

证券代码：601168

证券简称：西部矿业

编号：临 2008-018

西部矿业股份有限公司

关于认购澳大利亚 FerrAus 公司增发股份的关联交易公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整，对公告中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

重要内容提示：

1. 本公司通过境外子公司拟以约 1.15 澳元 / 股，折合人民币 7.6 元 / 股（以 4 月 24 日汇率中间价 6.605 计算）的价格，以不超过总金额人民币 14 030 万元的交易对价认购澳大利亚证券交易所挂牌上市的 FerrAus Limited ACN 097 422 529（下称“FerrAus”）定向增发的占其发行后总股本 10% 以内的可流通普通股股份，该次交易为关联交易

2. 2008 年 4 月 30 日召开的本公司第三届董事会第九次会议审议通过了本次关联交易的相关议案，关联董事 Joe Singer 对本议案回避表决，其余 12 名非关联董事参与表决

3. 本次关联交易还需得到青海省发改委批准，以及澳大利亚外国投资审查委员会（FIRB）和 FerrAus 公司股东大会批准

一、关联交易概述

本公司通过境外子公司拟以 14 030 万元的价格认购澳大利亚上市公司 FerrAus 增发的普通股股票，公司第三届董事会第九次会议审议批准该次交易后，将与 FerrAus 协商签订《股权认购协议》。如获青海省发改委批准，以及澳大利亚外国投资审查委员会（FIRB）和 FerrAus 公司股东大会批准，《股权认购协议》将正式生效。

由于公司第三届董事会董事 Joe Singer 先生控制的 Penfold Limited 系 FerrAus 的单一第一大股东，本次交易构成了公司的关联交易。

2008 年 4 月 30 日召开的公司第三届董事会第九次会议审议通过了《关于公

司认购 FerrAus 定向增发股份之关联交易的议案》，会议同意，公司通过境外子公司以约 1.15 澳元 / 股、折合人民币 7.6 元 / 股的价格，以不超过总金额人民币 14 030 万元的交易对价认购澳大利亚证券交易所挂牌上市的 FerrAus 公司定向增发的占其发行后总股本 10% 以内的可流通普通股股份。参会董事中，关联董事 Joe Singer 对本议案回避表决，其余 12 名非关联董事参与表决，表决结果为：同意 12 票，反对 0 票，弃权 0 票。

公司独立董事高德柱、古德生、姚立中、张宜生和郭琳广的独立意见为：本次交易有利于实现公司的国际化战略目标，交易定价及协议签订遵循了市场化和公允性原则，上市公司利益和非关联股东利益未受损害，相关议案的审议和表决程序合法。

此项交易无需提请公司股东大会审议批准。

本次关联交易获得公司董事会批准后付诸实施，还需获得青海省发改委批准，以及澳大利亚 FIRB 和 FerrAus 公司股东大会批准。

二、关联方介绍

（一）基本情况

公司名称：FerrAus Limited ACN 097 422 529

非执行董事长：John A Nyvlt

普通股股本和市值：121 767 702 股，2008 年 4 月 24 日收盘价为 1.105 澳元 / 股（4 月 25 日为澳大利亚假日，休市），未摊薄后的总市值为 1.35 亿澳元（以当日汇率 6.605 计算，约人民币 8.92 亿元）

公司类型：澳大利亚证券交易所的上市公司，证券代码为 FRS

经营范围：公司主要在澳大利亚从事铁矿和其它黑色金属的勘探与开发

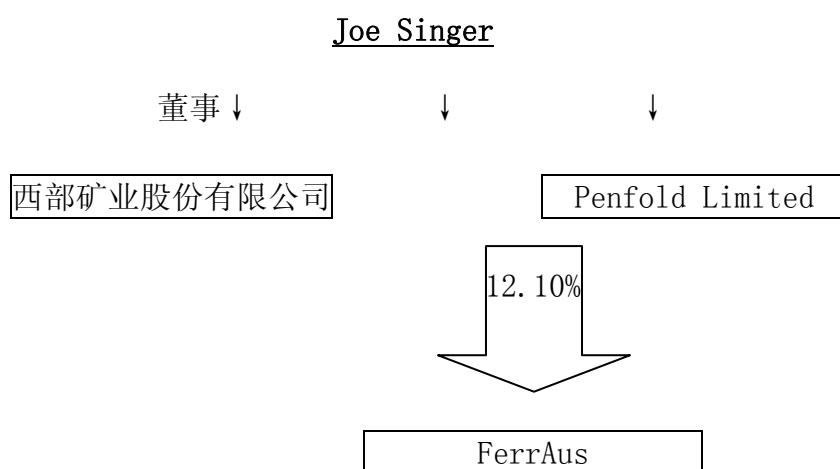
根据具有澳大利亚证券审计资格的审计机构 Grant Thornton 出具的无保留意见的审计报告，FerrAus 2007 年报（2006 年 7 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日，澳大利亚财政年度）财务数据为（单位：澳元）：总资产 20 477 335 元，所有者权益 19 312 607 元，收入 114 426 元。截至 2007 年 12 月 31 日半年报（未经审

计) 数据为: 总资产 19 663 996 元, 所有者权益 18 688 566 元, 收入 260 595 元。因该公司目前处于地质勘探阶段, 基本无收入和利润。

(二) 本公司与 FerrAus 的关联关系

公司第三届董事会董事 Joe Singer 先生系 FerrAus 目前股东结构中单一第一大股东 Penfold Limited 的实际控制人。同时, Joe Singer 还直接持有 FerrAus 的股权并与 Penfold Limited 合计控制 FerrAus 12.10%的股权。

目前, 公司与 FerrAus 的关联关系如下图:



至本次关联交易止, 公司与同一关联人 FerrAus 的交易金额已超过人民币 3 000 万元, 但未达到最近一期经审计后净资产的 5%。

三、关联交易标的基本情况

本公司此次与 FerrAus 关联交易的标的为向公司或境外子公司定向增发的占其发行后总股本 10% 以内的可流通普通股股份, 具体情况如下 (资料来源为澳大利亚证券交易所):

1. FerrAus 拥有探矿权的资源状况

(1) 铁矿资源

皮尔巴拉 (Pilbara) 东区 (“东皮尔巴拉铁矿项目”), 该区域历史上极少勘查但铁矿资源有非常大的潜力, 在 560 平方公里区域潜在的铁矿矿脉绵延 30~40 公里。

罗伯森莱吉铁矿项目 (“Robertson Range”) 目前已拥有 2 个勘探矿权, 已探明符合 JORC 标准的铁矿储量 4300 万吨(矿石量), 平均品位铁 58.7%; FerrAus 同时在邻近的戴维森河 (“Davidson Creek”) 和双米林 “Mirrin Mirrin” 探矿权区域 (有两个勘探矿权) 勘探同样类型的马莱曼巴 (“Marra Mamba”) 以及布罗克曼类型 (“Brockman”) 的铁矿资源, 整个区域铁矿远景储量 2 亿—2.5 亿吨。于 2008 年 4 月 23 日又新发现潜在资源量 (铁矿) 3000 万吨, 铁矿约长 800 米、宽 250 米、厚 30 米。

(2) 镍矿及锰矿资源

皮尔巴拉的东部 (Enachedong) 位于锰矿潜力区域, 有一个勘探矿权。

银天鹅北部镍 / 金项目, 项目总共包括 5 个勘探矿权, 总面积 38.8 平方公里, 处于高品位银天鹅镍矿的超基性地质矿脉走向上, 现和必和必拓合作成立了 Mithril 合资公司正进行找矿勘探工作。

(3) 资源估值

根据荷兰银行 2008 年 3 月 14 日对 Pilbara 地区中小型铁矿公司比较的分析报告, 市场给予 FerrAus 铁矿资源价格为每吨 3.74 澳元, 其资源价值远低于 Atlas Iron (AGO) 公司 18 澳元的资源价值; 随着基础设施的逐步完善和资源储量的不断增长, 荷兰银行认为该公司的资源价值仍有较大提升空间。

2. FerrAus 近三年来的股权融资行为

时间	筹资方式	筹资金额 (澳元)	筹资要素	
2006-09-28	定向增发	2 604 125.00	0.415 澳元 / 股	627 万股
2007-05-14	定向增发	4 140 000.00	0.45 澳元 / 股	920 万股
2008-01-22	定向增发	10 000 000.00	1 澳元 / 股	1 000 万股

该公司在过去一年的时间内储量规模和市值增长较快, 探明储量增加了 131%, 市值增加了 200%, 荷兰银行预计 2009 年 3 月其股价可达 1.68 澳元。

3. FerrAus 现有的股本情况

上市地点	澳大利亚证券交易所 (ASX)	备注
证券代码	FRS	
目前股价	1.105 / 股	(澳元, 2008 年 4 月 24 日)
普通股数量	121 767 702 股	
绩效股票数量	7 500 000 股	(满足条件: 获得采矿证和完成银行可接受的可研报告)
股票期权 (总量)	8 725 000 股	

4. FerrAus 后期的经营目标和运营模式

本次定向增发融资的主要目标是采用露天采矿方式建设一个开发近地表铁矿资源的矿山, 希望能尽快实现生产并产生现金流。中期的目标是对铁矿和锰矿探矿权区域安排系统的勘探, 可能需要申请更多的探矿权。长期的战略计划为引进国际性的投资伙伴和按长期合约销售矿山产品, 以保证公司的商业可行性和长期生存。

四、关联交易的主要内容和定价政策

(一)《股权认购协议》的主要内容

1. 本公司或境外子公司将认购 FerrAus 定向增发股票后总股本 10% 以内的股份, 定向增发的具体数额在 13 530 000 股和 15 865 000 股之间, 取决于根据增发和股票购买计划的最终认购数。

2. FerrAus 本次定向增发的认购价格约为 1.15 澳元 / 股。

3. 完成股份认购的条件是:

- (1) 取得中国所有的行政审批, 截止日期 2008 年 5 月 30 日;
- (2) 取得澳大利亚 FIRB 的批准, 截止日期 2008 年 6 月 11 日;
- (3) 根据澳大利亚证交所上市规则 7.1 和公司法 611 节第 7 条的规定, 获

得 FerrAus 股东大会的批准，截止日期 2008 年 6 月 30 日。

4. FerrAus 赋予公司在股票发行后行使差额补足的权利，将公司在 FerrAus 的股份补充到合适的比率。

（二）定价政策

参考 FerrAus 的审计报告结果，按照国际惯例，上市的资源勘探类公司价值一般根据其市场公允价值（股价）评估。FerrAus 最近三个月（2008 年 1 月 24 日—2008 年 4 月 24 日）的股票平均价格为 0.973 澳元，最近十五个交易日（2008 年 4 月 4 日至 2008 年 4 月 24 日）的股票平均价格为 0.99 澳元。经过与 FerrAus 初步沟通，公司建议在 1 澳元 / 股的基础上给予 15% 的溢价，即 1.15 澳元 / 股。这个报价既认可了市场对 FerrAus 现有资源的估值，又考虑到其良好的资源储量潜力和成长性。

同时，由于对铁矿石价格上升的预期趋势明显，重大收购事项容易引起其股价的大幅波动。所以，1.15 澳元 / 股锁定价格并不完全具有法律效力，存在由于 FerrAus 股价剧烈波动导致此项认购价格提高或者降低的可能。

五、进行关联交易的目的以及本次关联交易对公司的影响情况

（一）本次关联交易的目的

本公司通过本次股份认购，可以扩大公司在澳大利亚资源市场的知名度和影响力，介入新的矿产资源品种——铁矿且对应的勘探区域找矿前景较大，并与 FerrAus 形成战略合作关系。同时，有利于积累在成熟矿业市场和证券市场资本运作的经验，初步构建、培育公司海外业务的工作模式和工作团队，逐步落实公司的国际化战略。

（二）本次关联交易对公司的影响

1. 认购资金来源

公司已就该认购项目获得法国巴黎银行的融资意向函，待项目批准后即可与之具体协商签订融资协议。

2. 对公司未来财务状况和经营成果的影响

由于 FerrAus 目前还只有勘探业务，公司仅是持有其不超过 10%的流通股股份，对公司当期损益没有影响。同时，本次交易不会新增关联交易和同业竞争。

3. 风险分析

(1) 政府审批

此项认购需要中国政府批准和澳大利亚 FIRB 审批，有可能因审批严格导致无法按期完成。

公司的应对措施包括：积极准备申报材料，合理安排认购比例，已聘请澳大利亚知名律师事务所协助审批工作的开展。

(2) 融资

此项认购需要的外汇可能会出现融资困难或融资成本太高。

公司的应对措施包括：与相关外资银行保持通畅沟通，已获得法国巴黎银行的融资承诺（融资意向函）。

(3) 认购成本

此项认购的双方均为上市公司，对方的股价可能会出现波动从而加大认购成本。

公司的应对措施包括：加快审批申报速度，并根据对其股价的预期，利用规则合理锁定认购价格以降低认购风险。

(4) 资源勘探

现有锰、镍勘探存在风险，尚未有明确储量。

公司的应对措施包括：对锰和镍资源作最低估值。

六、独立董事的意见

因涉及关联交易，公司在董事会召开前将相关资料提交独立董事审核，独立董事进行了相关的调查、质询和咨询工作后，同意将该议案提请公司第三届董事会第九次会议审议。

独立董事认为：

1. 公司通过本次股份认购,可以积累在澳大利亚成熟矿业市场和证券市场运作的经验,有利于实现公司的国际化战略目标;

2. 上述关联交易事项的交易定价及协议签订遵循了市场化原则和公允性原则,上市公司利益和非关联股东利益未受损害;

3. 本议案的审议和表决程序合法,关联董事回避表决,符合有关法律法规和《公司章程》、《关联交易管理办法》的规定。

七、备查文件目录

1. 第三届董事会第九次会议决议;
2. 公司全体独立董事的《独立意见》;
3. 审计机构 Grant Thornton 出具的无保留意见的审计报告;
4. 《股权认购协议》。

特此公告。

西部矿业股份有限公司

董事会

二〇〇八年四月三十日