化铝有限公司、龙口市铝压延新材料有限公司为怡力电业资产包母公司的控股孙公司，龙口南山新型建材有限公司与怡力电业资产包受同一自然人重大影响，上述公司与怡力电业资产包构成关联方。除此之外，报告期内，怡力电业资产包高级管理人员和核心技术人员，其他主要关联方及持有怡力电业资产包5%以上的股东未在前五名客户中占有权益。

### （五）主要原材料、能源供应情况

#### 1、原材料和能源供应情况

怡力电业资产包产品的主要原料包括煤、石油焦、沥青，报告期内主要原材料采购情况如下表所示：

单位：万元、万吨

项目	2015 年		2014 年	
	数量	金额	数量	金额
煤	383.31	142,627.20	386.49	182,556.89
石油焦	31.16	35,002.56	34.56	38,848.24

沥青	5.44	10,788.67	5.69	13,123.06
----	------	-----------	------	-----------

注：金额不含税

## 2、主要原材料价格变动趋势

怡力电业资产包产品的主要原料价格变动趋势，如下表：

单位：元/吨

原材料	2015 年		2014 年
	均价	同比	均价
煤	372.10	-21.22%	472.35
石油焦	1,123.49	-0.05%	1,124.07
沥青	1,984.77	-14.00%	2,307.94

## 3、主营业务成本构成

怡力电业资产包的主营业务成本构成，如下表：

单位：万元

项目	2015 年		2014 年	
	金额	比例	金额	比例
直接材料	240,188.41	62.99%	261,989.88	65.58%
直接人工	17,706.67	4.64%	17,397.78	4.35%
制造费用	123,404.24	32.36%	120,148.29	30.07%
合计	<b>381,299.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>399,535.95</b>	<b>100.00%</b>

怡力电业资产包的部分电力供应来源为留存在怡力电业资产包体外的两台 150 兆瓦发电机组，未来可能面临的产业政策调整风险。若上述情况发生，怡力电业资产包将采取其他方式解决电力供应，不同电力供应来源对公司运营成本及盈利的影响、本次交易收购自备电厂资产的合理性分析如下：

### （1）两台 150MW 热电联产机组被关停的风险较小

基于以下几方面原因的影响，两台 150MW 热电联产机组被关停的风险较小：

（1）两台 150MW 热电联产机组，承担着龙口市五大区域之一南山区，共计约八万居民的供热工程，被关停的风险较小；（2）两台机组的运行情况符合相关产业政策规定的能效、环保标准要求，且已经与国网山东电力公司签订了《并网调度协议》；（3）两台机组所发的电量，基本用于怡力电业资产包的生产经营使用，少量多余电量实现上网销售，对外部电力供应的影响较小。

综合上述原因，两台 150MW 热电联产机组被关停的风险较小。

## （2）体外机组关停对公司运营成本及盈利的影响

标的资产涉及的电力供应来源共包括以下三个渠道：（1）标的资产范围内的三台 330MW 发电机组供电和一台 220MW 发电机组供电；（2）留存在怡力电业资产包体外的 2\*150MW 发电机组供电；（3）外购电网电量。

上述电量的消耗主要包括以下三个渠道：（1）标的资产电解铝委托加工业务耗电；（2）南山集团内部其他单位耗电；（3）上网电量。

报告期内，上述电力供应和消耗数据，如下表：

项目	2015 年	2014 年
体内机组供电量（万度）	828,492.31	784,675.26
体外机组供电量（万度）	164,229.89	179,413.28
下网电量（万度）	6,962.53	16,214.64
<b>合计供应量（万度）</b>	<b>999,684.73</b>	<b>980,303.18</b>
电解铝业务耗电量（万度）	907,792.75	871,759.79
其他内部单位耗电量（万度）	57,639.82	8,935.89
上网电量（万度）	34,252.16	99,607.50
<b>合计消耗量（万度）</b>	<b>999,684.73</b>	<b>980,303.18</b>
体外机组供电单位成本（元/度）	0.2868	0.3006
替代电价（元/度）	0.3419	0.3419
电解铝业务耗用体外机组电量（万度）	164,229.89	179,413.28
<b>可能增加的成本金额（万元）</b>	<b>9,049.07</b>	<b>7,406.24</b>

注：替代电价取值于中国铝业网，AM 统计：三季度中国电解铝厂电解槽型号及电价统计，山东地区的国网电价。

怡力电业资产包已经就 2\*150MW 机组的电力产品未来供应价格，依据《山东省物价局关于电价调整有关事项的通知》中“发电机组进入商业运营调试运行期上网电价和企业自备机组自用有余上网电价”的规定，进行了定价约定。根据上表数据，若按替代电价采购所需要的电力产品，则 2014 年度、2015 年度，标

的资产的电力成本将分别增加 7,406.24 万元、9,049.07 万元，从而将导致上市公司运营成本的相应增加。

为避免上述风险，怡力电业出具承诺：如果未来留存在怡力电业资产包体外的 2\*150MW 机组因受政策因素影响被关停，怡力电业资产包日常生产经营需要的网电采购价格高于上述文件约定单价的部分，由怡力电业全额承担，避免体外机组关停对怡力电业资产包运营成本及盈利的不利影响。

### （3）结合《关于加强和规范燃煤自备电厂监督管理的指导意见》和电力改革趋势收购自备电厂资产的合理性

本次交易拟收购的自备电厂资产系怡力电业资产包电解铝业务的配套工程，主要为标的资产电解铝业务提供电力供应，生产的极少部分电力对外销售。自备电厂资产是标的资产的重要组成部分，为保持标的资产业务与资产的完整性，本次交易应将自备电厂资产纳入重组范围。同时，本次拟收购的自备电厂资产符合国家产业政策、运行情况符合相关产业政策规定的能效、环保标准要求且发电业务收入稳定，符合《关于加强和规范燃煤自备电厂监督管理的指导意见》和电力改革趋势的相关要求。

综上所述，本次交易拟收购自备电厂资产具有合理性。

#### 4、最近两年前五名供应商的采购情况

报告期内，怡力电业资产包的前五名供应商采购的情况如下：

单位：万元

年度	序号	供应商名称	采购金额	占营业成本比重
2015 年度	1	北京神华昌运高技术配煤有限公司	101,272.41	26.19%
	2	山东怡力电业有限公司(南山电厂)	47,093.27	12.18%
	3	浙江金连鑫能源有限公司	26,234.16	6.78%
	4	镇江达盛碳素物资有限公司	22,004.77	5.69%
	5	镇江达山碳素物资有限公司	12,997.79	3.36%
			<b>合计</b>	<b>209,602.40</b>
2014 年度	1	神华销售集团华东能源有限公司	134,790.81	33.42%
	2	山东怡力电业有限公司(南山电厂)	51,419.38	12.75%
	3	镇江达盛碳素物资有限公司	32,376.80	8.03%
	4	镇江达山碳素物资有限公司	15,723.93	3.90%
	5	浙江巨化能源有限公司	14,954.20	3.71%

	<b>合计</b>	<b>249,265.12</b>	<b>61.79%</b>
--	-----------	-------------------	---------------

除上述上述情况外，怡力电业资产包与南山电厂同受怡力电业控制，怡力电业资产包向其采购电力构成关联交易。除上述情况外，报告期内，怡力电业资产包高级管理人员和核心技术人员，其他主要关联方及持有怡力电业资产包5%以上的股东未在前五名供应商中占有权益。

## 七、研发情况

目前标的资产主要产品生产技术处于大批量生产阶段。标的资产采用的400kA 电解槽生产技术水平较为领先，槽型设计更科学化且生产过程控制更自动化。随着计算机技术的发展及在电解铝工艺上的应用，为电解槽建立起热、电、磁力和流动等物理场的各种数学模型，使得公司电解生产的各项指标均达到领先水平。

截至本报告书签署日，标的资产核心技术人员共 7 位，其中电解铝业务核心技术人员 4 位，均获得了国家认证的高级工程师资质；配套自备电厂核心技术人员 3 位，均为高级工程师。报告期内怡力电业资产包核心技术人员未发生变动情况。

## 八、安全生产和环保情况

### （一）安全生产情况

怡力电业成立以来，一直重视安全生产，遵循国家有关安全法规，结合公司实际情况组织制订实施各项安全制度，建立了安全生产管理体系，明确了安全生产管理要求。公司于 2011 年顺利通过了 OHSAS18001：1999 职业健康安全管理体系认证，使公司职业健康安全达到了规范化。随着企业规模的不断扩大，职工人数的不断增加，为更进一步做好企业安全生产管理，怡力电业开展了有色行业安全生产标准化建设，并于 2013 年 12 月一次性顺利通过安全标准化验收，使公司达到了国家安全生产标准化二级企业标准。良好的安全生产管理和职业卫生管理基础，使公司在安全生产管理和职业卫生管理方面也逐步达到了规范化、标准化，自投产以来未发生重大及以上安全生产事故，未发生职业病例，千人负伤率始终控制在 1%以内，确保了企业能够连续安全、高效、平稳运行。

怡力电业已经建立了安全生产相关制度，主要包括：“不安全事件调查规程”、“受限空间作业管理规定”、“动火作业管理制度”、“消防管理制度”、“职业健康管理制度”、“各级人员岗位安全责任制”、“场内机动车辆安全管理规定”、“外协施工单位安全管理制度”等。

龙口市安全生产监督管理局出具证明，报告期内，怡力电业遵守安全生产管理方面的法律法规，未发生重大安全生产事故，并无受到相关行政处罚的情形。

## （二）环境保护情况

电解铝产生的烟气含有氟化物、沥青烟、粉尘等污染物，若不采取有效的净化处理，将会对生态环境造成污染。怡力电业对环保工作非常重视，项目建设严格落实《建设项目环境保护管理条例》、《建设项目竣工环境保护验收管理办法》等相关法律法规，环保设施严格落实了与生产主体同时设计、同时施工、同时投入运行和使用的“三同时”的验收制度，符合国家相关法律法规要求。公司电解铝的生产通过技术改造和创新采用国内先进的 400kA 特大型预焙槽系列，吨铝外排氟化物少，氟化物排放（ $\text{mg}/\text{m}^3$ ）国家标准 GB25465-2010 为  $3 \text{ mg}/\text{m}^3$ ，公司目前排放为  $2.82 \text{ mg}/\text{m}^3$ ，低于国家最新排放标准。怡力电业自备电厂四台发电机组采用海水直接冷却方式，从而节约了大量的淡水资源。所有机组均配备有烟气除尘、脱硫、脱硝装置，烟气排放指标完全满足现行国家环保标准。

## 九、质量控制情况

### （一）质量控制标准

怡力电业产品严格执行国家和企业标准，公司产品质量控制标准如下：

产品名称	执行标准号	执行标准名称
铝合金锭、棒	GB/T8733-2007	铸造铝合金锭
铝水、铝锭	GB/T1196-2008	重熔用铝锭



怡力电业严格把控产品生产全过程的质量问题，生产的产品符合国家有关产品质量和技术监督标准，自 2013 年至今未发生因违反有关产品质量和技术监督方面的法律、法规而被处罚的情形。

## （二）质量控制措施

怡力电业具备完善的质量管理体系，具体产品质量控制措施如下：（1）设置质量管理部专项负责质量计量管理工作；（2）配备检测设施，明确取制样、分析标准及流程，加强对原料、半成品及产品的检验；（3）由人、机、料、法、环、测入手，从入厂原材辅料开始，对产品各生产过程均设立专人进行生产过程监控及质量控制管理；（4）建立质量管理体系，保证质量信息快速传递到相应部门，对质量问题及时处理；（5）每月对各分厂的质量指标进行统计、分析和考核，确保产品质量得到有效控制和不断提升；（6）定期或不定期召开质量工作会议，研究产品质量状况，寻找提高产品质量的措施，制定质量改进计划。

## 十、最近三年资产评估、交易、增资或改制情况

怡力电业资产包涉及的相关资产负债最近三年未曾进行资产评估，也未发生交易、增资、改制情况。

## 十一、本次交易标的涉及的重大诉讼、仲裁、行政处罚或潜在纠纷的情况

截至本草案出具日，怡力电业资产包涉及的相关资产负债不存在涉及重大诉讼、仲裁、行政处罚或潜在纠纷的情况。

## 十二、怡力电业主要经营资产及负债的人员安置情况

本次重组标的资产中的怡力电业资产包涉及的相关资产负债涉及的员工将由南山铝业接收和安置，由上市公司与相关人员重新签订劳动合同。

怡力电业职工代表大会已经审议通过本次人员安置方案。

### 十三、怡力电业主要经营性资产及负债最近十二个月内所进行的重大资产收购、出售情况

拟纳入本次重组范围内的怡力电业资产包涉及的相关资产负债最近十二个月内不存在其他重大资产收购、出售事项。

### 十四、会计政策及相关会计处理

#### （一）收入的确认原则和计量方法

（1）本公司的商品销售在同时满足：①已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②本公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；③收入的金额能够可靠地计量；④相关经济利益很可能流入企业；⑤相关的已发生的或将发生的成本能够可靠计量时，确认收入的实现。

公司商品销售收入确认的具体原则为：公司将货物发出后，购货方签收无误后，收入金额确定，并已收讫货款或预计可收回货款，成本能够可靠计量。

合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额。

公司受托加工的加工费收入于受托加工劳务完成，且加工的产成品转交委托方时确认。

（2）本公司提供的劳务在同时满足：①收入的金额能够可靠计量；②相关的经济利益很可能流入企业；③交易的完工进度能够可靠地确定；④交易中已发生的和将发生的成本能够可靠计量时，采用完工百分比法，即按照提供劳务交易的完工进度的方法确认收入的实现。采用完工百分比法确认提供劳务的收入，按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入

当期损益，不确认劳务收入。

（3）本公司让渡资产使用权收入(包括利息收入和使用费收入等)在同时满足：①相关经济利益很可能流入企业；②收入的金额能够可靠地计量时，确认收入的实现。

（4）采用售后回购方式销售商品的，收到的款项确认为负债；回购价格大于原售价的，差额在回购期间按期计提利息，计入财务费用。有确凿证据表明售后回购交易满足销售商品收入确认条件的，销售的商品按售价确认收入，回购的商品作为购进商品处理。

（5）采用售后租回方式销售商品的，收到的款项确认为负债；售价与资产账面价值之间的差额，采用合理的方法进行分摊，作为折旧费用或租金费用的调整。有确凿证据表明认定为经营租赁的售后租回交易是按照公允价值达成的，销售的商品按售价确认收入，并按账面价值结转成本。

## （二）财务报表编制基础

怡力电业拟转让标的资产及负债模拟财务报表是以持续经营假设作为基础，根据山东怡力电业有限公司铝业分公司与山东怡力电业有限公司东海热电厂实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第33号发布、财政部令第76号修订）、于2006年2月15日及其后颁布和修订的41项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》（2014年修订）的披露规定编制。

### 1、资产负债表编制基础

模拟财务报表的资产负债表是以公司铝业分公司和公司东海热电厂各自独立帐套的资产负债表数据为基础，剥离现金、银行存款、应收票据、应付票据、往来款项（本公司对南山集团及其合并范围内子公司（不包括山东南山铝业股份有限公司合并范围内公司）的往来款项）、应交税费及其他非经营性债权与债务等科目，汇总并抵销相互间的内部往来后的数据编制的。

## **2、利润表编制基础**

模拟财务报表的利润表是以公司铝业分公司和公司东海热电厂各自独立的财务报表数据的利润表为基础，汇总并抵消相互间的内部购销后的数据编制的。

### **（三）标的公司的重大会计政策或会计估计与上市公司的差异情况**

标的资产的重大会计政策或会计估计与上市公司不存在重大差异。

## 第五章 交易标的的评估情况

### 一、本次交易标的的评估情况

本次评估基准日为2015年12月31日。山东正源和信资产评估有限公司就山东南山铝业股份有限公司拟发行股份购买资产所涉及的山东怡力电业有限公司拟转让标的资产及负债在评估基准日2015年12月31日的市场价值进行了评估。并出具了鲁正信评报字（2016）第0065号《评估报告》。

根据《评估报告》，于基准日2015年12月31日，标的资产经审计的总资产金额为753,759.03万元，负债总额70,512.89万元，净资产683,246.15万元。本次交易采用资产基础法评估后的标的总资产786,718.85万元，增值额32,959.81万元，增值率4.37%；标的负债评估值70,512.89万元，增值额0.00万元，增值率0.00%；标的净资产评估值716,205.96万元，增值额32,959.81万元，增值率4.82%。

#### （一）本次评估方法选择

根据资产评估行业的有关规定，注册资产评估师执行资产评估业务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，分析收益法、市场法和成本法（资产基础法）三种资产评估基本方法的适用性，恰当选择一种或者多种资产评估基本方法。评估拟转让的标的资产及负债通常可以通过市场途径、成本途径和收益途径进行。

##### 1、市场途径适用性分析

市场法，是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法，通常可分为上市公司比较法和交易案例比较法：上市公司比较法是指获取并分析可比上市公司的经营和财务数据，计算适当的价值比率，在与评估对象比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法；交易案例比较法是指获取并分析可比上市企业的买卖、收购及合并案例资料，计算适当的价值比率，在与评估对象比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法。通过市场法进行资产评估需要满足四个最基本的前提条件：

- （1）必须有一个充分发展、活跃的资本市场；

- (2) 存在足够相同或类似的可比上市公司或交易案例；
- (3) 能收集并获得可比上市公司或交易案例的相关信息；
- (4) 所收集的信息是具有代表性的和合理、有效的。

由于评估对象所处行业的上市公司，其产品结构、产业链长度、生产组织、经营方式、资本结构、生产能力与评估对象具有较大差异，难以选取可比上市公司进行比较；而且近期市场上与评估对象类似的拟转让标的资产及负债交易的案例很少，相关资料难于取得，故市场途径不适宜本次评估。

## 2、收益途径适用性分析

收益法是指通过估测被评估资产未来预期收益的现值来判断资产价值的各种评估方法的总称，它服从资产评估中将利求本的思路，即采用资本化和折现的途径及其方法来判断和估算资产价值。收益法适用的前提条件：

- (1) 被评估资产的未来预期收益可以预测并可以用货币衡量；
- (2) 资产所有者获得预期收益所承担的风险也可以预测并可以用货币衡量；
- (3) 被评估资产预期获利年限可以预测。

近期以来，电解铝行业出现了暂时性供大于求和行业发展的环保问题，国家行业政策调整和企业自身的重组、升级不断深入，再加电解铝下游产业建筑、交通等领域的发展前景具有较大的不确定性，对电解铝及其原辅料的价格影响较大，且将持续较长时间，评估对象未来的收益及其风险难以合理预测和估算，因而不宜采用收益途径进行评估。

## 3、成本途径适用性分析

成本途径也称资产基础法，是指以评估对象在评估基准日的备考资产负债表为基础，合理评估各项资产、负债价值，以确定评估对象价值的评估思路。运用资产基础法评估资产组合价值，就是对各单项资产及负债的现行公允价格进行评估，并在各单项资产评估值加和基础上扣减负债评估值，从而得到评估对象价值。基本公式为：

评估对象价值=各单项资产评估值之和-负债评估值。

因评估对象为常见的资产类型，根据所收集的资料，运用成本途径所需要的经济技术参数都能获得有充分的数据资料，因此本项目可以采用成本途径进行评估。

综上，本次评估确定采用资产基础法（成本途径）进行评估。

## （二）本次评估的重要假设

1. 国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化，无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。
2. 针对评估基准日资产的实际状况，假设评估对象持续经营，资产继续原地原用途使用。
3. 假设评估对象的经营者是负责的，且管理层有能力担当其职务。
4. 除非另有说明，假设评估对象的经营者完全遵守所有有关的法律法规。
5. 假设评估对象未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致。
6. 假设评估对象在现有的管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前方向保持一致。
7. 有关利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等不发生重大变化。
8. 无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对评估对象造成重大不利影响。
9. 评估对象的管理模式、经营范围与现时一致。
10. 仅考虑增值税进项税额对机器设备重置成本的影响，未考虑因该事项所引起的其他相关税务因素对评估价值的影响。
11. 未考虑评估增减值而产生的相关税费。
12. 未考虑抵押、担保诉讼等或有事项对评估对象价值的影响。

## （三）资产基础法评估说明

根据本次资产评估的目的、资产业务性质、可获得资料的情况等，采用资产基础法进行评估，各类资产及负债的评估方法说明如下。

### 1. 流动资产的评估

#### ①预付账款

评估中在核对账账、账表、清单一致的基础上，对其款项的发生时间、具体内容、形成原因、与拟转让标的资产及负债的相关性、债务人的情况进行了解分析，查阅了相关购买合同、供货协议，了解了评估基准日至评估现场作业日期间

已接受的服务和收到的货物情况，根据所能收回的相应货物或形成权利的价值确定评估值。

### ②应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款。评估中在核对账账、账表、清单一致的基础上，对其款项的发生时间、具体内容、形成原因、与拟转让标的资产及负债的相关性、债务人的情况进行了解分析，对大额债权进行了函证，同时采用审核财务账簿及抽查原始凭证等方法，经分析核实，根据应收款项可能收回的数额确定评估值。评估中对于难以估计可能发生损失金额的应收款项，依据相关规定，参照企业计提坏账准备的方法进行估计。

### ③存货

#### A:原材料

原材料主要是为生产加工电力、碳素、电解铝而储备的煤炭、石油焦、沥青、氟化铝、工业硅、阴极炭块、机件等物资。对于大宗原材料等价格变化大的原材料，以评估基准日前后产权持有者实际购买价格或市场价格加上有关费用作为评估价格；对于单价较低、数量较少、总价较小的原材料，经考察，在评估基准日其市场价格波动不大，账面价值价处于市场价格波动区间以内，故以审计后账面价值确定其评估值。

#### B:产成品

产成品主要是受托加工、尚未移交的铝水、铝锭、铝棒，其账面价值不包括委托单位提供的氧化铝粉价值。评估时根据评估基准日铝锭、氧化铝粉的市价，按照协议约定的委托加工费结算方法，确定其评估值。

#### C:在产品

在产品包括自制半成品、周转材料、生产成本。自制半成品主要是碳阳极碳素生产线产出的阳极组，以及阳极组生产中所需的煨后焦、生块、熟块等中间产品，最终用于电解槽的消耗。周转材料主要是碳素及电解铝生产线中能循环使用或再次利用的煨后焦填充料、铝灰及铝渣壳（已换回或准备换回复化锭）、不合格铝锭等。生产成本系碳阳极碳素生产线各工序的车间生产成本，用以产出碳阳极组，其账面价值包括人工费、材料费、折旧费等。对于半成品、生产成本、周转材料中的煨后焦填充料，评估时我们审核了其价值构成情况，根据评估基准日



的价格水平按步骤重新计算，根据重新计算的结果确定其评估值；对于周转材料中的铝灰及铝渣壳、不合格铝锭等，因其能够回炉加工后形成产成品，评估时我们参考产成品的市价扣除进一步加工费用确定其评估值。

## 2. 固定资产

包括房屋建筑物类和机器设备类固定资产。

### ①房屋建筑物类资产

委估的房屋建筑物类资产非独立经营、不可单独计算获利，并且无市场交易实例可比较，无法采用收益法和市场比较法评估，故对该类资产的评估采用重置成本法。

重置成本法是现时条件下被评估资产全新状态的重置成本减去该项资产的实体性贬值、功能性贬值和经济性贬值后估算资产价值的一种方法。其计算公式一般表述为：

建筑物评估值=重置成本-实体性贬值-功能性贬值-经济性贬值

或建筑物评估值=重置成本×综合成新率

首先，确定建筑物重置成本。以房屋建筑物预(结)算资料中主要工程量为依据，按现行定额标准，计算直接费，根据规定的取费程序计算其建安工程造价，再加上前期费用及其它费用、资金成本确定重置成本。计算公式：重置成本=建筑安装工程造价+前期费用与其它费用+资金成本。

其次，采用综合评定法确定其成新率。依据对房屋各部位完损情况的察看，结合设计、施工质量、维修保养现状和使用环境条件，按照《房屋完损等级评定标准》，分别按房屋的结构：基础、承重构件、非承重结构、屋面、楼地面；装修：门窗、粉饰、顶棚、细木装修；安装：水卫、电照、暖气等进行分数评定，并乘以不同结构类型、层次的修正系数求出打分成新率；再按照房产已使用年限和剩余使用年限用年限法确定另一成新率。最后将两个成新率加权相加确定建筑物的综合成新率。

最后，重置成本与综合成新率相乘得到各建筑物的评估价值。

### ②机器设备类资产

委估的机器设备类资产非独立经营、不可单独计算获利，并且无市场交易实例可比较，无法采用收益法和市场比较法评估，故对该类资产采用重置成本法进

行评估。

根据山东怡力电业有限公司提供的机器设备评估申报表、设备运行维护等资料，评估人员现场核实设备实际情况，与运行人员交换意见，在尽可能了解设备的历史与现实状况后逐项确定其重置全价及成新率，最后计算其评估价值。

本次评估，按照系统性、成套性和重要性原则，并按价值量的大小，将设备分为 A、B、C 三类，A 类为重要且价值量大的电力生产的主机设备及主要辅机设备、碳素生产及电解车间核心设备，如：锅炉、汽轮机、发电机、主变压器、整流变压器、全厂电缆、高压管道、热力管道、混捏机、焙烧炉、电解槽等；B 类为生产系统中一般配套的设备，如：仪器仪表、配电设备、通讯设备和检修设备等；C 类为不需要安装的设备，如：生产管理工具、运输设备、非生产用设备及器具。根据分类分别用不同的方法确定重置价值和评估价值。

评估价值 = 重置成本 × 成新率

A、B 类机器设备的重置价值：在设备购置价的基础上，考虑该设备达到正常使用状态下的各种费用（包括安装调试费、其它费用和资金成本等）后，综合确定。

重置成本 = 购置价 + 运杂费 + 安装调试费 + 其它费用 + 资金成本 - 增值税可抵扣金额

C 类设备（不含运输车辆）的重置价值：C 类设备主要是价值较低且市场上常见设备的价格，由于该类设备是易被采购的通用设备，通过市场调研询价确定，或参照机械工业信息研究院和机械工业出版社编纂出版的《2015 年机电产品价格信息查询系统》确定。

重置成本 = 购置价 - 增值税可抵扣金额

运输车辆，其重置成本计算公式为：重置成本 = 现行不含税购置价 + 车辆购置税 + 其他费用。其中其他费用主要为牌照费用等费用。

A 类设备成新率的计算公式如下：

$$P = K \times (t_1 - t_2) / t_1 \times 100\%$$

式中：P—设备成新率

$t_1$ —经济使用寿命年限（月计）

$t_2$ —已使用年限（月计）

K 为调整系数，主要是根据设备的设计水平、制造质量、安装质量、操作、使用、维护、保养、大修理、技术改造和功能性损耗等综合因素做技术经济参数调整。

$$K=1+K_1+K_2+K_3+K_4+K_5+K_6$$

其中：K<sub>1</sub>—可靠性调整系数，K<sub>2</sub>—经济性调整系数，K<sub>3</sub>—缺陷调整系数，K<sub>4</sub>—运行方式调整系数，K<sub>5</sub>—运行状态调整系数，K<sub>6</sub>—机组维修、改造调整系数。具体调整见设备评估案例。

B、C 类设备成新率（不含车辆）的计算公式如下：

综合成新率=年限法计算的成新率×40%+观察打分法计算的成新率×60%

运输车辆成新率的计算公式如下：

综合成新率=理论成新率×60%+技术状况成新率×40%

其中：理论成新率取里程成新率和年限成新率的孰低值。

里程成新率=(经济行驶里程—已行驶里程)/经济行驶里程×100%

年限成新率=(经济使用年限—已使用年限)/经济使用年限×100%。

### 3. 在建工程

委估的在建工程包括三碳素煅烧炉大修项目、东海电厂脱销改造烟囱及钢结构大门项目、其他零星工程等。经审核，在建项目工期较短，账面余额没有不合理费用，所有在建项目均能建成，没有证据表明有减值的可能，评估时按核实后的账面值确定其评估值。

### 4. 无形资产

委估无形资产为土地使用权。本次评估根据委估土地的现状及搜集资料的情况，对土地使用权采用基准地价系数修正法进行了评估。

基准地价代表的是不同土地级别内土地的平均地价，区域内的宗地由于各宗地区位条件的差异使得宗地的地价存在差异，因此可以利用基准地价系数修正法求得宗地的价格，其基本公式为：

$$\text{宗地地价}=\text{宗地所在区域的级别基准地价} \times K_1 \times K_2 \times K_3 \times (1+\sum K) + K_4$$

式中：

K<sub>1</sub>——土地使用年限修正系数

K<sub>2</sub>——容积率修正系数

K<sub>3</sub>——期日修正系数

$\Sigma K$ ——影响地价区位因素及个别因素修正系数之和

$K_4$ ——基础设施开发费用修正

#### 5. 其他非流动资产

委估的其他非流动资产系预付的长期资产购建款项，评估中在核对账账、账表、清单一致的基础上，查阅了相关购买合同、供货协议，对其款项的发生时间、具体内容、形成原因及债务人的情况进行了解分析，了解了评估基准日至评估现场作业日期间已接受的服务和收到的货物情况，根据所能收回的相应货物或形成权利的价值确定评估值。

#### 6. 负债

负债包括应付账款、预收账款、应付职工薪酬、其他应付款、一年内到期的长期借款、长期借款等。

##### ①应付款项

应付款项包括：应付账款、其他应付款。

评估中在核对账账、账表、清单一致的基础上，根据账务审核资料等相关资料，对应付款项进行了函证、核查。经分析，委估应付款项均为拟转让标的资产及负债在评估基准日需实际承担的债务，故以审计后账面值确定其评估值。

##### ②预收账款

评估中在核对账账、账表、清单一致的基础上，对其款项的发生时间、具体内容、形成原因进行了解分析，查阅了相关协议，了解了评估基准日至评估现场作业日期间已提供的服务和发出货物情况，根据评估对象发出的相应货物或承担义务确定评估值。

##### ③应付职工薪酬

评估中在核对账账、账表、清单一致的基础上，根据账务审核资料等相关资料，进行了解分析，应付职工薪酬均为评估基准日拟转让标的资产及负债需实际承担的债务，评估中以审计后账面值确定评估值。

##### ④一年内到期的长期借款和长期借款

评估中在核对账账、账表、清单一致的基础上，根据账务审核资料、借款与保证、抵押合同等相关资料，对借款的金额、发生日期、放贷银行名称、还款期限、贷款利率以及抵（质）押情况进行了解分析，并考虑借款的利率水平、结算方式和结算时间对评估结论的影响后，对申报借款逐笔进行了函证，确认其为评

估基准日评估对象需实际承担的债务，以审计后账面值确定其评估值。

#### （四）评估结果

采用资产基础法，得出的评估基准日 2015 年 12 月 31 日的评估结论：

资产：账面值 753,759.03 万元，评估值 786,718.85 万元，增值额 32,959.81 万元，增值率 4.37%；

负债：账面值 70,512.89 万元，评估值 70,512.89 万元，增值额 0.00 万元，增值率 0.00%；

净资产：账面值 683,246.15 万元，评估值 716,205.96 万元，增值额 32,959.81 万元，增值率 4.82%。详见下表：

山东怡力电业有限公司拟转让标的资产及负债评估结果汇总表

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 币万元负债
流动资产	33,612.81	35,225.20	1,612.39	4.80
非流动资产	720,146.22	751,493.65	31,347.43	4.35
其中：固定资产	641,014.65	665,885.41	24,870.76	3.88
在建工程	1,249.38	1,249.38	0.00	0.00
无形资产	77,692.81	84,169.48	6,476.67	8.34
其他非流动资产	189.38	189.38	0.00	0.00
资产总计	753,759.03	786,718.85	32,959.81	4.37
流动负债	40,612.89	40,612.89	0.00	0.00
非流动负债	29,900.00	29,900.00	0.00	0.00
负债合计	70,512.89	70,512.89	0.00	0.00
净资产（所有者权益）	683,246.15	716,205.96	32,959.81	4.82

#### （五）评估增减值原因分析

评估人员对拟转让标的资产及负债的资产和负债采用资产基础法进行评估后，评估对象账面值 683,246.15 万元，评估值 716,205.96 万元，增值额 32,959.81 万元，增值率 4.82%。评估增减值主要原因如下：

##### 1、存货

本次委估存货账面值 28,192.45 万元，评估值 29,804.84 万元，评估增值 1612.38 万元，增值率 5.72%。评估增减值的原因如下：

(1) 煤炭、石油焦等大宗原料的账面价格为历史加权平均价格，评估基准日前后的市场价格比账面价格有所上涨，造成原材料评估增值；

(2) 周转材料、半成品、车间生产成本的账面价格主要由原料价格形成，其主要构成成分为石油焦、沥青等，因评估基准日前后原料价格上涨，造成其重置价值提高，形成增值；

(3) 受托加工产成品的可收回的加工费高于其账面加工成本，造成产成品评估增值。

## 2、房屋建筑物类资产

房屋建筑物类资产审计后账面原值 215,837.37 万元，账面净值 182,989.58 万元，评估原值为 242,364.61 万元，评估净值为 205,744.99 万元，评估净值增值 22,755.41 万元，净值增值率 12.44%。

(1) 至本次评估基准日被评估房屋建筑物所在地的建设工程建造成本（主要包括建筑材料、人工价格、建筑机械费等）与房屋建筑物建成时期相比有一定幅度的增长。

(2) 会计折旧与评估成新率计算口径的差异。评估对象是按会计核算口径计提折旧，账面净值偏低；而评估净值是根据不同结构房屋建筑物的规定使用年限(或实际耐用年限)确定尚可使用年限计算其成新率及通过现场鉴定评分二者加权综合确定其成新率，而建筑物的使用年限一般都高于会计折旧的年限，造成评估增值。

## 3、机器设备类资产

### (1) 机器设备类资产评估增减值情况

本次委托评估的机器设备类资产审计后账面原值为 724,435.61 万元，净值为 458,025.07 万元；评估原值为 699,724.69 万元，评估净值 460,140.42 万元。评估原值较审计后账面原值减少 24,710.92 万元，减值率为 3.41%；评估净值较审计后账面净值增加 2,115.35 万元，增值率 0.46%。

### (2) 评估结果较审计后账面值变动原因

#### 1) 重置成本（评估原值）与账面原值差异的原因

##### ① 机器设备评估原值较审计后账面原值增减值的原因

本次申报的机器设备的账面原值的构成情况较为复杂，而评估原值是按评估

基准日的价格条件为基础，考虑达到目前使用状态的客观费用确定的。两者构成的口径不同导致原值的评估结果出现增减值的情况。具体表现在：

其一，企业在不同时期对固定资产入账政策不一致的影响。通过分析了解到，企业对与固定资产相关的费用，其资本化口径不完全一致。一方面，部分设备发生的安装调试费、其他费用作为固定资产价值的一部分增加了固定资产原值，而对另一些设备则将其发生的相关费用计入了当期损益；另一方面，企业对部分设备的改造费用，追加了固定资产原值，而未对已拆除或变更的部分账面原值作相应调整。对上述情况，对设备原值的评估是参照设备的现行价格，考虑达到目前使用状态所需发生的客观费用情况确定的，对大修理增加的费用，则视其对设备技术状况的实际影响，在判定成新率时统一考虑，由此产生评估原值较审计后账面原值的差异。

其二，按照自 2009 年施行的增值税条例，购置的机器设备进项税额可以进行抵扣。本次对机器设备类资产进行评估时，在重置成本的计算结果中扣除了设备购置时发生的增值税进项税。

#### ②车辆评估原值较审计后账面原值减少的原因

车辆的账面价值包括当时的购车款、购置附加费等内容，评估时根据车辆的现行价格，按现行标准考虑车辆购置附加税等确定其重置成本。由于部分车辆现行价格的降低及购车费用的降低，导致了车辆重置成本较审计后账面原值的减少。

#### ③电子设备评估原值较审计后账面原值减少的原因

主要因为电子设备更新换代的周期较短，市场价格处于逐渐下调的趋势造成的。

#### 2) 评估净值较账面净值增加的原因

①企业提取的折旧与本次评估时根据设备实际情况综合判断的设备成新状况存在口径上的差异。

②本次申报的设备类资产当中，存在相当数量超期服役的设备，该等设备的审计后账面净值为计提折旧后剩余的残值，而对该等正常使用的设备，按有关规定，成新率不低于 15%，由此导致该等设备的评估净值较审计后账面净值产生较大增加的情况。

③由于技术改造、大修理等原因，使部分设备的技术状态得以提升，而相关

的费用已计入当期的损益或账面价值，评估时根据设备的实际技术状态考虑了成新率。

④由于重置成本与账面原值的差异所致。如前所述，评估净值为评估原值与成新率之积，评估原值的变化加成新率的变化最终导致评估净值的相应变化。

综上分析，评估净值较审计后账面净值产生增值。

#### 4、土地使用权

本次委估土地使用权账面值77,692.81万元，评估值84,169.48万元，增值额为6,476.67万元，增值率8.34%。增值主要原因：

产权持有者 2007-2015 年以租用方式使用下表所列土地，当时土地尚不具备五通一平条件，产权持有者除向政府国土部门缴纳土地使用费以外，还承担了农村集体土地的地上建筑物拆迁补偿、青苗补偿等一系列费用。2015 年正式办理土地出让手续并入账，账面成本不含上述的费用。本次评估时以基准地价为基础修正，造成评估增值。

土地权证 编号	土地位置	取得日期	用地 性质	土地用途	准用年限	面积(M <sup>2</sup> )	原始入账价值 (元)
龙国用 (2015) 第 0360 号	徐福街道港栾 村村海路北、港 新路西	2015/9/22	出让	仓储用地	2065/8/12	92,669.00	26,047,455.00
龙国用 (2015) 第 0361 号	徐福街道林海 路南、港新路西	2015/9/22	出让	工业用地	2065/8/12	369,550.00	130,738,825.00
龙国用 (2015) 第 0362 号	徐福街道港栾 村村海路南、港 新路西	2015/9/25	出让	工业用地	2065/8/12	307,308.00	108,224,320.00
龙国用 (2015) 第 0363 号	观光大道南、 港新路东	2015/9/22	出让	工业用地	2065/8/12	76,370.00	23,289,470.00

### （六）特别事项说明

#### 1、房屋产权说明



本次委估的房屋建筑物共 141 项，其中 26 项未办理房屋所有权证，山东怡力电业有限公司已出具声明，称产权系其所有且无争议，明细如下：

单位：元

序号	名称	建筑结构	建造年月	账面原值	账面净值	计量单位	面积或体积
1	三期电解海水制氯车间	框架	2012 年 8 月	856,702.26	788,879.86	M <sup>2</sup>	286.50
2	三期海水泵房	框架	2012 年 8 月	7,692,361.49	7,082,318.71	M <sup>2</sup>	2,643.75
3	输煤综合楼	框架	2012 年 8 月	2,609,456.05	2,400,807.81	M <sup>2</sup>	1,104.95
4	检修间\警卫室	框架	2012 年 8 月	2,616,351.29	2,416,856.51	M <sup>2</sup>	1,393.97
5	三期 2#转运站	框架	2012 年 8 月	396,967.45	346,685.05	M <sup>2</sup>	488.76
6	三期 2#地下煤斗	框架	2012 年 8 月	349,852.98	308,536.74	M <sup>2</sup>	108.72
7	4#转运站	框架	2013 年 12 月	353,182.06	336,221.94	M <sup>2</sup>	432.63
8	三期澡堂	框架	2014 年 2 月	78,233.00	74,826.52	M <sup>2</sup>	102.23
9	新餐厅	砖混	2014 年 7 月	2,749,481.84	2,670,989.53	M <sup>2</sup>	1,860.00
10	6#职工宿舍	框架	2003 年 8 月	3,819,200.00	2,704,948.40	M <sup>2</sup>	6,559.73
11	100 吨地磅房	砖混	2004 年 7 月	33,489.00	28,676.38	M <sup>2</sup>	15.00
12	厂房后油库	砖混	2005 年 10 月	82,840.00	62,813.43	M <sup>2</sup>	115.05
13	传达室	砖混	2002 年 5 月	18,850.00	12,785.01	M <sup>2</sup>	32.50
14	保卫传达室（带厕所）	砖混	2004 年 12 月	47,500.00	35,066.87	M <sup>2</sup>	55.88
15	保卫传达室（带厕所）	砖混	2004 年 12 月	47,500.00	35,066.87	M <sup>2</sup>	55.88
16	保卫传达室	砖混	2004 年 12 月	47,500.00	35,066.87	M <sup>2</sup>	55.88
17	风机房	砖混	2003 年 8 月	176,000.00	124,652.00	M <sup>2</sup>	220.00
18	热煤雨棚	钢结构	2007 年 6 月	72,800.00	58,017.12	M <sup>2</sup>	56.00
19	高压电机机房	钢结构	2005 年 10 月	30,000.00	22,711.25	M <sup>2</sup>	133.92
20	警卫板房	砖混	2012 年 8 月	6,655.25	6,122.85	M <sup>2</sup>	4.50
21	地磅房	框架	2011 年 2 月	238,817.19	224,541.59	M <sup>2</sup>	51.70
22	净化二系列附房	框架	2011 年 2 月	2,800,917.84	2,461,227.38	M <sup>2</sup>	1,296.00
23	净化一系列附房	框架	2012 年 1 月	3,844,653.77	3,491,609.17	M <sup>2</sup>	1,486.00
24	酸洗房	砖混	2011 年 8 月	10,874.00	9,743.00	M <sup>2</sup>	40.00
25	泡沫灭火装置室	砖混	2015 年 9 月	71,130.00	70,703.22	M <sup>2</sup>	125.15
26	废糊料间	钢结构	2013 年 8 月	254,597.00	240,339.68	M <sup>2</sup>	510.04
	<b>合计</b>			<b>29,305,912.47</b>	<b>26,050,213.76</b>		<b>19,234.74</b>

在已取得房屋所有权证的 115 项房产中，有 6 项房屋所在土地使用权为山东南山铝业股份有限公司所有，房屋所有权证也办理在山东南山铝业股份有限公司的名下，山东南山铝业股份有限公司已出具声明，称此 6 项房屋实际为山东怡力电业有限公司所有，明细如下：

单位：元

序号	权证编号	建筑物名称	结构	建成年月	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	账面价值	
						原 值	净 值
1	龙房权证东海字第 201519931 号	三期综合水泵房及配电室	框架	2012 年 8 月	247.80	460,817.13	424,202.10
2	龙房权证东海字第 201519931 号	三期灰库	框架	2012 年 8 月	374.07	994,337.48	915,330.70
3	龙房权证东海字第 201519931 号	三期碎煤机室	钢 结 构	2012 年 8 月	924.84	299,284.71	275,591.51
4	龙房权证东海字第 201519931 号	三期入炉煤取样间	框架	2012 年 8 月	190.92	612,315.56	563,840.76
5	龙房权证东海字第 201519931 号	三期材料库	框架	2012 年 8 月	3,962.89	18,785,523.66	17,353,141.86
6	龙房权证东海字第 201519931 号	三期危险品库	钢混	2012 年 8 月	135.37	231,907.30	222,714.58
	<b>合 计</b>				<b>5,835.89</b>	<b>21,384,185.84</b>	<b>19,754,821.51</b>

## 2、车辆产权说明

本次委估的车辆中有鲁FWY918轻型自卸货车和鲁FLN736松花江面包车车辆行驶证登记的所有人名称与产权持有者名称不一致，产权持有者和登记的所有人已对上述车辆出具了相关权属证明，承诺该车属于产权持有者所有，不存在产权纠纷；另外，如：3T 自卸汽车、牵引车、半挂车 ST9350GFL 和载货汽车 BJ1036V3AB3-5 等车辆，因主要用于厂区内部转运运输，未办理车辆登记手续。

## （七）其他事项说明

1、本次评估中，评估人员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，评估人员在假定产权持有者提供的有关技术资料 and 运行记录是真实有效的前提下，通过现场调查做出判断。

2、本次评估中，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，评估人员在假定产权持有者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，通过实地勘查做出判断。

3、按照自 2009 年施行的增值税条例，购置的机器设备进项税额可以进行抵扣。按照财税（2013）第 37 号文件规定，购置的车辆进项税可以进行抵扣。本次对机器设备、运输车辆类资产进行评估时，在重置成本的计算结果中扣除了机器设备、运输车辆购置时发生的增值税进项税，但未考虑因该事项所引起的其他

相关税务因素对评估价值的影响。

4、根据《国家税务总局关于纳税人资产重组有关增值税问题的公告》（2011年第13号），纳税人在资产重组过程中，通过合并、分立、出售、置换等方式，将全部或者部分实物资产以及与其相关联的债权、负债和劳动力一并转让给其他单位和个人，不属于增值税的征税范围，其中涉及的货物转让，不征收增值税，本次评估未考虑资产转让行为产生的增值税对评估结果的影响。

5、本次评估未考虑评估增减值而产生的相关税费。对评估对象所涉及到的所有税费，在评估目的实现时，应由税务机关根据国家税法的规定据实征收，并由税法规定的纳税人承担，具体税额在本次评估报告中未作调整。在评估目的实现时，所有税费应以主管税务部门核定数字为准，主管税务部门核定金额与账面记载不符时，应据之调整评估结论。

6、在执行本评估项目过程中，我们对委托方和相关当事方提供的评估对象法律权属资料和资料来源进行了必要的查验，但对评估对象的法律权属我们不发表意见，也不作确认和保证。本报告所依据的权属资料之真实性、准确性和完整性由委托方和相关当事方负责。

7、针对本次评估目的，山东南山铝业股份有限公司已委托山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）对山东怡力电业有限公司拟转让标的资产及负债 2015年度、2014年度的模拟财务报表进行了审计，并出具了“和信专字[2016]第000226号”无保留意见的审计报告。本次评估是在审计后且产权持有者申报的资产与负债的基础上进行的，以委托方和产权持有者申报评估的资产为限，评估机构和签字的注册评估师对委托方和产权持有者所定评估范围以外的资产不承担发表意见的责任。

8、评估结论系根据上述原则、依据、前提、方法、程序得出的，只有在上述原则、依据、前提存在的条件下成立；评估结论不应当被认为是对评估对象可实现价格的保证。

9、上述评估结论是本评估机构出具的，受本机构评估人员的执业水平和能力的影响。

10、根据资产评估的要求，评估测算中所依据的，部分是现行的政策条款，部分是评估时常用的行业惯例、统计参数或通用参数。当未来经济环境发生较大变化时，评估人员将不承担由于前提条件变化而导致与本次评估结果不同的责任。

11、本次评估结果是反映评估对象在本次评估目的下，在假设委估资产组合持续经营的前提下，根据公开市场的原则确定现行公允市价，没有考虑特殊的交易方可能追加或减少付出的价格等对评估价格的影响，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它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及产权主体变动的原则等其它情况发生变化时，评估结果一般会失效。

## 二、交易标的定价的公允性分析

### （一）交易标的评估依据的合理性

怡力电业资产包的核心业务为铝制品加工、发电和工业蒸汽供应。根据有关法律、法规和资产评估准则、资产评估原则，结合怡力电业资产包业务的具体情况，正源和信资产评估采用资产基础法对怡力电业资产包进行评估，评估得出的山东怡力电业有限公司拟转让标的资产及负债在评估基准日 2015 年 12 月 31 日市场价值为 716,205.96 万元。

因评估对象为常见的资产类型，根据所收集的资料，运用资产基础法所需要的经济技术参数都能获得有充分的数据资料，因此本项目可以采用资产基础法进行评估，本次评估以资产基础法评估的结果作为本次评估项目的评估结论是合理的，即山东怡力电业有限公司拟转让标的资产及负债于评估基准日 2015 年 12 月 31 日的市场价值评估值为 716,205.96 万元。

### （二）交易定价与评估结果差异分析

截至评估基准日 2015 年 12 月 31 日，山东怡力电业有限公司拟转让标的资产及负债的评估值为 716,205.96 万元，本次交易中标的资产的交易对价为 716,000.00 万元，本次交易定价与评估结果不存在重大差异。

## 三、上市公司董事会对资产评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与目的的相关性发表的意见

上市公司董事会对评估机构独立性、评估假设前提合理性、评估方法与评估

目的的相关性以及评估定价的公允性发表意见如下：

本次评估机构的选聘程序合法合规，评估机构具有独立性，能够胜任相关工作；本次交易所聘请的评估机构具有证券从业资格；资产评估假设前提和评估结论合理，评估方法选取得当，评估方法与评估目的具有相关性；本次交易以《资产评估报告》的评估结果作为定价依据具有公允性，符合公司和全体股东的利益。

### （一）标的公司的财务状况和盈利能力

截至2015年12月31日，怡力电业资产包的资产总额为753,759.03万元，归属于母公司的所有者权益为683,246.15万元。根据怡力电业资产包模拟利润表，2015年、2014年，标的资产实现的营业收入分别为470,018.87万元、507,389.18万元，归属于母公司的净利润分别为46,625.72万元、60,921.32万元。

报告期内怡力电业资产包净利润有略微下降，主要受铝价市场价格波动的影响。

### （二）从相对估值角度分析本次交易定价的公平合理性

#### 1、本次交易定价的市盈率、市净率

怡力电业资产包的市盈率和市净率指标，如下表：

标的资产	项目	2015年度/2015年12月31日
怡力电业资产包	净利润（万元）	46,625.72
	交易作价（万元）	716,000.00
	市盈率（倍）	15.36
	所有者权益（万元）	683,246.15
	市净率（倍）	1.05

注：2015年度、2015年12月31日财务数据以和信会计师出具的审计报告为准。考虑评估增值的因素，市净率的计算选取归属于母公司的所有者权益为计算基准。上表中的净利润为归属于母公司的净利润。

#### 2、可比同行业上市公司的市盈率、市净率

标的资产所在行业属于中国证监会行业分类中的“制造业”项下的“C32 有色金属冶炼和压延加工业”。截至评估基准日2015年12月31日，有色金属冶炼和

压延加工业上市公司中剔除市盈率为负值或市盈率高于 100 倍的公司后，可比公司的市盈率和市净率情况如下：

序号	证券代码	证券简称	市净率 <sup>注1</sup>	市盈率 <sup>注2</sup>
1	002501.SZ	利源精制	3.07	24.63
2	002333.SZ	罗普斯金	3.70	26.38
3	002082.SZ	栋梁新材	1.82	38.56
4	002540.SZ	亚太科技	3.84	43.10
5	601677.SH	明泰铝业	2.14	44.66
6	002160.SZ	常铝股份	3.54	70.44
7	002203.SZ	海量股份	4.82	40.26
平均值			3.27	41.15
标的资产			1.05	15.36

数据来源：Wind资讯

注1：同行业可比上市公司的市净率=2015年12月31日当日股票收盘价÷2015年12月31日的每股净资产；

标的资产的市净率=标的资产交易价格÷标的资产2015年12月31日合计归属于母公司所有者权益

注2：同行业可比上市公司的市盈率=2015年12月31日当日股票收盘价÷2015年年报的每股收益；

标的公司的市盈率=标的资产交易价格÷标的资产2015年度合并净利润；

有色金属冶炼和压延加工业上市公司市盈率平均数为 41.15 倍，本次交易对价的怡力电业资产包的市盈率为 15.36 倍，显著低于行业平均水平。

有色金属冶炼和压延加工业上市公司市净率平均数为 3.27 倍，本次交易对价的怡力电业资产包的市净率为 1.05 倍，显著低于行业平均水平。因此本次交易标的资产的预估值合理，符合上市公司和中小股东的利益。

#### 四、独立董事对本次评估事项意见

公司的独立董事对本次交易评估相关事项发表如下独立意见：

1、本次聘请的评估机构具有从事证券、期货相关业务资格，除为本次交易提供评估服务业务外，评估机构及其评估人员与公司、怡力电业及其股东均无关联关系，也无影响其提供服务的现实及预期的利益关系或冲突，具有独立性。

2、评估机构为本次交易出具《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，符合评估对象的实际情况，评估假设

前提具有合理性。

3、评估机构在评估过程中采取了与评估目的及标的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，对标的资产采取的评估方法合理，评估方法与评估目的具有相关性。

4、本次评估实施了必要的评估程序，遵循了独立性、客观性、公正性等原则，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，各类资产的评估方法适当，本次评估结果具有公允性。本次拟购买资产以评估价值作为定价基础，交易价格公平、合理，不存在损害公司及其股东利益的情形。

## 第六章 发行股份情况

### 一、本次交易方案概况

本次交易的整体交易对价由交易双方基于市场化交易原则公平谈判确定，同时参考山东正源和信资产评估有限公司出具的评估结果（鲁正信评报字（2016）第0065号）。以2015年12月31日为评估基准日，山东怡力电业有限公司拟转让标的资产及负债市场价值的最终评估结论为716,205.96万元。经过交易各方友好协商，本次交易标的资产山东怡力电业有限公司拟转让资产及负债的交易作价为716,000.00万元，全部由公司向怡力电业以非公开发行股份支付。根据以上作价金额，以8.36元/股的发行价格计算，本次交易向怡力电业非公开发行股份数量为856,459,330.00股。

### 二、发行股份价格及其依据

#### （一）发行股份购买资产所涉及发行股份的定价及其依据

##### 1、定价原则

根据《重组办法》第四十五条规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前20个交易日、60个交易日或者120个交易日的公司股票交易均价之一。

前述所称交易均价的计算公式为：董事会决议公告日前若干个交易日公司股票交易均价 = 决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额 / 决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。

本次发行股份购买资产的定价基准日为公司第八届董事会第二十八次会议决议公告日。定价基准日前20个交易日、60个交易日、120个交易日的公司股票交易均价列表说明如下：

序号	项目	公司股票交易均价（元/股）
1	定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的90%	6.45
2	定价基准日前60个交易日公司股票交易均价的90%	6.15
3	定价基准日前120个交易日公司股票交易均价的90%	6.85



考虑到上市公司 2015 年 12 月 31 日每股净为 8.36 元，为充分保护上市公司中小股东的利益，上市公司本次发行股份购买资产对应的发行价格为 8.36 元/股。上述发行价格不低于本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日和 120 个交易日公司股票交易均价的 90%。上述发行价格尚需本公司股东大会批准。

## 2、发行价格

本次重组的定价基准日为第八届董事会第二十八次会议决议公告日，发行股份购买资产对应的发行价格为 8.36 元/股。上述发行价格不低于本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日和 120 个交易日公司股票交易均价的 90%。上述发行价格尚需本公司股东大会批准。

在本次发行的定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，将按照上交所的相关规则对发行价格和发行数量作相应调整，计算结果向上进位并精确至分。发行价格的调整公式如下：

派送股票股利或资本公积金转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1+n+k)$ 。

其中： $P_0$  为调整前有效的发行价格， $n$  为该次送股率或转增股本率， $k$  为配股率， $A$  为配股价， $D$  为该次每股派送现金股利， $P_1$  为调整后有效的发行价格。

## （二）发行种类及面值

本次发行的股份为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值为 1.00 元。

## （三）发行数量及发行对象

本次发行股份购买资产的发行方式为非公开发行，发行对象为怡力电业。

根据本次交易中股份支付金额 716,000.00 万元测算，本次向交易对象发行的股票数量预计为 856,459,330.00 股。在本次发行股份购买资产之定价基准日至发行日期间，上市公司如有发生派息、送股、资本公积金转增股本等除息、除权行为，发行数量亦作相应调整。

#### （四）本次发行股份的锁定期及上市安排

根据公司与交易对方签署的《重组协议》以及交易对方出具的股份锁定承诺函，本次交易中，发行股份购买资产的交易对方取得的上市公司股份锁定期安排为：怡力电业以资产认购的南山铝业股份，自上市之日起三十六个月内不得转让，且本次交易完成后六个月内如南山铝业股票连续二十个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后六个月期末收盘价低于发行价的，其持有上市公司股票的锁定期自动延长六个月。

本次发行结束后，基于本次发行而享有的南山铝业送股、配股、转增股本等股份，亦遵守上述锁定期的约定。若交易对方上述安排与证券监管机构的最新监管规定不相符，交易各方将根据相关监管规定进行相应调整。限售期满后，股份转让将按照中国证监会和上交所的相关规定执行。

### 三、本次发行前后上市公司股权结构

本次发行前，上市公司总股本为 283,518.44 万股，南山集团及其一致行动人鹏华资产—平安银行—鹏华资产南山德本价值资产管理计划分别持有公司 29.81%、0.97%的股权，合计持有南山铝业 30.78%股权，为公司第一大股东，南山村村民委员会为公司实际控制人。根据交易双方初步商定的交易标的资产作价 716,000.00 万元测算，本次向交易对象发行的股票数量预计为 856,459,330.00 股。

以发行股份上限 856,459,330.00 股计算，交易完成后南山集团及其一致行动人的持股比例合计将变更为 46.84%，本次重组前后公司的股本结构具体情况如下：

股东名称	本次交易前		本次交易后	
	股份数量(万股)	持股比例	股份数量(万股)	持股比例
南山集团	84,516.95	29.81%	84,516.95	22.89%
鹏华资产-平安银行-鹏华资产南山德本价值资产管理计划	2,757.58	0.97%	2,757.58	0.75%
其他股东	196,243.91	69.22%	196,243.91	53.16%
怡力电业	-	-	85,645.93	23.20%
<b>总计</b>	<b>283,518.44</b>	<b>100.00%</b>	<b>369,164.37</b>	<b>100.00%</b>

本次发行前，公司总股本为 283,518.44 万股，南山集团及其一致行动人持有公司 30.78% 的股份，为公司控股股东，南山村村民委员会为公司实际控制人。本次发行后，南山集团仍为公司控股股东，南山村村民委员会仍为公司实际控制人。本次交易未导致上市公司控制权发生变化。

## 第七章 财务会计信息

### 一、标的公司财务会计报表

山东和信会计师事务所对怡力电业资产包编制的 2014 年、2015 年模拟财务报表及附注进行了审核，并出具和信专字（2016）第 000226 号的专项审计报告。

山东和信会计师事务所认为：“山东怡力电业有限公司拟转让标的资产及负债模拟财务报表在所有重大方面按照模拟财务报表附注所述的编制基础编制，公允反映了怡力电业公司拟转让标的 2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日的模拟财务状况及 2015 年度、2014 年度的模拟经营成果。”

怡力电业资产包经审核的 2014 年、2015 年模拟财务报表如下：

#### （一）怡力电业资产包资产负债表

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产：		
应收账款	290.34	39,604.18
预付款项	5,058.58	7,971.15
其他应收款	71.43	346.76
存货	28,192.45	48,902.08
一年内到期的非流动资产	-	-
流动资产合计	33,612.81	96,824.17
非流动资产：		
固定资产	641,014.65	680,423.73
在建工程	1,249.38	5,900.60
工程物资	-	-
无形资产	77,692.81	-
长期待摊费用	-	-
递延所得税资产	-	-

其他非流动资产	189.38	9.35
非流动资产合计	720,146.22	686,333.68
资产合计	753,759.03	783,157.85
流动负债：		
短期借款	-	-
应付账款	21,397.49	27,440.83
预收款项	12,922.63	106.71
应付职工薪酬	5,960.69	7,194.35
应交税费	-	-
其他应付款	232.07	317.52
一年内到期的非流动负债	100.00	54,000.00
流动负债合计	40,612.89	89,059.41
非流动负债：		
长期借款	29,900.00	-
非流动负债合计	29,900.00	-
负债合计	70,512.89	89,059.41
所有者权益：		
归属于怡力电业所有者权益合计	683,246.15	694,098.44

## （二）怡力电业资产包利润表

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度
营业总收入		
其中：营业收入	470,018.87	507,389.18
减：营业成本	386,693.78	403,376.20
营业税金及附加	4,910.99	4,398.55
销售费用	-	-
管理费用	10,439.99	10,557.63
财务费用	4,960.80	6,386.92
资产减值损失	10.24	-15.82
加：投资收益	-	-

营业利润	63,003.07	82,685.71
加：营业外收入	162.38	496.55
减：营业外支出	986.19	1,944.35
利润总额	62,179.26	81,237.91
减：所得税费用	15,553.54	20,316.58
净利润	46,625.72	60,921.32

## 二、本次交易模拟实施后上市公司备考财务信息

根据山东和信会计师事务所出具的和信专字（2016）第000227号《山东南山铝业股份有限公司审阅报告》，假设本公司于2014年1月1日已完成本次资产重组的情况下，按照本次交易完成后的架构编制的上市公司最近一年备考合并财务报表如下：

### （一）备考合并资产负债表

单位：万元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产：		
货币资金	458,405.05	332,166.95
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	87.88	0.00
应收票据	101,041.1	113,342.35
应收账款	71,063.05	54,584.85
预付款项	15,202.73	15,648.37
其他应收款	10,146.61	13,565.61
存货	383,960.13	403,384.36
一年内到期的非流动资产	2,343.11	2,539.20
其他流动资产	39,583.73	96,888.82
流动资产合计	1,081,833.41	1,032,120.51
非流动资产：		
可供出售金融资产	5,334.05	2,225.05
长期股权投资	26,038.90	24,090.52
固定资产	1,900,086.83	1,866,127.30

在建工程	946,524.88	782,120.41
工程物资	328.78	1,391.34
无形资产	225,521.90	148,727.57
长期待摊费用	2,429.93	2,937.00
递延所得税资产	21,453.24	17,242.63
其他非流动资产	5,398.65	32,200.80
非流动资产合计	3,133,117.17	2,877,062.61
资产合计	4,214,950.57	3,909,183.12
流动负债：		
短期借款	182,753.47	234,795.28
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		202.96
应付票据	61,813.95	43,024.02
应付账款	286,223.05	191,270.21
预收款项	18,954.31	21,148.17
应付职工薪酬	28,420.04	27,096.89
应交税费	25,780.92	22,409.65
应付利息	2,313.74	392.92
应付股利	610.73	610.73
其他应付款	26,711.40	24,148.42
一年内到期的非流动负债	22,187.34	61,572.89
其他流动负债	1,649.92	1,244.08
流动负债合计	657,418.87	627,916.22
非流动负债：		
长期借款	150,074.39	63,000.00
应付债券	149,139.99	525,400.90
长期应付款	232.02	287.60
递延收益	28,138.99	21,301.33
递延所得税负债	21.97	0.00
非流动负债合计	327,607.36	609,989.83
负债合计	985,026.22	1,237,906.05
所有者权益：		

归属于母公司所有者权益合计	3,048,946.08	2,500,919.39
少数所有者权益合计	180,978.27	170,357.68
所有者权益合计	3,229,924.35	2,671,277.07
负债和所有者权益总计	4,214,950.57	3,909,183.12

## （二）备考合并利润表

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度
营业收入	1,377,657.24	1,443,739.03
减：营业成本	1,118,713.03	1,130,556.51
营业税金及附加	9,083.03	6,184.42
销售费用	32,524.35	32,005.71
管理费用	59,249.21	64,291.30
财务费用	15,238.98	14,356.06
资产减值损失	1,488.99	878.26
加：公允价值变动损益	87.88	-202.96
投资收益	1,323.35	4,421.53
营业利润	142,770.88	199,685.33
加：营业外收入	3,560.26	4,140.81
减：营业外支出	1,396.92	3,308.91
利润总额	144,934.21	200,517.23
减：所得税费用	25,849.44	31,500.28
净利润	119,084.77	169,016.95
归属于母公司所有者的净利润	108,033.55	160,820.34



（本页无正文，为《山东南山铝业股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案摘要）》之盖章页）

山东南山铝业股份有限公司  
2016年5月5日

