

西藏华钰矿业股份有限公司

关于公开发行可转换公司债券募集资金运用 可行性分析报告

一、本次募集资金的使用计划

西藏华钰矿业股份有限公司（以下简称“华钰矿业”、“公司”或“上市公司”）本次公开发行 A 股可转换公司债券（以下简称“可转债”）募集资金总额不超过人民币 41,000.00 万元，募集资金扣除发行费用后，将全部借款给公司控股子公司“塔铝金业”封闭式股份公司用于康桥奇多金属矿采选工程建设。

单位：万元

项目名称	实施主体	投资总额	借款总额	拟投入募集资金
康桥奇多金属矿采选工程	“塔铝金业”封闭式股份公司	95,693.45	41,000.00	41,000.00
合计		95,693.45	41,000.00	41,000.00

若本次发行实际募集资金净额低于上述借款资金需求额，不足部分由公司自筹解决。募集资金到位之前，公司将根据康桥奇多金属矿采选工程项目进度的资金需求以自有资金或其它方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

二、募集资金投资项目的必要性和可行性

（一）募集资金投资项目的必要性

随着国家“一带一路”政策在中亚地区的持续推进，公司紧跟国家发展战略，加强同沿线国家及中亚地区矿产资源与技术领域的合作，经公司第二届董事会第二十一次会议审议通过，公司以 9,000 万美元的价格收购塔吉克铝业持有的“塔铝金业”公司 50% 股权，双方建立合资经营关系。“塔铝金业”康桥奇多金属矿采选工程项目今明两年将正式进入建设阶段。项目投产后年处理矿石量为 150 万吨，年产锑精矿 1.6 万金属吨、金精矿 2.2 金属吨，公司锑精矿年产量将有较大幅度的提升，同时新增黄金精矿主营产品。该项目的实施将成为公司在海外发展迈出了重要的一步，进一步加强了公司的国际化进程，为公司在塔吉克斯坦的持续、良好发展打下坚实的基础；项目投产后公司将控制全球将近 15% 锑金属供应量，

对未来全球锑矿行业的定价权和决策权产生重要影响，公司在业内的声誉及影响力将不断增强。以塔铝金业公司为依托，继续开发有潜力的矿业项目，同时优先发展金、银、铜、铅、锌、锑等优势矿种，进一步提高公司抗风险能力及盈利能力。

（二）募集资金投资项目的可行性

本次可转债发行募集资金用于主营业务的产能扩张，稳步实施公司海外发展战略，将有效提升公司生产能力、丰富主营产品、提升公司核心竞争力和抗风险能力。本次募集资金投资项目符合国家产业政策、行业发展趋势及公司发展战略目标。募集资金投资项目的顺利实施将有效地提升公司的国际化水平和行业影响力，实现产品结构升级，为公司实现发展战略目标奠定良好的基础，增强公司的核心竞争力及盈利能力，为股东创造经济价值。

三、项目基本情况

（一）项目建设内容

昆明有色冶金设计研究院股份公司于 2018 年 3 月出具的《塔铝金业封闭式股份公司康桥奇多金属矿采选工程可行性研究报告》。根据资源和矿体赋存情况及开采技术条件，经分析研究，矿山拟建设规模为 5,000 吨/天、150 万吨/年，基建期 2 年，服务年限 13 年。

塔铝金业采矿权范围内包含的斯卡利诺耶、康桥奇及楚博依三个矿段同时建设、同时投产供矿，以满足 5,000 吨/天的生产规模：斯卡利诺耶锑金矿脉、康桥奇锑金矿脉矿石共计 1,500 吨/天；楚博依含硫金矿石 2,500 吨/天、斯卡利诺耶汞金矿石 1,000 吨/天。选厂根据矿石种类差别，分别建设 3,500 吨/天金矿选矿厂和 1,500 吨/天金锑矿选矿厂。主要建设内容为采矿场、选矿厂、废石场、尾矿库及尾矿输送系统、矿区道路运输系统、生产生活新水供水系统、企业排水系统、企业外部输变电系统、矿区供配电系统、矿山修理设施、化验室、办公生活设施等内容。

（二）项目投资概算

项目总投资 95,693.45 万元，其中建设投资 84,011.48 万元，建设期利息 3,581.41 万元，流动资金 8,100.56 万元。

建设投资按投资构成划分：开拓工程费用为 10,768.68 万元，占 12.82%；建

筑工程费用为21,875.30万元,占26.04%;设备购置费20,283.87万元,占24.14%;安装工程费8,808.96万元,占10.49%;其他工程费用为13,273.44万元,占15.80%;工程预备费为9,001.23万元,占10.71%。

(三) 项目选址、批准情况

项目位于塔吉克斯坦共和国索格特州艾尼区,康桥奇矿区斯卡利诺耶(楚博依)矿段金锑矿采矿权包含三个矿段,康桥奇矿段、斯卡利诺耶矿段和楚博依矿段。资源储量经过塔吉克斯坦国家储量委员会备案,2018年11月塔吉克斯坦共和国政府下属建设委员会签发在塔吉克斯坦共和国索格特州艾尼区康桥奇、斯卡利诺耶、楚博依矿区建设采选矿厂5000吨/天项目的4号建设开工许可证;2019年3月塔吉克斯坦共和国总统埃莫马利拉赫蒙签署№8-p号政府令:允许索科特州艾尼区《塔铝金业》封闭式股份公司作为一个特殊例外的企业在康桥奇矿区零起点同时进行项目设计、初步设计国家鉴定、项目施工建设。

(四) 项目经济效益测算

经计算,本项目主要财务盈利能力指标如下:

指标	所得税前	所得税后
全部投资财务内部收益率	49.11%	44.52%
全部投资财务净现值(I=12%)	218,924.21 万元	185,051.99 万元
投资回收期(含建设期2年)	3.89 年	4.07 年
资本金财务内部收益率		76.85%

项目有较好的经济效益,有较强的抗风险能力及清偿能力,项目建设具有可行性。公司持有塔铝金业50%的股权,项目建成后公司股东将按照公司在塔铝金业的持股比例享有相应的投资收益。

四、公司与塔铝金业的借款协议

公司已经与塔铝金业签订了附生效条件的《借款协议》,本次可转债发行成功后,公司将向塔铝金业提供41,000万元人民币借款,期限三年,年利率6%。

五、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

(一) 本次发行对公司业务经营的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策及公司未来发展战略的需要,有利于发行人把握新兴产业市场机遇,有利于公司加快国际化进程,迅速扩大矿

产资源储备，进一步增强公司的核心竞争力和可持续发展能力，巩固公司行业地位，为提升盈利水平开拓新的空间。

本次募集资金投资项目完成后，公司资本实力显著增强，核心竞争力全面提高，产业结构进一步优化，有利于公司经营管理水平和整体盈利的持续提升，符合公司长远发展目标和全体股东的根本利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

可转债可以转换为公司的股票，相当于在发行公司债券的基础上附加了一份期权，兼具股性和债性。可转债通常具有较低的票面利率，能够显著降低公司的融资成本。

本次可转换公司债券若能顺利发行，将有效优化公司资本结构，增强持续盈利能力和抗风险能力，增强公司的综合竞争力，为公司的长期持续发展奠定坚实基础。

西藏华钰矿业股份有限公司董事会

2019年12月10日