

证券代码：002125

证券简称：湘潭电化

# 湘潭电化科技股份有限公司

XIANGTAN ELECTROCHEMICAL SCIENTIFIC CO., LTD.



## 非公开发行股票 募集资金投资项目可行性报告 (修订稿)

二〇一〇年四月二十三日

**湘潭电化科技股份有限公司**  
**本次非公开发行股票募集资金投向的可行性报告**  
**(修订稿)**

**重要内容提示**

公司第四届董事会第十次会议审议通过了非公开发行相关事宜，本公司拟进行非公开发行，本次非公开发行的发行对象不超过十家，其中已确定的具体发行对象为公司控股股东湘潭电化集团有限公司（以下简称“电化集团”），其余为境内战略投资者、证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险公司等机构投资者及其他符合中国证监会规定条件的特定对象。本次非公开发行股票数量合计不超过 3,600 万股。其中，电化集团承诺以不低于 1 亿元货币资金认购本次非公开发行股票；公司拟用本次发行募集资金中 30,000 万元购买电化集团拥有的与锰矿开采及锰粉加工相关的经营性资产；拟用本次发行募集资金中 5,000 万元用于锰矿开采业务的后续建设的资金投入。

公司第四届董事会第十七次会议通过决议对本次非公开发行事宜进行了修订，本次发行股票数量修订为合计不超过 2,400 万股。其中，电化集团承诺修订为以不低于 6,600 万元货币资金认购本次非公开发行股票。公司拟用本次发行募集资金中 18,274.83 万元购买电化集团拥有的与锰矿开采及锰粉加工相关的经营性资产；拟用本次发行募集资金中 4,315.65 万元用于锰矿开采业务的后续建设的资金投入。

## 一、本次非公开发行募集资金运用方案

本次发行计划募集资金约 22,590.48 万元。根据公司中长期发展思路,结合公司目前实际情况,经公司董事会慎重研究和详细的可行性分析,本次非公开发行募集资金计划用于收购湘潭电化集团有限公司(以下简称“电化集团”)拥有的与锰矿开采及锰粉加工相关的经营性资产及上述资产后续建设的资金投入。募集资金投资项目具体如下:

### 1、收购电化集团拥有的与锰矿开采及锰粉加工相关的经营性资产

项目名称	评估价值(交易价格)	备注
收购与锰矿开采及锰粉加工相关的经营性资产	18,274.83 万元	以本次募集资金收购

注:以上资产交易价格以具有证券从业资格的开元资产评估有限公司出具并经湖南省湘潭市政府国有资产监督管理委员会备案的《湘潭电化科技股份有限公司拟非公开增发所涉及的湘潭锰矿鹤岭镇矿区经营性资产市场评估报告》(开元湘评报字[2010]第 002 号)为依据,由交易双方协商确定。

### 2、上述锰矿开采业务的后续建设的资金投入

项目名称	预计投资金额(万元)	备注
锰矿开采业务的后续投入	4,315.65	以本次募集资金投入

注:具有冶金行业(冶金矿山工程)专业乙级资质等级的湖南正和勘查设计咨询有限公司为本次锰矿后续资金投入项目编制了《湘潭电化集团湘潭锰矿恢复生产技术改造可行性研究报告》,该项目已取

得湘潭市经济委员会的备案文件（潭湘投资备【2010】012号）。

本次发行募集资金到位后，如实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，本公司将根据实际募集资金净额投入，不足部分由本公司自筹解决；如实际募集资金净额超过项目拟投入募集资金总额，超过部分将用于补充公司的流动资金。

本次非公开发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

## 二、电化集团拥有的与锰矿开采及锰粉加工相关的经营性资产的基本情况

本次拟收购的目标资产为电化集团拥有的与锰矿开采及锰粉加工相关的经营性资产，包括湘潭锰矿采矿权、土地使用权、房屋建筑物、构筑物、机器设备和存货等。目标资产的明细以经湖南省湘潭市国资委备案的《湘潭电化科技股份有限公司拟非公开增发所涉及的湘潭锰矿鹤岭镇矿区经营性资产市场评估报告》（开元湘评报字[2010]第002号）为准。本次收购前上述目标资产由电化集团矿业分公司负责经营。

根据《湖南省湘潭锰矿鹤岭矿区资源储量核实报告》（中国冶金地质勘查工程总局中南局长沙地质调查所2006年10月）《湖南省湘潭锰矿鹤岭矿区资源储量核实报告》矿产资源储量评审备案书（湘国土资储备字[2006]078号），截止2004年12月矿区保有资源储量276.26万吨，矿权面积3.0639平方公里。

根据湖南万源评估咨询有限公司出具的湘万源采矿权评

[2010]025号《湖南省湘潭电化集团有限公司湘潭锰矿采矿权评估报告书》的说明，本次评估储量估算基准日（2009年12月31日）的目标资产的资源储量评估基准日保有资源储量为264.52万吨。

现有采矿权证生产规模为15万吨/年，矿业权有效存续年限为5年。

### 三、电化集团拥有的与锰矿开采及锰粉加工相关的经营性资产价格的确定

#### 1、财务状况

根据天健会计师事务所有限公司湖南开元分所出具的天健湘审[2010]90号审计报告，截至2009年12月31日，矿业分公司的主要财务数据如下：

#### (1) 主要财务数据

单位：元

项目	金额
流动资产	11,030,280.72
非流动资产	44,957,767.74
资产总计	55,988,048.46
流动负债	47,573,145.30
非流动负债	1,000,000.00
所有者权益	7,414,903.16

#### (2) 主要固定资产情况

项目	金额
----	----

固定资产帐面价值合计	18,257,952.28
房屋建筑物	13,592,781.98
机器设备	4,419,210.16

### (3) 利润数据

项目	金额	
	2008年	2009年
营业收入	22,024,295.11	48,239,755.07
营业利润	130,208.97	6,889,659.38
利润总额	130,208.97	6,900,746.98
净利润	133,457.81	6,911,887.11

注：湘潭锰矿 2008 年、2009 年净利润较低的主要原因是湘潭锰矿自 2008 年 3 月才开始恢复性生产，且 2008 年、2009 年实际产量较少，与矿山设计产能 15 万吨存在较大差距，未达到规模效应，导致单位实际生产成本较高。随着生产逐步正常化，规模效应将逐步体现以及后续建设资金项目的实施，单位生产成本将逐步降低。

## 2、评估情况

本次评估的评估范围为电化集团所拥有的湘潭锰矿鹤岭镇矿区的矿业权、土地使用权、房屋建筑物、构筑物、机器设备和存货，其中矿业权由本公司委托湖南万源矿业权评估咨询有限公司进行评估，土地使用权由本公司委托湖南万源评估咨询有限公司进行评估，由公司委托开元资产评估有限公司将上述两个评估报告与房屋建筑物、构筑物、机器设备和存货的评估结果汇总在一起并出具了《湘潭电化科

技股份有限公司拟非公开增发所涉及的湘潭锰矿鹤岭镇矿区经营性  
资产市场评估报告》（开元湘评报字[2010]第 002 号）。

截至 2009 年 12 月 31 日，目标资产的评估值为 18,274.83 万元。

序号	资产名称	账面价值	评估值	增减值	增值率 %
1	一、流动资产	120.17	216.08	95.91	79.81
2	其中：产成品	120.17	216.08	95.91	79.81
3	二、固定资产	1,825.80	5,177.61	3,351.81	183.58
4	其中：建筑物类	1,359.28	4,740.44	3,381.16	248.75
5	设备类	466.52	437.16	-29.35	-6.29
6	三、其他资产	2,668.54	12,881.14	10,212.60	382.7
7	其中：土地	2,304.05	7,216.72	4,912.67	213.22
8	矿业权	263.97	5,582.57	5,318.60	2,014.84
	在建工程	100.52	81.85	-18.67	-18.57
10	资产合计	4,614.51	18,274.83	13,660.32	296.03

注：（1）上述目标资产评估报告已于 2010 年 4 月 20 日经湘潭市  
国有资产监督管理委员会备案。

（2）湖南万源矿业权评估咨询有限公司对矿业权进行评估，并出  
具了《湖南省湘潭电化集团有限公司湘潭锰矿采矿权评估报告书》（湘  
万源矿权评【2010】025 号），该矿业权评估价值为 5,582.57 万元。

（3）湖南万源评估咨询有限公司对与锰矿生产相关的土地使用权  
进行评估，并出具了《土地估价报告》（湘万源评[2010]（估）字第  
001 号），该土地使用权评估价值为 7,216.72 万元。

### 3、收购资产价格确定依据

根据湘潭电化与电化集团签署的附条件生效的《资产转让协议》  
及《资产转让协议的补充协议》，双方同意，本次公司向电化集团购

买目标资产的作价，以上述目标资产在评估基准日（2009年12月31日）经具有证券从业资格的湖南开元资产评估有限公司出具的《湘潭电化科技股份有限公司拟非公开增发所涉及的湘潭锰矿鹤岭镇矿区经营性资产市场评估报告》（开元湘评报字[2010]第002号）确认的18,274.83万元评估值为确定本次交易的价格。

#### **四、以电化集团拥有的与锰矿开采及锰粉加工相关的经营性资产作为本次非公开发行股票募集资金投资项目的可行性与必要性**

##### **1、提升公司盈利能力**

本次交易有利于提升公司的盈利能力，保证公司持续稳定的发展；有利于实现公司的价值最大化，给公司股东以满意的回报。

本次交易属关联交易，交易价格的确定符合各项规定，遵循了公平、自愿、合理的交易原则，不会损害公司及全体股东利益。

##### **2、体现了电化集团对公司的支持**

电化集团拥有的与锰矿开采及锰粉加工相关的经营性资产是电化集团的优质资产。本次电化集团向公司转让该部分资产，是电化集团支持公司发展的切实措施，可为公司下一步的发展奠定更好的基础。

##### **3、降低关联交易金额，增强公司独立性**

近两年，随着电化集团锰矿生产能力的提高，电化集团与公司之间的关联交易呈现逐步提高的态势，本次资产收购将彻底解决在锰粉采购环节的关联交易，公司的独立性得到进一步提高。

#### 4、加强原料控制，提高竞争能力

根据目前经营情况，从事电解二氧化锰生产经营的企业对原材料的控制力度对于该企业的市场竞争力至关重要，通过本次非公开发行，将直接增加公司对原材料的控制力度，提高公司竞争能力。

#### 5、有利于树立公司良好的市场形象。

公司收购电化集团拥有的与锰矿开采及锰粉加工相关的经营性资产，公司的产业链得到进一步完善，有利于公司提高对投资者的回报，有利于公司在资本市场上树立良好形象。

### 五、本次非公开发行收购完成后锰矿开采业务的后续建设投入

具有冶金行业（冶金矿山工程）专业乙资质等级的湖南正和勘查设计咨询有限公司为本次锰矿后续资金投入项目编制了《湘潭电化集团湘潭锰矿恢复生产技术改造可行性研究报告》，该项目已取得湘潭市经济委员会的备案文件（潭湘投资备【2010】012号）。

#### 1、项目提出的理由

电化集团湘潭锰矿因 2004-2009 年间该矿处于停产或残采期间。该矿现处于恢复安全生产阶段。为了更合理、更经济、更安全的开发好矿产资源，矿井拟进行技术改造。技术改造旨在完善现有安全、生产系统，充分利用现有的设备和井巷工程，尽快地恢复安全生产、提升采掘效率，确保两工区实际年产和接替产能保持锰矿石 15 万吨/年能力，并为今后的生产接替进行必要的开拓延伸工程。将该矿建设成为一个现代化的、高效节能的、安全的新型矿山，达到安全、生产有保证、投资省、见效快的目的。

## 2、项目编制的指导思想

在充分研究矿段开采技术条件及矿山开采现状的基础上，选择适合本矿床开采的开采方式，在安全环保的基础上，以求企业获得较好的经济效益。

(1) 精心设计、严谨工作、优化设计方案，使设计方案达到技术可行、安全可靠、建设周期短、投资省、生产成本低、经济效益好的目的。

(2) 采用合理可行的生产工艺, 尽量降低生产成本, 提高企业经济效益。

(3) 充分利用、改造现有井巷工程和设备，做到少投入、多产出。

(4) 选择简单、成熟、可靠、容易掌握的采矿工艺和技术，以确保矿山生产安全。

(5) 主要设备原则上选用可靠和高效节能设备。

(6) 认真贯彻执行《矿产资源管理法》、《土地法》、《环境保护法》及职工安全卫生和劳动保护条例等法律法规，采取切实可行的安全、工业卫生、环保及水土保持措施。

## 3、主要技术特征

### (1) 开拓方式

采用地下分区开采，斜井开拓。

### (2) 采矿方法

结合本开采区实际情况，选用三种采矿方法，即壁式进路水砂充填采矿法，上向伪倾斜“V”型工作面水砂充填法，上向水平分层水砂充填采矿法。本次设计另外还推荐有其他采矿方法见“改扩建工程开拓与开采”部分。

### (3) 主要设备

恢复生产技术改造项目含全矿安装一套安全监控系统 and 自动化系统外。改革当前支护工艺，推行单体液压支柱；装备掘进装、扒岩机等；对采空区、采场采用黄泥灌浆，防治自燃发火。对本矿井及周边小矿地表和井下水的治理。

### 4、建设总工期

建设总工期为 24 个月，其中施工期为 22 个月，施工准备期 1 个月，安装试运转 1 个月。

### 5、建设投资估算

经估算，矿井静态总投资为 3,715.65 万元，矿井达到生产能力时流动资金总需要量为 600 万元。项目总投资 4,315.65 万元。

### 6、项目投资效益估算：

由于湘潭锰矿生产的锰矿石及锰粉全部为本公司内部使用，因此湘潭锰矿的效益主要体现为本公司锰矿石及锰粉采购成本的降低。

后续建设资金项目完成后，每年将为湘潭电化科技股份有限公司减少锰矿石及锰粉采购成本 500 万元（该数据计算口径为模拟同一控制人下的资产收购计算所得）。

7、《湘潭电化集团有限公司湘潭锰矿恢复生产技术改造可行性研究报告》已经湘潭市经济委员会予以备案。

该后续建设资金项目拟全部以本次非公开发行募集的资金投入，共计 4,315.65 万元。

## 六、结论

综上所述，本次募集资金投资项目符合国家产业政策，符合公司发展战略，产品符合市场需求，具有较好的经济效益、环境效益和社会效益，将进一步增强公司核心竞争力，提升公司经营业绩和公司价值，从而提高股东回报。因此，本次非公开发行募集资金拟投资项目是切实可行的。

湘潭电化科技股份有限公司

二〇一〇年四月二十三日