



云南锡业股份有限公司

2016 年度非公开发行股票募集资金运用

可行性分析报告

二零一六年六月

## 一、募集资金使用计划

本次非公开发行股票拟募集资金总额不超过 260,000.00 万元，在扣除发行费用后实际募集资金净额将用于投资以下项目：

序号	项目名称	拟投入募集资金额(万元)	项目投资总额(万元)
1	年产 10 万吨锌、60 吨钢冶炼技改项目	210,000.00	211,659.00
2	南部选矿试验示范园区 2,000t/d 多金属选厂工程项目	30,000.00	34,709.53
3	云南省个旧市个旧矿区老厂矿田东部凹陷带 1,600-1,000 米锡铜矿勘查项目	20,000.00	24,237.03
合计		<b>260,000.00</b>	<b>270,605.56</b>

若实际募集资金净额少于投资项目的募集资金拟投入金额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，不足部分由公司自筹资金解决。本次募集资金到位前，公司可根据项目实际进展情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

## 二、本次募集资金投资项目的可行性分析

### (一) 锌钢冶炼项目

#### 1. 项目基本情况

锌钢冶炼项目是云南省文山州马关县工业发展规划中的重点项目，是文山州钢材材料加工基地和主打产业之中开发延伸稀贵金属加工业的重要支撑，对于合理开发有限的矿产资源，延伸产业链，提升产品附加值，实现矿产资源优势向经济优势转化具有重要的推动作用。

公司采用了新的冶炼工艺，改进设计工艺流程，在不影响环境容量、不大幅增加投资的前提下，经文山州工业和信息化委员会和云南省环境保护厅同意在原有设计的基础上进行工艺技术升级改造，大幅提高锌钢的回收率，项目建成后，预计锌钢年产量将分别达到 10.22 万吨和 87.40 吨。

#### 2. 项目可行性及市场前景

本项目原料全部来自于公司自有矿山。本公司控股子公司云南华联锌钢股份

有限公司现有 4 个采矿权及 4 个探矿权，铜、锌金属储量分别居全球第一、云南省第三。主力矿区都龙锌锡矿矿产资源丰富，保有资源储量大，周边延伸的矿脉、矿带还有较大的找矿潜力，潜在开发价值较高。丰富的矿产资源给予了该项目丰富的原料保障，项目建成后矿石自给率将达到 100%。

锌铜冶炼项目在工艺技术等实现了冶炼渣的资源化利用和银、铜、锡等有价金属的综合回收，符合循环经济发展的方向，在保证企业经济效益丰厚的基础上，带来较好社会效益，为保护环境提供了保障。项目实施后，冶炼工艺形成环保、低耗、资源综合利用的锌铜冶炼体系，其技术及装备水平将居于国际同类企业前列，进一步拓展公司新的盈利增长点，并将锌铜产业链从采选向冶炼延伸，实现采、选、冶一体化，在原料供应可靠的基础上，为后续高纯铜、铜基合金、ITO 靶材产业化等提供原料保障，实现我国铜深加工产品的自主供应。

综上所述，锌铜冶炼项目具有良好的可行性和市场前景。

### 3. 项目投资规模

根据可行性研究报告，项目计划总投资 211,659.00 万元，其中固定资产投资 182,728.00 万元，流动资金 28,931.00 万元。该项目总投资中 21 亿元通过本次非公开发行募集，不足部分将由公司自筹解决。

### 4. 产品方案及生产规模

本项目最终产品为锌锭、铜锭、硫酸及其他副产品。主要产品锌锭和铜锭的产量如下：

序号	产品名称	产量
1	锌锭	102,184.00 吨/年
2	铜锭	87.40 吨/年

### 5. 项目实施主体

项目实施主体为公司全资子公司云锡文山锌铜冶炼有限公司。

### 6. 项目选址

本项目厂址拟建于云南省文山州马关县都龙镇。截至本可行性分析报告出具日，公司正在办理相关土地使用权证。

### 7. 项目实施进度及资金使用计划

本项目建设期 2 年，项目建设进度表如下：

月份 阶段	建设进度																									
	第一年												第二年										第三年			
	第1月	第2月	第3月	第4月	第5月	第6月	第7月	第8月	第9月	第10月	第11月	第12月	第1月	第2月	第3月	第4月	第5月	第6月	第7月	第8月	第9月	第10月	第11月	第12月	第1月	第2月
初步设计	■	■	■																							
初步设计安全专篇				■																						
施工图设计				■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■											
设备采购	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
施工安装																										
试车																										

## 8. 项目效益分析

按照现行价格进行测算，本项目建成并达产达标后将实现年均营业收入 167,357.00 万元（不含税），年创造税后净利润 23,018.00 万元，项目投资财务内部收益率为 14.58%（所得税后），税后项目投资回收期（含建设期 2 年）为 7.87 年。项目有较好的经济效益和较强的抗风险能力。

## 9. 项目核准和环评批复

截至本可行性分析报告出具日，公司正在办理该项目备案等事宜。

### （二）多金属选厂项目

#### 1. 项目基本情况

个旧市是云南省重要的有色金属工业基地，有色金属资源开发历史悠久。由于历史上有色金属的不规范开发，小选厂、小冶炼厂及化工企业的客观存在等原因，导致个旧部分地区重金属超标。由此，国家环保部将个旧列为全国重金属污染的重点治理地区。经云南省人民政府研究决定建设个旧地区重金属污染治理选矿试验示范工业园区，选矿试验示范园区建成后，涉及重金属污染的选矿企业集中入园。

个旧市重点区域重金属污染治理五大工程——南部选矿试验示范园区分为卡房片区和田湾片区。本项目位于田湾片区，拟在个旧市卡房镇斗姆阁建设 2,000

吨/天规模选矿厂及相关辅助设施，主要处理含铜多金属矿，实现铜、钨、锡、硫、银、铋、萤石等矿产资源的综合回收。

## 2. 项目可行性及市场前景

公司作为中国最大的锡生产、加工、出口基地，拥有丰富的选矿经验，并且积累了选矿相关的人才、技术、管理和资金等，为多金属选矿厂项目的建设创造了良好的条件，项目建设的基础较为扎实。

作为园区内率先建设的示范项目，该项目采用科学、合理的选矿工艺和国内外先进的技术装备和管理手段，生产效率高、回收率高、综合回收能力强、生产成本低，这不仅有利于有价元素的综合回收利用，最大限度地回收低品位资源，而且可以促进资源循环利用，走绿色发展道路。建成之后将为推进个旧市的重金属污染防治工作做出示范，引导产业向园区合理布局。通过对园区进行统筹规划、统一布置，满足废水、废气、废弃物的集中处理，从根本上减轻环境污染，促进清洁生产和节能降耗等科学技术的推广使用，实现产业集聚、区域互补、工业化和城市化协同发展的多重效应，从整体上促进循环经济的发展。

综上，多金属选厂项目具有较好的经济效益和市场前景。

## 3. 项目投资规模

项目总投资为 34,709.53 万元，其中建设投资为 27,297.38 万元，流动资金 7,412.16 万元。该项目总投资中 3 亿元通过本次非公开发行募集，不足部分将由公司自筹解决。

## 4. 产品方案及生产规模

本项目以回收铜、钨、萤石为主，综合回收硫、银、铋、锡等。产品主要为铜精矿、钨精矿、萤石精矿、硫精矿、铋精矿、锡富中矿。

具体产量如下表所示：

序号	产品名称	产量（单位：吨/年）
1	铜精矿（精矿品位 18%）	64,533.33
2	铋精矿（精矿品位 15%）	1,584.00
3	高铁硫精矿（精矿品位 35%）	26,400.00
4	硫精矿（精矿品位 33.70%）	87,640.95
5	钨精矿（精矿品位 50%）	990.00
6	萤石精矿（精矿品位 90%）	80,666.67
7	锡富中矿（精矿品位 3%）	16,500.00

注：上述产量皆为精矿产量。

## 5. 项目实施主体

本项目实施主体为云南锡业股份有限公司。

## 6. 项目选址

本工程项目地址位于个旧市重点区域重金属污染治理五大工程——南部选矿试验示范园区内，园区隶属田湾片区，田湾片区位于个旧市南部，属个旧市卡房镇辖地。截至本可行性分析报告出具日，公司正在办理相关土地使用权证。

## 7. 项目实施进度及资金使用计划

本项目建设期安排 1 年，项目建设进度表如下：

项目名称	第一月	第二月	第三月	第四月	第五月	第六月	第七月	第八月	第九月	第十月	十一月	十二月
2000吨/日选厂场地开拓、挡墙砌筑、场地排水沟	■	■	■	■	■	■						
破碎系统					■	■	■	■	■	■		
综合辅助设施					■	■	■	■				
磨浮系统					■	■	■	■	■	■		
脱水系统					■	■	■	■	■	■		
重选车间					■	■	■	■	■	■		
尾矿回水系统							■	■	■			
设备调试、联动试验、投产											■	■
总图施工											■	■

## 8. 项目效益分析

根据该项目初步设计说明书，该项目建成达产达标后将实现年均营业收入 38,910.91 万元（不含税），年创造税后净利润 7,387.46 万元，项目投资财务内部收益率为 30.91%（所得税后），税后项目投资回收期（含建设期 1 年）为 4.19 年。项目有较好的经济效益和较强的抗风险能力。

## 9. 项目核准和环评批复

2012 年 9 月 13 日，红河哈尼族彝族自治州工业和信息化委员会出具了《投资项目备案证》（红工信备案[2012]18 号）（备案项目编号：125325010910018），备案主体为云锡控股，备案项目为个旧市重点区域重金属污染治理五大工程——南部选矿试验示范园区工程，备案证有效期两年。

2016 年 5 月 20 日，红河哈尼族彝族自治州工业和信息化委员会出具了《红

河州工业和信息化委关于云南锡业股份有限公司个旧市重点区域重金属污染治理五大工程-南部选矿试验示范园区工程备案证变更和延期的批复》，同意对原《投资项目备案证》（备案证项目编号：125325010910018）有效期延期，计划竣工时间由2014年9月变更为2018年10月，同意备案主体由云锡控股变更为本公司。

2016年6月16日，红河哈尼族彝族自治州工业和信息化委员会出具了《红河州工业和信息化委关于确认云南锡业股份有限公司2,000t/d多金属选厂工程项目隶属于个旧市南部选矿试验示范园区工程项目的批复》，同意认定2,000t/d多金属选厂工程项目属于个旧市南部选矿试验示范园区工程项目的子项目之一，并且前期办理的南部选矿试验示范园区工程备案证（备案项目编号：125325010910018）内容已涵盖2,000t/d多金属选厂工程项目，无须单独再办理项目备案。

2013年10月21日，云南省环境保护厅出具了《云南省环境保护厅关于个旧市重点区域重金属污染治理五大工程—南部选矿试验示范园区工程环境影响报告书的批复》（云环审〔2013〕309号），同意项目按照环境影响报告书所述的性质、规模、地点、采用的生产工艺、环境保护对策措施进行建设。项目原备案主体为云锡控股，根据《环境影响评价法》“第二十四条建设项目的环评文件经批准后，建设项目的性质、规模、地点、采用的生产工艺或者防治污染、防止生态破坏的措施发生重大变动的，建设单位应当重新报批建设项目的环评文件”的规定，建设项目实施主体发生变更的，不属于需要重新报批建设项目环评文件的事项，故该项目变更为锡业股份实施后无需再重新报批环评文件。

### （三）锡铜矿勘查项目

#### 1. 项目背景

资源储量是矿业企业持续发展的根本。公司在勘探找矿方面始终保持着较大的投入。个旧矿区是世界上已发现最大规模的锡-铜多金属矿区，随着勘探理论技术的提升，在矿区深部及周边勘探潜力巨大。公司为加强老厂矿田东部凹陷带花岗岩接触带及花岗岩凹陷带锡铜多金属矿的地质找矿工作，提高资源量类别、增加矿产资源储量，保证矿山持续生产，本次拟利用募集资金2亿元对个旧矿区

老厂矿田东部凹陷带 1,600-1,000 米锡铜矿进行勘查，为公司后续发展提供资源保障。

## 2. 勘查区概况

勘查区位于个旧矿区老厂矿田东部凹陷带的北段，地处云南省个旧市老厂镇境内。老厂东部凹陷带 1,600-1,000 米锡铜矿勘查是在公司自有采矿权（矿山名称：云南锡业股份有限公司老厂分公司）范围内进行。该采矿权由公司于 2004 年 11 月申请获得，采矿证号 5300000420427，有效期限 20 年，即 2004 年 11 月至 2024 年 11 月。矿业权清晰，无纠纷。

## 3. 项目投资规模

本次工作预计投入勘查费用 24,237.03 万元，主要工作内容及经费概算情况见下表：

项目设计工作内容	总费用（万元）
地形测绘	35.79
地质测量	390.15
物探	36.75
钻探	9,653.39
坑道	7,021.80
岩矿试验	228.86
其他地质工作	1,003.08
工地建筑	1,436.54
利润	1,836.98
应缴税金	1,259.67
其他不可预见费用	1,334.02
<b>合计</b>	<b>24,237.03</b>

该项目总投资中 2 亿元通过本次非公开发行募集，不足部分将由公司自筹解决。

## 4. 项目进度安排及预期成果

根据本次勘查设计所涉及的各项工 作，按总体部署和工作安排，预计本次勘查工作完成需三年的时间，分四个阶段分步实施。

第一阶段：2016 年 9 月~2016 年 10 月，为项目启动准备阶段。主要完成对项目所需资料的收集和综合研究、分析，制定各工作阶段的工作实施方案。

第二阶段：2016 年 11 月~2016 年 12 月，做好前期工程施工工作量的计划和安排。



第三阶段：2017年1月~2019年6月，完成勘查项目的坑、钻施工及地质相关的野外工作；同步完成地、测、化及水工环等相关工作。

第四阶段：2019年7月~2019年12月，完成资料整理、汇总和综合研究，编制提交《云南省个旧市个旧矿区老厂矿田东部凹陷带 1,600-1,000 米锡铜矿勘查报告》及相关附图、附件、附表。

勘查项目预期成果为2019年12月提交《云南省个旧市个旧矿区老厂矿田东部凹陷带 1,600-1,000 米锡铜矿勘查报告》及相关附图、附件、附表等。项目预期探获 332+333 类资源量：铜+锡金属量 20 万吨。其中，铜金属量 18 万吨，铜平均品位 1.52%；锡金属量 2 万吨，锡平均品位 0.43%。332 类铜金属量 7.2 万吨，锡金属量 0.8 万吨，332 类资源量约占总资源量的 40%（332 类资源量表示控制的内蕴经济资源量、333 类资源量表示推断的内蕴经济资源量）。

#### 5. 项目实施主体

项目实施主体为云南锡业股份有限公司。

#### 6. 项目核准和环评批复

截至本可行性分析报告出具日，公司已将该勘查项目勘查设计报送至云南省国土资源厅资源储量评审中心评审。项目环评工作正在办理过程中。

### 三、本次非公开发行对公司经营管理、财务状况的影响

#### （一）本次非公开发行对公司经营管理的影响

公司本次募集资金投资项目符合国家有关的产业政策以及公司的整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景及经济效益。借助本次非公开发行募投项目的实施，公司的业务规模、技术水平都将进一步提升，核心竞争力将进一步增强，企业整体盈利能力、可持续发展能力将进一步提高，有利于实现并维护股东的长远利益。

#### （二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

##### 1. 提升公司的营业收入与盈利能力

本次非公开发行募集资金投资项目具有良好的市场前景。随着本公司生产能力的提高、技术实力的增强和在行业中竞争优势的加强，本公司的营业收入有望

进一步提高，盈利能力也将获得进一步提升。

## 2. 降低公司资产负债率，缓解短期偿债压力，提高公司抵御风险能力

本次非公开发行完成后，公司资产负债率将有所下降，资产负债结构更加合理，同时流动比率、速动比率均有所提高，有利于增强公司抵御财务风险的能力。

## 四、综述

综上所述，公司本次拟非公开发行股票募集资金不超过 26.00 亿元，募集资金净额拟全部用于年产 10 万吨锌、60 吨铟冶炼技改项目，南部选矿试验示范园区 2,000t/d 多金属选厂工程项目和云南省个旧市个旧矿区老厂矿田东部凹陷带 1,600-1,000 米锡铜矿勘查项目。募集资金投资项目符合国家发展战略与产业政策、具有较强的盈利能力和较好的发展前景、符合公司发展规划与扩张需求，有利于进一步提升公司的资产与业务规模，增强公司综合实力，提升公司行业地位，保持公司可持续发展，符合公司及公司全体股东的利益。本次非公开发行募集资金的运用具备必要性、可行性。

云南锡业股份有限公司

董事会

二〇一六年六月二十一日