

**深圳市中金岭南有色金属股份有限公司**  
**关于非公开发行股票募集资金使用的可行性分析报告**  
**(修订稿)**

**一、本次非公开发行募集资金使用计划**

本次非公开发行拟募集资金总额不超过人民币 127,234 万元，扣除发行费用后，拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金额
1	凡口铅锌矿选矿厂技术升级改造工程	67,086.85	67,086
2	广西中金岭南矿业有限责任公司铅锌采选 3000t/d 扩产改造项目	48,600	21,978
3	补充流动资金	38,170	38,170
合 计		<b>153,856.85</b>	<b>127,234</b>

为了保证募集资金投资项目的顺利进行，并保障公司全体股东的利益，如本次募集资金不足或募集资金到位时间与项目审批、核准、备案或实施进度不一致，公司可根据项目实际进展情况，以自筹资金先行投入，待募集资金到位后再予以置换。在不改变本次募投项目的前提下，公司董事局可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

**二、本次募投项目的基本情况**

**(一) 凡口铅锌矿选矿厂技术升级改造工程**

**1、项目基本情况**

项目名称：凡口铅锌矿选矿厂技术升级改造工程

项目地点：广东省韶关市仁化县凡口铅锌矿厂区内

实施主体：深圳市中金岭南有色金属股份有限公司凡口铅锌矿

建设内容：新建碎矿和磨浮厂房；统一规划改造厂前回水、尾矿输送和尾矿库回水；重建原选矿试验研究室、化验楼

建设规模：选矿厂原矿处理能力 5000t/d

建设性质：选矿厂技术升级改造

项目总投资：67,086.85 万元

拟使用募集资金额：67,086 万元

建设进度安排：本项目可行性研究（已完成）及其他前期准备工作 9 个月，项目初步设计至竣工验收约 15 个月

## 2、项目发展前景

（1）铅锌市场需求稳定增长，供需缺口显现，铅锌精矿市场前景良好

1) 高新技术产业的兴起带动铅需求增长，铅精矿供应缺口进一步加大

世界高新技术的迅速发展为拓展铅产品应用领域开辟了新的空间。铅酸蓄电池产品经过不断开发，电流强度不断提高，在电子信息、交通运输、航空航天、海洋工程等高新技术领域的应用越来越广，对铅的需求也将明显增加。

我国铅消费主要集中在铅酸蓄电池领域，近年来，我国铅酸蓄电池耗铅所占铅消费总量的比例约为 78%，其次是氧化铅、铅合金及铅材，所占比例为 20% 左右。近年来国内汽车、通信、电力、交通和计算机等产业的高成长带动了我国铅酸蓄电池工业的发展，我国铅酸蓄电池最终消费领域主要集中在汽车（不包括农用车、军用车等）、电动车、通讯等领域，另外每年我国生产大量铅酸蓄电池用于出口。

据中国汽车工业协会统计，2013 年全国汽车产销 2,211.68 万辆和 2,198.41 万辆，同比分别增长 14.76% 和 13.87%。根据十二五规划预测，2015 年中国汽车产量将达到 2,500 万辆，继续保持强势。未来全球汽车保有量的增长潜力仍十分巨大，对今后一段时期铅消费保持增长趋势提供较强的支持。

电动汽车作为铅酸蓄电池的新应用在今后 10~15 年间对扩大铅消费有很大的潜力。目前，我国的电动汽车产业已经从研发示范阶段进入商业化阶段，2010 年 10 月 18 日，国务院发布了《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》，计划用 20 年的时间，使新能源汽车等七大战略性新兴产业整体创新能力和产业发展水平达到世界先进水平；2014 年 7 月 21 日，《国务院办公厅关于加快新能源汽车推广应用的指导意见》发布，提出要坚决破除新能源汽车推广的地方保护，制定新能源汽车企业准入政策，加快研究确定 2016 年-2020 年推广应用的财政支持政策。在国家电动汽车产业政策的扶持下，铅酸蓄电池行业及上下游产业将会得到巨大的发展。

目前国内通信业正处于高速发展期，预计 20 年内中国将成为世界上最大的通信设备市场，将成为铅消费的重要增长因素，与此同时，铁路、邮电等其他工业领域对铅酸蓄电池的用量也将继续增加。

随着我国经济建设的高速发展，未来国内对铅金属的需求量将稳步持续增长。中国是全球第一大精铅消费国，同时也是第一大生产国，2013 年中国生产精铅 510 万吨，占世界精铅产量的 45.74%，欧美国家的精铅供应缺口主要依靠中国产量弥补，中国铅金属产业将决定全球市场主要的变化。长期以来，我国精铅产量主要是原生铅，再生铅所占的比例并不大，因此冶炼企业精矿供应保证显得尤为重要，2013 年我国共生产铅精矿 313 万吨，自产精矿满足冶炼需求程度为 61.37%，铅精矿供需缺口巨大，铅金属需求量的稳步增长将继续增加对精矿原料的需求，进而导致铅矿进一步紧缺，中国铅产业的原料对外依存度将继续上升，因此加强对原生铅的资源开发利用对中国铅产业发展意义重大。

(2) 镀锌及其他锌消费领域稳定增长，海外部分大型矿山陆续停产将造成锌精矿供给短缺

作为常用有色金属材料之一的金属锌，在国民经济中应用范围很广，且消费量大，2011-2013 年中国精锌消费维持增长态势，2011 年增速为 6%，2012 年增速较低，不足 3%，2013 年增速回升至 4.6%。2013 年，在国际经济缓慢复苏、国内经济稳中求进的背景下，我国全年 GDP 增速为 7.7%，未来我国城镇化和基础设施建设增长将带动锌需求增速保持良好水平。

针对锌的国内需求情况，2013年镀锌领域大约占国内锌消费的55%，压铸合金占25.8%、氧化锌占9.2%，黄铜领域占5.7%，电池用锌占3.9%。得益于基础设施、汽车、家电、电力等钢材主要应用行业的驱动，镀锌领域过去三年锌消耗增速最快，年均增长率达到8.9%；2011-2013年压铸合金行业发展良好，虽然占主导消费的房地产行业因政府调控，增长速度不及前期，但由于国内刚需的存在，压铸合金行业需求继续保持增长势头；国内汽车保有量的快速增长使得轮胎的原料-氧化锌产量随之增长，年均增长6.9%；电池用锌行业亦保持增长，年均递增8.5%。

镀锌行业在国内锌消费中的占比高达55%，而该行业在过往三年中始终保持着较为平稳的增长态势，预计镀锌领域仍是2014年锌消费增长的主力。2014年度的全国铁路工作会议安排2014年度铁路投资6,300亿元；从2013年开始进行的国内特高压电网建设已经启动，特高压电网的建设将带来一轮镀锌合金的应用；此外，越来越多的消费者认识到镀锌防腐的卓越性能，要求镀锌的产品也越来越多，也将消耗锌用量；镀锌板材、结构件和其他镀锌产品的大规模使用，也使得未来锌消费量的增长得到稳定保障。

在供应方面，从世界范围而言，锌矿资源只集中在较少数国家，多数地区锌资源匮乏，且又属于消耗性产品，中国在全球锌产业链中处于重要地位，每年都有大量锌锭出口，2013年中国精锌产量517万吨，占世界精锌产量的39.56%。国际铅锌组织（ILZSG）表示，未来几年全球锌市场将出现供给缺口，主要原因是中国需求稳定增长，以及海外部分大型矿山陆续停产造成供给收缩。Xstrata旗下的Brunswick以及Perseverance矿已经于2013年进入了闭矿期，五矿资源旗下的全球第二大露天矿Century以及Vedanta旗下的Lisheen矿也将在2014-2015年关停，预计未来随着一些矿山项目因资源枯竭可能导致锌精矿供应紧张，锌市场将出现供应短缺。

本项目的主要产品为铅精矿和锌精矿，在铅、锌需求增长和供应短缺的背景下，市场前景良好。

(2) 本项目的实施将优化凡口铅锌矿目前的产品结构，经济效益得以提升  
凡口铅锌矿选矿厂目前主要生产铅精矿、锌精矿、铅锌混合精矿、高硫精矿

和低硫精矿。目前市场上铅锌混合精矿销售价格低，销路窄，高硫精矿与低硫精矿价格差距大，从企业的经济效益和未来发展等方面综合考虑，本次技术升级改造后全部生产单一的铅精矿、锌精矿和全高硫精矿。

目前凡口铅锌矿铅锌混合精矿产量较大，市场价格仅按单一精矿产铅、锌金属价格的约 75% 计价销售，经济效益相比较差；同时凡口铅锌矿目前生产的硫精矿中约一半左右为低硫精矿（品位约 38%），其价格相比高硫精矿（品位约 46-47%）差异较大，优质矿产资源尚未实现经济价值的最大化。

本项目实施后，凡口铅锌矿选矿厂将提高矿产资源的综合利用效率，延长现有矿产资源的开采寿命，同时，将原有市场价格较低的铅锌混合精矿通过先进的选矿工艺全部分离产出单一铅、锌精矿，硫精矿产品将全部升级为高硫精矿，主要产品的市场价格得以大幅提升，企业的经济效益明显增加。

### （3）本项目环保水平较高，节能效果良好，安全生产保障度强

通过本项目的实施，选矿厂磨浮工段改造后将采用半自磨、湿筛及洗矿后破碎的湿法工艺，从源头上削减了粉尘排放量，对区域空气环境影响得以降低；本次技术升级改造对现有厂前回水、尾矿输送和尾矿库回水进行了统一规划，使正常生产产生的选矿废水大部分经厂前净化系统处理后回用至生产流程，其余废水输送至尾矿库经尾矿库的天然沉降作用后也回用至生产流程，提高了凡口铅锌矿回水利用率，正常生产时经尾矿库沉淀后的水全部回用不外排；本次技术改造通过设置基础的防噪减噪措施，将高噪声设备设于厂房内，可进一步减小对外界声环境的影响。

本项目取消了洗矿及矿泥浓缩系统，设计中优先选用先进、大型高效节能的设备，简化了流程，提高了选矿作业安全水平，节省了人员配置；对需要调速的电动机选用变频器调速控制，既能改善电动机的运行状况，延长设备的使用寿命，又能节约能源。

综上所述，本项目产品市场空间广阔，经济效益佳，环境保护水平高，节能效果良好，安全生产保障度强，前景良好。

## 3、项目实施主体

凡口铅锌矿是中金岭南重要的有色金属矿产生产基地，本项目实施主体为深圳市中金岭南有色金属股份有限公司凡口铅锌矿。

中金岭南凡口铅锌矿位于广东省韶关市仁化县境内，西南距韶关市 48 公里，矿区面积约为 2.15 平方公里，是目前亚洲最大的铅锌银矿种生产基地之一。凡口铅锌矿矿产资源丰富，品位高，储量大，主要赋存铅、锌和银矿，其中还富含大量的镓、锗等稀有金属。目前为止，凡口铅锌矿仍然是我国单坑口产金属量最大的铅锌生产矿山，也是我国特大型富含银、锗、镓的铅锌精矿生产基地。

由于公司在采矿、选矿、科研、环保等方面大力投入，目前凡口铅锌矿采矿与选矿的技术居国内领先水平。井下采矿采用的“VCR 采矿法”（国内称为“凡口大孔径深孔采矿法”）和“盘区机械化充填采矿法”、“全尾砂充填新工艺”达到了国内先进水平。在选矿方面，目前应用的“高碱快速浮选电控优化新工艺”达到国内领先水平，并获得国家科技进步一等奖。

凡口铅锌矿地处国内改革开放前沿的广东省，所在水系流域经济发达，环境纳污容量小，敏感性强。公司历年来在井下废石回填、选矿废砂充填、采选废水重复循环利用、外排废水处理等环节持续投入，掌握了较高的环境保护技术。

由于矿石品位高、技术和装备先进、管理科学、环境保护良好，凡口铅锌矿成为我国第一个跨入国家一级企业的有色矿山。凡口铅锌矿先后获得国家环境优美矿山、全国环保先进单位称号，并被国土资源部树立为“资源综合利用和环境治理”的样板矿山。

凡口铅锌矿目前持有编号为：C1000002012063240126193 的采矿许可证，生产规模为 168 万吨/年，2013 年凡口铅锌矿金属产量为铅 5.96 万吨、锌 11.99 万吨、白银 102 吨。

凡口铅锌矿生产经营历史悠久，铅、锌、银等有色金属矿产资源丰富，品位优良，采选技术工艺先进，产品质量较高，环境保护和安全生产水平先进，为本项目的实施和运营提供了坚实的基础和保障。通过本项目的实施，凡口铅锌矿的产品结构将得到优化，经济效益进一步上升。

#### 4、项目实施方式

凡口铅锌矿是本公司下属重要的有色金属矿产生产基地，本项目将由公司统一规划、实施、经营。为了保证本项目的顺利进行，并保障公司全体股东的利益，如本次募集资金不足或募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据项目实际进展情况，以自筹资金先行增资投入，待募集资金到位后再予以置换。

## 5、项目经济评价

本项目经济效益良好，经测算，本项目建成达产后，预计增加销售收入 10,263.34 万元/年，净利润 6,567.39 万元/年，财务内部收益率(税后)为 17.22%，静态回收期(税后)为 6.31 年。

## 6、本项目涉及报批事项

本项目正在履行项目立项备案、环境影响评价的报批流程。

## 7、本项目建设用地情况

本项目在凡口铅锌矿原有选矿厂基础上进行技术升级改造，不涉及新增用地事项。

## 8、项目进展情况

本项目已完成了可行性和前期准备工作，即将进入项目实施阶段。

### (二) 广西中金岭南矿业有限责任公司铅锌采选 3000t/d 扩产改造项目

#### 1、项目基本情况

项目名称：广西中金岭南矿业有限责任公司铅锌采选 3000t/d 扩产改造项目

项目地点：广西来宾市武宣县桐岭镇（广西中金岭南矿区内）

实施主体：广西中金岭南

建设内容：主竖井（箕斗井）、副竖井（罐笼井）、东风井（通风井）、盲斜井、-120m 中段、-150m 中段、溜破装矿等巷道及硐室的开拓；采矿和矿机设备购置；充填系统、选厂破碎筛分、磨矿浮选、精矿过滤等车间的厂房建设及设备购置；新建尾矿库等

建设规模：矿山采选设计规模为 3000t/d

建设性质：铅锌采、选 3000t/d 扩产改造

项目总投资：48,600 万元

拟使用募集资金额：21,978 万元

开工日期：2011 年 12 月

预计竣工日期：2015 年 3 月

## 2、项目发展前景

### (1) 未来铅锌市场需求增长潜力较大，发展前景广阔

本项目的主要产品为铅锌精矿，与凡口铅锌矿选矿厂技术升级改造工程项目的产品基本相同，市场前景请参考本预案“第二节 董事局关于本次募集资金使用的可行性分析”之“二、本次募投项目的基本情况”之“(一) 凡口铅锌矿选矿厂技术升级改造工程”之“2、项目发展前景”之“(1) 铅锌市场需求稳定增长，供需缺口显现，铅锌精矿市场前景良好”。

### (2) 本项目所在地地理环境优越，矿产储量丰富

本矿区位于广西中部偏东，属武宣县桐岭镇所辖。本矿区地形为低山丘陵，地势南高，北低，西北部为峰林洼地，南部为低山，中部为丘陵，最高海拔为 307.7m（山猪岭），最低海拔 60m，相对高差 60~240m。矿区内有黔江自北西往南东流经矿区北东侧，另有武来河及盘古小溪等支流从南西向北东转汇入黔江。

本矿区交通便利，矿区至桐岭镇 9km，有简易公路可通汽车，与国道 209 线相接，往北至柳州 113km，往南西至黎湛线上的覃塘火车站 55km；黔江从矿区东北侧穿流而过，有勒马埠，可通客、货轮，上至柳州、下抵广州。水陆两路交通较为方便。

本矿区铅锌矿资源丰富，区域附近工业以矿业开采加工为主，铅锌矿开采加工促进了当地经济的繁荣发展，项目开采资源有保证。



近年来,广西中金岭南在其矿业权域内的探矿工程取得较大收获,截至 2014 年 7 月底,已探明并完成备案的铅锌金属累计储量已达 327.01 万吨,预计未来继续探明铅锌金属资源量的前景依然可观。矿区丰富的矿产资源将为本项目建成后采矿、选矿提供充足的资源保证。

### (3) 本项目技术条件成熟,资源综合利用性强

公司拥有大量生产经验丰富的技术工程师和管理人员,不断强化全员质量意识和品牌意识,努力提高产品质量,建立健全各项质量检测手段,为生产高质量的产品提供了坚实的后盾,本项目广泛吸取国内外同行业的先进工艺和技术,有着优越的技术条件。

本项目选用国内先进成熟的生产技术和工艺装备,将实现资源循环综合利用和节能减排,规划主体工程建设与安全生产设施、环境保护设施完善。根据矿区当前开采现状、矿体赋存条件、矿产资源情况及内外部施工条件等综合因素,在确保矿山安全生产及保护环境的前提下,通过扩产改造,以求对该铅锌矿资源进行统一、合理地开发,以使矿山在安全生产条件下达到日采选 3000 吨铅锌矿石的生产规模,不仅可以提高矿产资源的综合利用价值,同时可以降低生产成本、延长矿山的寿命、提高企业的经济效益,因此,本项目的实施可使资源得到充分利用,同时节能降耗。

### (4) 本项目可实现经济效益、社会效益和环境效益共赢

本项目的建设,可使资源充分发挥效益,本项目将以工艺流程更优、布局更佳、运行成本更低,更能发挥投资效益和效果,环保、安全、技术含量高、资源消耗低为目标,使企业扩大生产规模,为顺利完成广西自治区“十二五”工业发展目标作出更大的贡献。项目的实施将对国民经济稳定持续发展具有积极促进作用,而且还可以增加地方就业、增加地方税收。本项目的实施可达到经济效益、社会效益和环境效益共赢的目的。

## 3、项目实施主体

本项目的实施主体为广西中金岭南,为公司控股子公司,目前,公司持有其 83%的股权,公司非关联方广西中金矿业有限公司持有其 17%的股权,基本情

况如下：

公司名称：广西中金岭南矿业有限责任公司

注册资本：2,812.5 万元

法定代表人：余中民

注册地址：武宣县桐岭镇湾龙村

成立日期：2001 年 3 月 16 日

经营范围：铅锌矿开采销售；铅锌矿、重晶石、硫铁矿加工、销售

广西中金岭南目前拥有 92.80 万吨/年生产规模的采矿许可证（证号：C4500002011043210111302），将用于本项目建设完成后的采矿所需。

#### 4、项目实施方式

本项目拟使用募集资金 21,978 万元。本次募集资金到位后，本公司将以募集资金、另一股东广西中金矿业有限责任公司将以自有资金对广西中金岭南同比例增资，广西中金矿业有限责任公司所增资金用于补充广西中金岭南流动资金。2014 年 1 月广西中金矿业有限责任公司已出具承诺函确认上述增资意向。

为了保证本项目的顺利进行，并保障公司全体股东的利益，如本次募集资金不足或募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据项目实际进展情况，以自筹资金先行增资投入，待募集资金到位后再予以置换。

#### 5、项目经济评价

本项目经济效益良好，经测算，本项目建成达产后，年均预计实现销售收入 25,078.34 万元，净利润 5,002.57 万元，财务内部收益率（税后）为 14.85%，静态回收期（税后）为 7.66 年。

#### 6、本项目涉及报批事项

2012 年 9 月 29 日，广西壮族自治区环境保护厅出具《关于广西中金岭南矿业有限责任公司铅锌采选 3000t/d 扩产改造项目环境影响报告书的批复》（桂环审[2012]211 号），同意本项目建设。

2012年11月19日，广西壮族自治区工业和信息化委员会出具《关于广西中金岭南矿业有限责任公司铅锌采选 3000t/d 扩产改造项目核准的批复》（桂工信原函[2012]1714号），批复项目总投资 29,994.51 万元。

在项目的批复过程中，广西中金岭南矿业完成了国内首家采用的技术先进的浮选柱选矿工艺的工业试验，项目选矿改为浮选柱工艺，为保证项目的稳健及安全，增加了项目的采矿工程子项，并按照国家相关要求，配备了安全环保工程。由于上述多种原因，广西中金岭南调整了项目范围，加大了后续建设资金需求，2013年12月19日，广西壮族自治区工业和信息化委员会出具《关于同意广西中金岭南矿业有限责任公司铅锌采选 3000t/d 扩产改造项目调整投资总额的函》（桂工信原函[2013]1783号），核准本项目总投资额调整至 48,600 万元，项目的选址、建设用地、环境保护和项目用能情况不发生变化。

2013年12月30日，广西壮族自治区环境保护厅出具《关于同意广西中金岭南矿业有限责任公司铅锌采选 3000t/d 扩产改造项目开采标高变更的函》（桂环审[2013]2187号），同意项目开采标高和项目总投资额的调整。

## 7、本项目建设用地情况

本项目于广西壮族自治区来宾市武宣县桐岭镇广西中金岭南矿区内进行建设，用地面积 43.5377 公顷。

经武宣县国土资源局国有土地使用权挂牌出让程序，广西中金岭南与武宣县国土资源局于 2014 年 5 月 4 日签订了《国有建设用地使用权出让合同》。目前，武宣县国土资源局已将相关土地交付给广西中金岭南，土地使用权证正在办理之中，土地使用权证的取得不存在障碍。

## 8、项目进展情况

本项目为改扩建项目，已于 2011 年 12 月开工建设，截至 2014 年 7 月 31 日，已累计投入建设资金 24,966 万元，同时本项目使用原有固定资产净值 1,656 万元。

### （三）补充流动资金

公司拟将本次非公开发行股票募集资金中的 38,170 万元用于补充公司流动资金。补充流动资金的必要性如下：

### **1、公司生产经营规模逐年加大，亟需对流动资金进行扩充**

公司自 2006 年实施定向增发以后，一直未在证券市场进行资本性融资。七年来，公司的生产经营实现大跨越，综合实力实现大提升，管理和技术实现大突破，国际化扩张战略稳步实施。但同时，公司发展也面临较大的资金压力，发展所需资金完全来自于公司的利润滚存和银行贷款。

公司所处的矿产资源开采、冶炼行业属于重资产行业，对资金投入的需求大，资金回收的期限相对较长，从勘探、选址、打井、建巷道、建厂、设备购置、开采、选矿、冶炼的完整生产周期中，每个环节均需要沉淀相应的营运资金，且随着未来矿权价格和资源税的上升，以及人力成本的逐年增加，矿业企业经营性资金投入的压力日益增大。

公司作为国内最大的铅锌采、选、冶联合企业之一，拥有国内产能最大的凡口铅锌矿、国内第三大铅锌冶炼企业韶关冶炼厂、国内首家引进锌氧压浸出先进技术的丹霞冶炼厂、澳大利亚大型铅锌矿业公司佩利雅公司、绝对控股广西中金岭南及其拥有的盘龙铅锌矿，产业链完整，对流动资金的不断扩充也是与公司经营特点和生产规模不断扩大相匹配的。

### **2、公司近年来资源储备大幅增长，未来的资源开发需要大量营运资金投入**

公司近年来在矿产资源储备方面取得较大突破，通过收购国内外优质矿产企业，以及对旗下主要矿区的不断勘探，目前公司在亚洲、澳洲、美洲、欧洲共 6 个国家控有 11 个矿山项目，同时掌控了数千平方公里的海外资源勘探权；国内方面，广西中金岭南旗下的盘龙矿区资源勘探也取得了丰富成果。公司的矿产资源量已领先大多数国内外竞争对手，成为世界级铅锌矿产资源企业，未来这些资源的开发、综合利用和新增资源的勘探、产权取得均需要营运资金的持续投入。因此，补充公司流动资金具有必要性。

### **3、公司亟需补充货币资金，降低流动性风险，改善资本结构**

2010 年以来，公司货币资金持续下降，截至 2014 年 3 月 31 日，公司账面

货币资金为 9.88 亿元，相比 2010 年初的 15.93 亿元下降了 37.98%，而 2013 年营业总收入规模相比 2010 年增加了 118.79%，公司的现金需求愈发紧张。

截至 2014 年 3 月 31 日，公司流动资产 44.60 亿元，流动负债 52.86 亿元，流动比例为 0.84；流动资产中 46.73% 为存货，变现能力有限，公司速动比例仅为 0.45；在流动负债中，有 34.23 亿元为短期借款，占比达 64.76%。较少的流动资金和高比例的短期债务造成的流动性风险，将对公司的偿债能力产生负面影响，同时经营性资金紧张已对公司正常经营产生了一定影响，公司亟需补充经营性流动资金。

通过本次非公开发行股票补充流动资金 38,170 万元，可以有效缓解公司经营性资金压力，满足公司主营业务的发展需求，同时改善公司资产结构，降低公司资金流动性风险，增强公司抵御风险和可持续发展的能力。

因此，通过本次非公开发行募集资金中的 38,170 万元用于补充公司流动资金，可以优化公司资产结构，降低流动性风险，弥补公司经营性资金的不足，提高公司抗风险能力，是公司经营和发展的客观需要，具有充分的合理性与必要性。

### **三、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响**

综上所述，上述募集资金投资项目符合本公司“打造最具价值多金属国际化公司”的中长期发展战略规划，市场前景广阔，经济效益良好，将为投资者带来丰厚回报。项目实施后，将进一步扩大公司经营规模，增强盈利能力和市场竞争能力，提升公司在国内外有色金属行业的市场地位。

凡口铅锌矿选矿厂技术升级改造工程可优化凡口铅锌矿产品结构、提高对矿产资源的综合利用效率，增加公司营业收入和净利润，提升凡口铅锌矿安全环保水平；广西中金岭南矿业有限责任公司铅锌采选 3000t/d 扩产改造项目建成达产后，盘龙铅锌矿的日矿石处理量将由原来的 1,500 吨/日增加到 3,000 吨/日，年产精矿铅锌金属量将达约 2.6 万吨，大幅提升公司的资源处理能力和精矿产品产量；补充流动资金是公司主营业务发展的客观需要，将有效弥补公司经营性资金的不足，提高公司抗风险能力，降低经营中的流动性风险。

因此，上述募集资金投资项目的实施将有利于扩大公司经营规模，提高公司

利润水平和综合实力，并给股东带来良好回报。本次非公开发行募集资金的运用合理可行，符合公司及全体股东的利益。

深圳市中金岭南有色金属股份有限公司董事局

2014年8月5日