

中国有色金属建设股份有限公司

配股募集资金运用可行性分析报告

近年来，公司主营业务逐步实现由单一工程承包向资源开发和工程承包两翼并举的转型，资产规模不断扩张，营业收入不断增加。公司的快速增长带来了较大的资金需求，为保证公司可持续发展，公司拟以配股方式进行再融资，预计募集资金总额不超过 25 亿元，扣除发行费用后，将全部用于偿还银行贷款和补充流动资金，其中不超过 12 亿元用于偿还银行贷款，其余用于补充流动资金。在募集资金到位后，根据募集资金的到位时间，公司届时将按尚未到期的银行借款合同的到期日依次进行偿还。

（一）本次募集资金运用的必要性和可行性

1、为提升公司的核心竞争力，公司通过负债融资筹措大量资金满足公司快速发展的资金需求，使得公司目前的资产负债率较高，资本结构亟待改善。

近年来，公司在国内外有色金属资源、装备制造领域进行了积极的投资，资产规模不断扩张，主营业务逐步实现资源开发和工程承包并举的格局，营业收入不断增加。在公司快速成长的同时，公司的借款规模逐渐增加，资产负债率处于较高水平，资本结构亟待改善。通过本次配股筹措资金，可充分发挥上市公司的资本市场融资功能，有效改善公司的资本结构，增强公司的抗风险能力，保持公司的持续发展。若本次配股按计划成功实施，公司资产负债率将明显下降，资本结构将得到改善。

2、公司的资产负债率处于较高水平，降低负债规模有利于提升公司的财务安全、增进公司的经营业绩以及保持公司的健康发展。

近年来，公司除自有资金滚存外，主要通过负债融资筹措业务发展所需资金，致使资产负债率处于较高水平，进一步举债的空间有限。同时，公司大规模的有息负债增加了公司的财务成本，如果仍保持较高的银行借款规模，将逐步加重公司财务负担，增加财务费用支出和财务风险。公司利用不超过 12 亿元募集资金用于偿还银行贷款，减少了公司的负债规模，这将降低公司负债的利息费用支出，提高公司

经营业绩。减少债务所产生的经济效益可通过以下公式简要计算：

偿还银行贷款产生的经济效益=偿还银行贷款×一年期贷款基准利率=偿还银行贷款×6.56%

从上述计算可以看出，若偿还银行贷款 12 亿元，则每年可节省短期债务利息支出 7,872 万元。

同时，本次配股募集资金部分用于补充流动资金，将降低公司短期借款需求，间接为公司节省了短期负债的财务费用，提高了公司的盈利能力。

3、公司用募集资金部分补充流动资金，将明显增强公司的资金实力和负债融资能力，更好、更多地承揽和完成大型建设项目，促进公司主营业务收入和净利润的持续增长。

有色金属领域的国际工程承包是公司的传统业务，公司凭借其先进的技术、优秀的项目管理能力建立起了良好的声誉，获得国际市场的认可。同时公司坚持以工程承包换资源的开发模式，用资源开发带动工程承包业务的升级，以国际工程承包为平台，有效带动中国有色金属工业技术和大型成套设备出口，扩充和延长了国际工程承包业务的产业链。

由于国际工程项目规模化和总包化趋势的发展，目前国际大型工程项目普遍采用 EPC、PMC 等交钥匙工程模式以及 BOT、PPP 等带资承包方式。市场对带资承包的需求不断增加，带资承包项目约占国际工程承包市场的 65%，资金实力和融资能力成为国际工程承包企业承揽大型工程项目的必备核心竞争力，并成为在竞争中取胜的关键。若不能及时补充流动资金，公司将难以适应国际工程承包的发展趋势，错失快速发展国际工程承包的良好机会。

本次配股募集资金部分补充流动资金后，公司的资金实力和负债融资能力将大幅增强，有利于巩固公司的市场竞争地位和对更多大型建设项目的承揽；确保重点工程承包项目的流动资金，有利于公司按时、按质的完成各项工程建设项目，对保证公司主营业务收入和净利润的持续增长将起到积极的作用。

4、随着前期投资项目的逐步投产，公司的业务规模将逐渐扩大，同时结合公司的业务发展规划，未来仍需进行适量的投资，因而流动资金的需求将相应增加。

近年来，公司在国内外有色金属和装备制造领域进行了积极的投资，随着公司锌冶炼、隔膜泵等投资项目的逐步投产，公司资产规模和业务规模不断扩张，流动

性资金需求也逐渐增大。为实现公司成为金属品种互补性强、抗风险能力高的国际矿业公司的目标，保持公司的核心竞争力，公司将积极拓展国内外有色金属资源，逐步增加资本性支出，未来投资带来的新增资源业务，亦导致公司流动资金量的相应增加。

综上所述，以募集资金偿还银行贷款及补充流动资金，降低公司的资产负债率和利息费用支出，有利于公司财务结构的改善与效益的提升，增强公司业务扩张的能力和发展的潜力。在财务结构改善、净资产规模增加的情况下，公司在未来高速发展过程中的对外举债能力和股权融资能力也将得到提升。因此，使用配股募集资金部分用于偿还银行贷款及补充流动资金来解决公司业务增长带来的资金需求是十分必要的。

(二) 本次募集资金运用对公司的影响

本次募集资金到位后，公司的资金实力将大大加强，公司有能力和加大核心业务的投入，建立更有效率的营运体系，为公司未来市场的开拓奠定坚实的基础，增强公司竞争优势，进一步提升公司的经营业绩和公司的综合竞争能力。

本次募集资金到位后，公司资产负债率将得到降低，流动比率和速动比率也将相应提高，增强了公司防范财务风险的能力。资产规模的增加以及财务结构的改善，直接提高了公司债务融资的能力，公司的财务扩张能力和抗风险能力得到增强。

本次配股完成后，公司股本将相应增加。公司将按照发行的实际情况对公司章程中相关条款进行修改，并办理工商变更登记。

中国有色金属建设股份有限公司董事会

2011年11月11日