

新大洲控股股份有限公司

非公开发行股票募集资金使用的可行性报告

新大洲控股股份有限公司（以下简称“本公司”、“公司”或“新大洲”）系于 1992 年经海南省股份制试点领导小组办公室琼股办字（1992）22 号文批准，在海南琼港轻骑摩托车开发有限公司的基础上改组设立的规范化股份有限公司。公司股票于 1994 年 5 月 25 日在深圳证券交易所挂牌上市。2006 年 11 月，公司完成股权分置改革，现公司股本总额为 736,064,000 股，其中：有限售条件的流通股 321,488,078 股，无限售条件的流通股 414,575,922 股。

本公司是一家从事摩托车制造发展起来的上市公司。2001 年公司将摩托车产业整体资产与日本本田技研工业株式会社进行合资合作，成立了由双方共同控制的新大洲本田摩托有限公司。该公司集合了日本本田世界领先的生产技术和研发优势及新大洲成功的营销技术和网络优势，依托上海、海南、天津三大生产基地，推出了一款又一款深受用户喜爱的、节能环保的摩托车产品。面对中国摩托车市场的激烈竞争，公司在稳固国内市场的同时，不断扩大外销比重，成为我国摩托车工业的一支生力军，被评为“2005～2006 年度中国工业企业摩托车行业排头兵企业”。

为了提升公司的综合实力和企业的长期发展，公司积极拓展新的发展空间。2006 年 12 月 12 日，公司按照企业国有产权转让程序，通过整体打包的转让方式，以人民币 18,770 万元的价格受让了内蒙古牙克石五九煤炭（集团）有限责任公司（以下简称“五九集团”）78.82%的国有股权及采矿权和牙克石煤矿 63.95%的国有股权及采矿权。目前，上述两

公司已拥有采矿权煤炭资源 6000 万吨，拥有探矿权煤炭资源 14 亿吨，部分为长焰、低灰、低硫的优质煤，年产煤炭 200 万吨。未来三年内，公司将通过煤炭资源勘探和新矿井建设及原有矿井的改扩建，实现扩大煤炭产能至 500 万吨以上的规模。将本公司发展成为一家以摩托车产业和煤电化产业经营为主体的大型股份制企业。

为了更好地利用现有资源储备，加快煤炭产业的发展，扩大公司的主营业务，提升公司盈利能力，促进公司长远健康发展，本公司拟申请非公开发行在大于 4,000 万股小于 8000 万股区间的人民币普通股（A 股），募集资金拟投资于以下两个项目，现就其可行性分析如下：

一、项目简介

（一）公司非公开发行规模及方式

公司本次计划发行股票数量区间为：大于4,000万股，小于8,000万股，全部采取向特定对象非公开发行的方式发行。经初步测算，本次发行股票的募集资金总额约为3亿元（含发行费用）。募集资金到位后，如募集资金净额少于拟投资项目资金需求，不足部分由公司自筹解决；如实际募集资金净额超过拟投资项目资金需求，则用于补充公司流动资金。

（二）募集资金投向

1. 牙克石煤矿一、二号矿井年产 90 万吨改扩建项目

本项目为对牙克石煤矿一、二号矿井进行联合改造，将一、二号矿井合并，废弃安全条件较差的二号矿井，由目前年生产能力 30 万吨扩建至 90 万吨。牙克石煤矿井田划分为两个开采水平，采取斜井多水平开拓方式。主斜井采用强力胶带输送机提升方式，副斜井采用单钩串车提升方式。井下运输系统布置为：一水平集中运输下山采用胶带输送

机运输方式，集中轨道下山采用调度绞车牵引 1 吨矿车运输方式；二水平运输大巷采用胶带输送机运输方式，轨道大巷采用无极绳牵引 1 吨矿车运输方式。一项目建设期为 32 个月。

（1）项目背景

牙克石煤矿的前身为免渡河煤矿，成立于 1985 年，1991 年建成投产。1997 改名为牙克石煤矿。2006 年 12 月，本公司受让牙克石煤矿股权及采矿权后，其成为本公司的子公司。牙克石煤矿注册资本 828 万元，其中：本公司持有 529.5 万元，占 63.95% 的股权，牙克石五九煤炭（集团）有限责任公司持有 150 万元（本公司的子公司），占 18.12% 的股权，上海蓝道投资有限公司持有 148.5 万元，占 17.93% 的股权。牙克石煤矿的注册地址为牙克石市免渡河镇西 25 公里，法定代表人王伟。经营范围：煤炭采掘（国家法律、行政法规和国务院决定规定应经审批的，未获审批前不得经营）。目前，牙克石煤矿拥有采矿权资源 3000 万吨，现有生产矿井为一号矿井（0.15Mt/a）和二号矿井（0.15Mt/a）。牙克石煤矿职工总数为 1424 人，其中管理人员 35 人，采、掘、机、运、通各类工程技术人员 26 人，技术力量雄厚。截至 2006 年 12 月 31 日，牙克石煤矿总资产为 21,909.52 万元，总负债 19,877.54 万元，净资产 2,031.99 万元。2006 年度实现主营业务收入 13,084.56 万元，同比增长 23.69%；主营业务利润 5,430.56 万元，同比增长 31.46%；实现净利润 1,640.59 万元，同比增长 15.98%。本次募集资金投入后转作本公司投入的资本金。

（2）项目投资额

本项目基建投资包括：井巷工程、土建工程、设备及工器具购置、安装工程、工程建设其他费用、工程预备费、铺底流动资金等项目的全部费用。总投资估算为 12,044 万元。（见附表 1：牙克石煤矿 90 万吨改

扩建项目总投资汇总表)

附表 1：牙克石煤矿 90 万吨改扩建项目总投资汇总表

单位：万元

序 号	项 目 名 称	金 额
1	井巷工程	4563.77
2	土建工程	518.18
3	设备及工器具购置	3179.43
4	安装工程	1114.58
5	其他工程费	936.27
6	基本预备费	721.86
7	合 计	11034.09
8	流动资金	1009.9
	总 计	12044
	吨煤投资 (元)	133.83

(3) 项目效益分析

牙克石煤矿主要开采免渡河煤田 5₃、4₂、4₁ 煤层，为长焰煤。且有害成份含量低，各煤层均为特低硫，特低磷至低磷，发热量较高，是良好的动力用煤，可广泛应用于民用燃烧、火力发电及各种工业锅炉等。

根据牙克石煤矿目前的煤炭销售价格，以及市场预测的情况，原煤市场含税售价 174 元/吨。项目建成后，矿井所产原煤按全部销售，在正常生产年份预计企业年销售收入为 15,660 万元，可实现利润总额 8,300.85 万元，净利润 8,014.95 万元。该项目投资利润率为 68.92%。投资利税率 71.29%。投资回收期为 3.9 年（含建设期 31.19 个月）。财务内部收益率为 32%。

2. 白音查干煤矿年产 60 万吨矿井改扩建项目

本项目为白音查干煤矿由原年产 3 万吨的小型矿井，扩建为年产 60

万吨的中型矿井。井田开拓方式为立井开拓，在工业场地布置三条立井井筒，即主井、副井和风井；主井净直径 3.5m，副井净直径 6.2m，风井净直径 4.5m。主井提升设备采用双滚简单绳缠绕提升机，副井提升设备采用多绳摩擦式提升机（塔式），井下煤炭运输主要采用带式输送机连续运输。项目建设期为 19 个月。

（1）项目背景

五九集团的前身为五九煤矿，1957 年筹建，1958 年投产。1995 年在内蒙古自治区工商行政管理局注册为有限责任公司。2006 年 12 月，本公司受让五九集团股权及采矿权后，其成为本公司的子公司。五九集团注册资本 4,312 万元，其中本公司持有 3398.6 万元，占 78.82% 的股权，上海蓝道投资有限公司持有 913.4 万元，占 21.18% 的股权。注册地址为牙克石市煤田镇矿区路，法定代表人万正强。经营范围：煤炭及其他矿业生产、运输（仅限分公司经营），供电（对内部供电）、机械修理（仅限分公司经营），旅客住宿（仅限分公司经营），中餐（仅限分公司经营），五金、交电、化工产品、建材、煤炭、木材、粮油（零售）、机电配件销售（国家法律、行政法规和国务院决定规定应经审批的，未获审批前不得经营）。目前，五九集团所属地下资源蕴藏丰富，拥有采矿权资源 3000 万吨，探矿权资源 14 亿吨，有自备铁路专用线 20.7km，与国铁牙林线接轨，有三台蒸汽机车担负原煤外运任务，年运输能力 200 万吨，有两台 3000kW 汽轮发电机组，年发电量 30MWh。五九集团生产的煤炭主要销往大兴安岭林区和东三省，现有生产矿井为综合矿一号井、综合矿二号井、综合矿胜利井，以及在建的鑫鑫矿井一对。五九集团职工总数为 7000 人，技术力量雄厚。截至 2006 年 12 月 31 日，五九集团总资产为 31,935 万元，总负债 24,138 万元，少数股东权益 889 万元，净

资产 6,908 万元。2006 年度实现主营业务收入 22,024.58 万元，同比增长 14.44%；主营业务利润 10,376.05 万元，同比增长 23.70%；实现净利润 3,504.15 万元，同比增长 2.52%。本次募集资金投入后转作本公司投入的资本金。

(2) 项目投资额

本项目基建投资包括：从施工准备、建设到移交生产设计所规定的井巷工程、土建工程、设备及工器具购置、安装工程、工程建设其他费用、工程预备费、铺底流动资金等项目的全部费用。总投资估算为 15,939.5 万元。（见附表 2：白音查干煤矿年产 60 万吨改扩建项目总投资汇总表）

附表 2：白音查干煤矿年产 60 万吨改扩建项目总投资汇总表

单位：万元

序号	项目名称	金额
1	井巷工程	1895.33
2	土建工程	3289.63
3	设备及工器具购置	6098.36
4	安装工程	1493.15
5	其他工程费	1591.26
6	基本预备费	1436.77
7	合计	15804.5
8	铺底流动资金	135
	总计	15939.5
	吨煤投资（元）	265.66

(3) 项目效益分析

白音查干煤矿位于呼和诺尔煤田的西北部，属特低硫、低磷、中灰、发热量偏高的优质褐煤，良好的动力和民用煤。

根据五九集团提供的目前销售价格，以及市场预测的情况，原煤市

场含税售价 150 元/吨。项目建成后，矿井所产原煤按全部销售、在正常生产年份企业年销售收入为 9000 万元（含税）。年平均利润总额为 2521 万元，年平均可供分配利润为 1521 万元。该项目投资利润率为 17.94%。投资利税率 24.86%。投资回收期为 5.52 年（含建设期 19 个月），税后全部投资内部收益率 19.20%，高于行业基准收益率。

二、投资煤炭开采领域，扩展相关业务的可行性分析

（一）国内宏观煤炭产业背景

在中国能源结构中，贫油、少气、多煤的能源现状，决定了煤炭在中国一次能源消费中占有不可替代的主导地位。中国能源的匮乏与中国经济长期高速增长对能源的依赖性的矛盾，是本公司坚持看好煤炭产业的原因。

伴随着国家对能源安全和能源使用效率日益重视，煤炭行业的进入壁垒正在增高：2006 年 12 月，国务院国资委首次明确包括军工、电网电力、石油石化、电信、煤炭、民航、航运等七大行业将由国有经济控制；2007 年 1 月，国土资源部等九部委联合下发了《国土资源部等部门对矿产资源开发进行整合意见的通知》，要求整合 15 个矿种开发，一个矿区将只设一个采矿权。明确要求，各省(区、市)通过收购、参股、兼并等方式，对矿山企业依法开采的矿产资源及矿山企业的生产要素进行重组，逐步形成以大型矿业集团为主体，大中小型矿山协调发展的矿产开发新格局；2007 年 2 月，国土资源部发布《关于暂停受理煤炭探矿权申请的通知》，2007 年 2 月 2 日起至 2008 年 12 月 31 日止，将在全国范围内暂停受理新的煤炭探矿权申请（包括以招标、拍卖、挂牌等竞争方式出让煤炭探矿权）。在短短的三个月时间，国家连续出台三项限制煤

炭无序扩张和促进资源整合的政策，在煤炭产业历史上绝无仅有，煤炭行业的进入壁垒陡然增高。

综合分析影响煤炭供需的各种因素，中国煤炭产业中长期供应增速将趋缓，而伴随着经济持续增长，煤炭需求将继续保持增长势头，整个煤炭行业供需不平衡的矛盾将再现。

（二）内蒙古区域煤炭产业背景

内蒙古煤炭储量约 1.2 万亿吨，仅次于煤炭第一大省山西。已查明含煤面积 12 万平方公里，约占全区国土面积的十分之一，累计探明储量 2460 亿吨。

五九集团和牙克石煤矿所处的内蒙古东部地区（东部 3 盟 1 市）探明储量，占全区探明储量的 19.2%，以褐煤为主。东部地区煤炭主要供应对象为东三省地区。东三省是中国历史上最重要的重工业基地，也是最大的能源消耗基地。经过几十年的发展建设，东三省已进入能源的枯竭期，尤其是煤炭资源。吉林省年产煤炭 2000 万吨，需外调 2700 万吨，还有 40 年煤炭资源将彻底枯竭；辽宁省的情况就更紧迫，目前年煤炭缺口 5000 万吨，到 2010 年缺口将是 1 亿吨。五九集团和牙克石煤矿所处的呼伦贝尔地区紧邻东三省，其煤炭资源是东三省煤炭资源总和的 1.8 倍，加上运输半径短的优势，未来的呼伦贝尔必然成为东三省，尤其是哈大齐工业走廊的能源基地。

针对中央的煤炭资源宏观调控措施，内蒙古自治区人民政府于 2007 年 2 月印发《内蒙古自治区矿产资源有偿使用管理办法（实行）》的通知，对区内煤炭资源全面征收矿业权价款，并规定了最低矿业权价格，同时全面关闭年产 30 万吨以下小煤矿，至此，区内获取煤炭资源的成本大幅提升，煤炭供应增速趋缓，在需求保持旺盛增长的趋势下，中长

期煤炭供应将趋于紧张。

(三) 五九集团和牙克石煤矿的价值

1、丰富的煤炭资源储备

五九集团和牙克石煤矿现拥有存量采矿权资源约 6000 万吨以上，按目前年产 200 万吨生产规模计，仅存量采矿权资源即可采 30 年。(附表 3：五九集团和牙克石煤矿采矿权资源分布)：

附表 3：五九集团和牙克石煤矿采矿权资源分布

	累计探明储量 (万吨)	06 年底保有储量 (万吨)
五九煤炭综合矿	1,294	981
五九煤炭三矿	307	118
五九煤炭鑫鑫矿	992	820
牙克石煤矿	5,621	4,800

目前，五九集团在白音查干煤矿拥有探矿权资源 14 亿吨，按年产 1000 万吨计算，可开采 140 年。完全具备了建设千万吨级大型煤矿的潜力。根据工作需要目前已有 1000 万吨转为采矿权资源。

2、优质的煤炭资源品种

五九集团和牙克石煤矿所在的内蒙古东部地区，煤炭资源以褐煤为主，燃烧值低，使用范围单一（主要用作电煤），而五九集团和牙克石煤矿的煤种部分为 4~6 级长焰煤，混煤发热量 4800~5100 大卡/千克，块煤发热量 5300~5800 大卡/千克，灰分 11.15%~15.93%（低灰），挥发分 44.81%~47.13%，水分 20.73%~20.12%。具有活性好、灰熔点高、1300 度不结焦、发热量高、火焰长、含硫低（0.3 以下）、含磷低、无腐蚀等特点。可用于工业发电、玻璃、水泥生产、造纸、制板、农产品加工、民用锅炉采暖等。不仅煤质好，由于距离目标市场东北地区比较近，

因而具有产品区域竞争力。白音查干煤矿可采煤层为特低硫、低磷、中灰、中等发热量的褐煤，良好的动力用煤，适用于民用燃烧、火力发电、各种工业锅炉等，亦可用于气化。

3、成熟稳定销售网络

五九集团和牙克石煤矿拥有一批固定的大客户群，包括：黑龙江黑化股份有限公司、华能集团等超大型企业。（附表 4：五九集团 2006 年 1~12 月份销售量前五名客户明细表；附表 5：牙克石煤矿 2006 年 1~12 月份销售量前五名客户明细表）

附表 4：五九煤炭 2006 年 1~12 月份销售量前五名客户明细表

序号	单位名称	数量 (吨)	单价(元/吨)	金额(元)	备注
1	中国华能集团富拉尔基发电总厂	309,432	146	45,183,261	原煤
2	大庆华能发电有限公司	157,257	185	29,084,682	原煤
3	黑龙江北方玻璃有限公司	66,323	259	17,196,891	块煤
4	白城市宏盛煤炭有限公司	40,520	164	6,643,254	原煤
5	乌兰浩特金川商贸有限公司石民	37,920	213	8,085,682	原煤、 块煤

附表 5：牙煤 2006 年 1~12 月份销售量前五名客户明细表

序号	单位名称	数量 (吨)	单价(元/吨)	金额(元)	备注
1	海蒙西水泥有限公司	106,559	173	18,388,547	地销
2	牙蒙西水泥有限公司	77,655	173	13,400,628	地销
3	王洪春	41,596	177	7,362,172	地销
4	长春吉军、王志仁	53,544	168	9,002,973	外运
5	营口李亚洲	46,527	177	8,234,867	外运

4、自备铁路专线

五九集团自备铁路专线 21 公里，由坑口直接接驳滨州线(即中东线)（其现有大客户富拉尔基热电厂、黑化股份等大企业，均在该铁路沿线）。3 台上游牌机车担负原煤外运任务，年运输能力 200 万吨。

5、矿井安全系数较高

五九集团和牙克石煤矿基地所在区域地质条件极佳，具有低瓦斯和深地下水位（多位于煤层以下）的特点，安全系数高。

6、优秀的管理团队：五九集团和牙克石煤矿具有一支年富力强，管理严格的经营团队。矿长级干部年轻化、知识化；基层员工稳定性强。

三、项目实施的必要性

（一）是公司提高资产质量和收益水平的内在要求。

本公司是一家从摩托车产业发展起来的上市公司，上市后曾连续多年作为绩优上市公司对我国证券市场的发展做出了贡献。但随着行业竞争的加剧，公司的摩托车产业一直徘徊于较低的收益水平上。为了改善和提高公司资产的盈利能力，公司在 2001 年将摩托车产业整体资产与日本本田公司进行了合资合作。通过与世界级品牌的合作，注入新的管理思想和理念，优化了资产，改善了产品结构，产品质量得到了全面提升，产品销售尤其是出口快速增长。但受国内部分城市“限摩禁摩”，以及近年来汽车和电动车消费快速增长的影响，短期内公司依赖摩托车产业带来较大收益并不乐观。从长远看，摩托车依然有很大的市场空间，今后“欧三”排放法规实施后，生产技术门槛将不断提高，本公司的竞争优势将会更加明显。在此情况下，公司于 2006 年收购了五九集团和牙克石煤矿进入煤炭等能源产业。五九集团和牙克石煤矿作为当地的骨干企业，从 2004 年到 2006 年，总资产从 2.4 亿元增长到 5.4 亿元，净

资产从 6395 万元增长到 1.3 亿元，净利润从 1680 万元增长到 5146 万元，呈现出跳跃式发展的良好局面。进入后，煤炭产业已经成为公司新的利润增长点。本次募集资金投入项目的实施，将大大改善公司资产质量，提升公司的收益水平。

（二）公司煤炭产业发展需要及资源利用的要求

目前，五九集团拥有采矿权资源 3000 万吨，拥有探矿权资源 14 亿吨；牙克石煤矿拥有采矿权资源 3000 万吨。随着公司的发展，资源将不断增加。而目前上述公司的产能仅为 200 万吨，与资源的拥有量极不匹配，只有扩大产能，才有利于合理利用资源。

公司的煤炭基地位于内蒙古东北地区，紧邻东北老工业基地。随着东三省煤炭资源枯竭及资源需求日趋紧张，为公司煤炭销售和扩大产能带来发展机遇。而国家及内蒙古自治区对煤炭产业的调控政策，使区内获取煤炭资源的成本大幅提升，煤炭供应增速趋缓，在需求保持旺盛增长的趋势下，中长期煤炭供应将趋于紧张，公司投资扩大煤炭产能，风险小投资回报高。

五九集团和牙克石煤矿的煤炭资源属于优质煤，具有较强的产品区域竞争优势。而五九集团和牙克石煤矿多年从事煤炭产业经营，不仅具备优秀的管理队伍和较强的技术实力，其成熟的销售网络对公司扩大产能提供了保障。

从呼伦贝尔和牙克石市选择本公司进入其煤炭产业开发来看，引入优质上市公司加快当地资源的开发利用，促进地方经济发展意义重大。本项目的实施，符合产业政策，得到了地方政府的大力支持。项目的实施对解决就业，拉动地方经济增长和对本公司的发展都将产生重大的影响，有利于公司更好地回报股东、回报社会。

本公司董事会认为本次非公开发行股票募集资金投资项目符合相关法律法规的规定，符合国家产业政策及公司的战略发展方向，有利于促进公司的长远健康发展，增强公司的主营业务盈利能力，提高上市公司质量，提升公司及公司全体股东的利益，是可行的也是必要的。

新大洲控股股份有限公司董事会

2007年7月17日