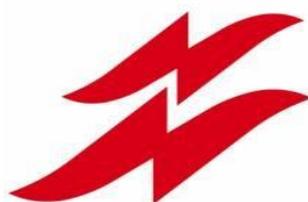


证券代码：600711

证券简称：盛屯矿业



盛屯矿业集团股份有限公司

CHENGTUN MINING GROUP CO., LTD.

**非公开发行 A 股股票
募集资金使用可行性分析报告
(修订稿)**

二〇二一年九月

盛屯矿业集团股份有限公司（以下简称“盛屯矿业”、“公司”）为贯彻实施公司整体发展战略，顺应国家政策趋势，做优做强公司主业，进一步提升公司核心竞争力，拟通过非公开发行 A 股股票（以下简称“本次非公开发行”或“本次发行”）的方式募集资金，扣除发行费用后用于投资建设卡隆威项目以及补充流动资金。公司对本次非公开发行募集资金使用的可行性分析如下：

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行股票拟募集资金总额(含发行费用)不超过 222,492.30 万元(含本数)，扣除发行费用后的募集资金净额将用于：

单位：万元

序号	募集资金投资项目	项目投资总额	拟使用募集资金
1	卡隆威项目	188,562.21	160,000.00
2	补充流动资金	62,492.30	62,492.30
合计		251,054.51	222,492.30

注：卡隆威项目的总投资金额为 29,325.38 万美元，根据美元兑换人民币汇率为：1 美元兑换 6.43 元人民币，项目的总投资金额为 188,562.21 万元。

在本次非公开发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

若实际募集资金数额(扣除发行费用后)少于上述项目拟投入募集资金总额，在最终确定的本次募投项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，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，募集资金不足部分由公司自筹解决。

二、本次募集资金投资项目的可行性分析

（一）卡隆威项目

1、项目基本情况

公司拟通过全资子公司卡隆威矿业有限公司实施本项目，项目总投资人民币 188,562.21 万元，项目建设包括铜钴矿开采以及矿石冶炼。

2、项目建设背景及必要性

铜金属作为一种基本金属和全球大宗金属，是世界上主要的消费金属之一，被广泛应用于电气、电子、机械制造、建筑、国防等工业领域。铜在电气、电子工业中应用最广、用量最大，发电机的线圈、电线、电缆等都是用铜制造的。铜可用于制造各种子弹、枪炮和飞机、舰艇的热交换器等部件，还用于制造轴承、活塞、开关、阀门及高压蒸汽设备等，其他热工、冷却装置、民用设备等也广泛使用铜和铜合金。我国铜资源相对贫乏，随着全球经济体工业化进程和我国城镇化建设的稳步推进，大量基础设施的建设和工业生产规模的扩大，对铜等基本金属工业原材料的需求势必会出现持续性的增长，铜消费需求存在较大的上升空间。2020 年全球精炼铜产量为 2,394 万吨，同比小幅增加 1.5%；中国 2020 年全年精炼铜产量为 1,002.5 万吨，同比增加 2.56%，增速高于全球水平。随着下游需求中电网、家电、交通运输、建材等市场的稳定发展，预计 2022 年我国精炼铜需求将超过 1,360 万吨。

金属钴具有铁磁性和延展性，电化学性能良好，与其他金属的合金具有高温强度高、耐热性好、硬度大、耐腐蚀等特点，因此钴是生产耐热合金、硬质合金、防腐合金、磁性合金和各种钴盐的重要原料。2019 年钴行业全球市场规模超过 12 万吨，预计到 2025 年将接近 20 万吨。相比于全球市场，国内钴行业由于下游锂电池及合金行业的带动，同时还受到冶炼、深加工产能向中国集中的影响，市场规模保持快速增长，占世界市场总规模的比重不断增加。2016-2020 年全球钴消费增量 5.69 万吨，其中动力电池占比 48.9%，3C 电池占比 30.8%。随着智能手机出货量恢复增长、新能源汽车飞速发展以及锂电池技术逐渐成为储能行业的主流技术路线，锂电池产业将进一步扩容，行业整体出货量在未来 3-5 年内将显著提升，带动金属钴需求稳定增长。

卡隆威项目位于刚果（金）南部卢阿拉巴省科卢韦奇市，对应铜钴矿位于著名的加丹加铜钴矿带，是世界上第三大铜矿富集区，也是世界上资源储量最大、矿床分布密度最高的铜钴矿成矿带。目前，公司在刚果（金）年产 30,000 吨电极铜、3,500 吨钴综合利用项目以及珠海科立鑫已稳定开展生产。随着本项目的实施，公司将获得刚果（金）优质铜钴矿产资源，与现有的铜钴综合冶炼项目产生协同效应，同时进一步扩大铜钴矿冶炼能力，公司整体竞争力亦将进一步得到提升。卡隆威项目已具备了矿山开发建设的基本条件，项目启动后将会较快扩大

公司的铜钴业务规模，为公司全体股东创造效益。

3、项目投资测算

本项目总投资 188,562 万元，其中建筑工程费 52,832 万元，安装工程费 24,062 万元，设备购置费 71,510 万元，工程建设其他费用 13,549 万元，预备费 12,956 万元，铺底流动资金 13,653 万元（以上均为美元折算人民币结果）。公司拟使用募集资金 160,000 万元用于建筑工程费、安装工程费、设备购置费及工程建设其他费用。本项目预计税后内部收益率为 23.62%，投资回收期 4.58 年，经济效益良好。

4、项目实施主体及实施方式

本项目实施主体为公司海外控股子公司卡隆威。

本次募集资金到位后，公司将募集资金通过增资或借款等方式提供给卡隆威。

5、项目实施地点

本项目位于刚果（金）卢阿拉巴省科卢韦齐市。

6、项目核准情况

本项目已取得中华人民共和国商务部出具的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N3502202000090 号）以及厦门市发展和改革委员会出具的《境外投资项目备案通知书》（厦发改备案[2020]36 号）。

本项目已取得由刚果（金）环保署所认可的环评机构出具的环评报告，该环评报告对卡隆威出具了“正面意见”。本项目已于 2020 年 1 月取得了刚果（金）矿业部和矿业环境保护司转交的意见，根据条例 445，卡隆威的《对环境和社会影响的研究》和《社会影响及环境管理方案》获得刚果环境保护与管理方面的支持，决定予以通过，并对卡隆威项目给予肯定意见。

截至本预案公告日，本项目已取得全部境内外审批或备案手续。

（二）补充流动资金

基于公司业务快速发展的需要，公司本次拟使用募集资金 62,492.30 万元补充

公司流动资金，以满足公司未来业务发展的资金需求，提高公司持续盈利能力，优化公司资本结构，增强公司资本实力。

1、增强资金实力，支撑业务发展

报告期内，公司业务快速发展，2018 年到 2020 年，公司营业收入从 326.65 亿元快速增长至 392.34 亿元，资产规模也从 163.61 亿元扩张至 232.33 亿元。同时，公司不断完善业务布局，由刚果盛屯资源建设的铜钴冶炼厂已投产，并通过收购珠海科立鑫形成钴业务的完整产业链。此外，公司 2019 年收购了四环锌锗 97.22% 股权，切入了铅锌及多种有价金属产品冶炼领域，进一步完善有色金属产业链，提升全产业链专业服务水平，发展势头良好。

因此，随着业务规模扩大，公司营运资金需求将不断上升，公司迫切需要补充流动资金，以缓解营运资金压力，并为主营业务的发展提供重要支撑，从而实现公司全面发展。

2、优化资本结构、降低财务费用，增强偿债能力及盈利能力

保持充足的流动资金有利于公司长期健康、稳定的发展，保障公司经营活动的顺利开展。除通过经营活动产生的现金补充流动性外，公司通过银行借款等债务融资方式筹集资金。截至 2020 年末，公司总负债达到 120.24 亿元，相较 2019 年底增加 15.67 亿元，公司债务融资规模随之快速增长。

为了保障公司业务的可持续发展，公司通过非公开发行 A 股股票补充流动资金，公司资产总额及净资产将得到显著提升，公司的财务结构得到优化，偿债能力也将得到改善，有利于减轻公司债务负担，提高公司的抗风险能力，为公司未来的持续发展提供有力保障。

三、本次发行对公司经营状况和财务状况的影响

（一）本次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相关产业政策以及公司整体发展战略，且具有良好的发展前景和经济效益。本次募集资金投资项目的实施，将有助于公司在金属冶炼及深加工业务和有色金属采选业务领域的横向扩张，进一步增

强盈利能力,有利于提升公司的竞争力和持续发展能力,维护股东的长远利益。

(二) 本次发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行募集资金到位后,公司的总资产和净资产规模均将有所增长,营运资金将得到进一步充实,进一步优化公司的财务结构,有效降低公司的财务风险,为公司持续发展提供有力保障。

本次非公开发行股票募集资金到位后,公司股本总额将即时增加,但募集资金投资项目产生效益需要一定时间,因此,公司的每股收益短期内存在被摊薄的风险。但长期来看,本次募集资金投资项目具有良好的市场前景和较强的盈利能力,项目的实施有利于提高公司的主营收入与利润规模,提升公司综合实力和核心竞争力。

四、本次发行的可行性结论

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展规划,顺应行业发展趋势,且具有良好的市场前景和经济效益。本次募投项目实施后,公司财务结构将得到优化,并为后续业务发展提供资金保障,进一步提升业务规模,增强盈利能力,符合公司及全体股东的利益。综上所述,本次募集资金投资项目具有较好的可行性,符合公司及全体股东的利益。

盛屯矿业集团股份有限公司

董事会

2021年9月30日