

广东飞南资源利用股份有限公司

关于募集资金具体运用情况说明

一、江西巴顿多金属回收利用项目

（一）项目概况

江西巴顿多金属回收利用项目建设期为 53 个月，总投资为 273,495.00 万元，拟使用募集资金 120,000.00 万元，项目实施主体为江西巴顿环保科技有限公司。

该项目位于江西弋阳工业园区，以含铜、锌、锡、铅等有色冶炼行业烟尘、炉渣以及废杂有色金属等危险废物及一般工业固体废物为主要原料，通过火法湿法相结合等工艺，分别回收铜、锌、锡、铅、金、银、钯等金属，危险废物年处理能力 19.56 万吨。

（二）项目的必要性

1、把握行业发展变革机遇，完成业务从单一金属综合回收利用到多金属综合回收利用拓展的技术储备

公司作为国内较早从事危固废处置的企业，在危固废处置领域积累了丰富的经验与技术。在资源回收利用方面，目前，绝大部分危险废物处理企业仅能回收和利用相关废弃物中的少量金属元素，较少部分企业拥有回收和利用多金属的能力。

通过本项目的建设，公司可进一步提取金、银、钯、锡、镍等金属及化合物，实现对含金属废物的深度处理以及价值的充分回收利用，提升处理的彻底性程度和综合回收金属元素数量、回收率。公司将把握行业发展变革机遇，凭借自身在危固废处置领域的技术与经验优势，打通危固废处置领域资源综合利用的全产业链。

2、有利于提高公司资源综合回收利用能力，提高公司盈利水平

（1）实现金属的彻底资源化，提高金属回收率，提升金属销售单价，增强公司盈利水平

公司原材料及产成品均富含各类金属，购销价格在所含金属市场价格的基础上折价确定： $\text{金属单价} = \text{金属含量} * \text{市场金属价格} * \text{折价系数}$ 。其中，折价系数受金属含量影响，一般而言，金属含量越高，折价系数越高。

报告期内，公司的盈利主要来源于金属的购销价差：公司采购的原材料中金属含量低、杂质含量高，折价系数低；通过富集、提炼实现资源回收后，产成品中金属含量高、杂质含量低，折价系数高。

公司通过实施江西巴顿多金属回收利用项目，能够进一步将含贵金属产品（阳极泥）、含锡锌产品（烟尘灰）进一步深加工，一方面能够彻底回收铜、锌、锡、镍以及金、银、钯等金属，提高公司金属回收率；另一方面，上述项目建成后，能够产出金属含量更高的锡锭、金锭、银锭等资源化产品，销售时金属单价更高，从而提高公司盈利能力。

（2）新增危废处置规模及危废处置类别，新增大宗工业固体废物处置利用能力，增加危险废物及大宗工业固体废物收集量，增强公司盈利能力

根据江西巴顿环评批复，江西巴顿建成后，一方面，江西巴顿可年处理危险废物 19.56 万吨，公司在江西省的危险废物处置规模扩大；另一方面，江西巴顿能够新增处置 HW48（有色金属冶炼废物）类危险废物，该类危险废物含有各类金属，江西省供应相对较多。

此外，江西巴顿项目建成后，还能够新增处置利用含金属炉渣等大宗工业固体废物，富集该类工业固体废物中的金属元素，并形成资源化产品。

综上，江西巴顿项目建成后，能够新增公司的危废处置规模及危废处置类别，新增大宗工业固体废物处置利用能力，增加危险废物及大宗工业固体废物收集量，从而增强公司盈利能力。

3、深耕江西危废市场，进一步提升公司的盈利能力

根据《江西省电子信息产业高质量跨越式发展行动方案》、《京九（江西）电子信息带发展规划》，江西省将重点发展电子信息产业，培育形成移动智能终端、半导体照明、印制电路板（PCB）等产值规模千亿级的优势领域。在上述政策的推动下，江西危废市场将快速发展，公司通过实施江西巴顿多金属回收

利用项目，深耕江西危废市场，能够为公司带来新的效益增长点和盈利点，从而进一步提升公司的盈利能力。

（三）项目的可行性

1、项目实施符合国家政策、发展循环经济及可持续发展的要求

在经济急需迅速转型发展的大背景下，大力开展二次资源回收利用，是提高资源利用效率，保护环境，建立资源节约型社会的重要途径之一。只有采用循环经济的发展模式，搞好资源的综合利用，大力推行循环经济，采取措施以尽可能少的资源消耗和尽可能小的环境污染，取得最大的经济效益和最少的废物排放，才能缓解我国资源、能源和环境的压力。

本项目以含金、银、钯、锡等含铜物料和危险废物为原料，以建设资源节约型和环境友好型企业为目标，可以促进当地有色金属工业可持续发展，符合《绿色产业指导目录（2019年版）》内容，也是实践《循环经济发展战略及近期行动计划》的需要。

2、技术工艺具备可行性

募投项目将能实现铜冶炼、锡冶炼、锌冶炼、贵金属回收及烟气制酸 5 个生产系统，通过采用“火法+湿法”双法联合工艺，耦合浮选、焙烧、熔炼、吹炼、精炼、浸出、萃取、反萃、结晶、电解及配套“三废”处置技术，可处置污泥覆盖含量区间较广，实现多资源的回收利用，项目采用的技术工艺具备可行性。

3、江西省原材料来源广泛

江西巴顿建成后，除公司现有处置的危废种类及含铜物料外，能够新增处置利用含锌、锡、镍、金、银、钯等的危险废物以及含金属炉渣等大宗工业固体废物。该类原材料在江西省来源广泛：

（1）危险废物供应相对较多

电子信息产业转移带动江西省危险废物产量增长：根据《江西省电子信息产业高质量跨越式发展行动方案》、《京九（江西）电子信息带发展规划》，江西省将重点发展电子信息产业，培育形成移动智能终端、半导体照明、印制电路

板（PCB）等产值规模千亿级的优势领域，在上述政策的推动下，江西省电子信息产业规模将不断扩大，电子信息产业工业企业数量不断增加，江西省产废量将同步增长。

新增危废处置种类市场供应相对较多：江西省铜矿资源丰富，铜储量居全国之首，目前江西省内有大量的金属冶炼厂，其生产过程中产出有色金属冶炼废物（HW48），江西巴顿建成后，能够新增处置该类危险废物，该类危险废物江西省相对较多。

江西省允许利用价值较高的危险废物跨省转入：根据江西省生态环境厅出台的《关于进一步加强危险废物环境监管的实施意见》，该文件明确“回收铜、锌、镍等金属的危险废物综合利用项目，其跨省转入危险废物原料有价主元素金属含量不得低于限值，全年跨省转入危险废物原料有价主元素金属含量均值不得低于该企业项目环评报告中确定的均值”。公司生产过程中产生的“二次危废”包括含贵金属产品（阳极泥）、含锡锌产品（烟尘灰），该类危险废物金属含量较高，江西省允许该类危险废物跨省转入。

（2）含金属炉渣市场来源广泛且不存在跨省转入限制

目前江西省内及周边浙江、江苏、广东、湖南、云南等省有大量的锡、铜、铅、锌等重金属冶炼厂，其生产过程中产出含金属炉渣，含金属炉渣市场来源广泛。

根据《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》的规定，含金属炉渣作为大宗工业固体废物，在跨省转移利用时，只需向移出地的人民政府生态环境主管部门进行备案，不存在跨省转入限制。

4、江西巴顿资源化产品主要为锡锭、金锭、银锭、锌锭等大宗商品，产品流动性强，拥有足够的市场空间消化新增产能

江西巴顿的主要产品为锡锭、金锭、银锭、锌锭等大宗商品，该类金属大宗商品市场需求旺盛、价格透明、流动性强，能够及时在市场上寻找到交易对手。因此，江西巴顿投产后，其产品流动性强、市场需求大，新增产能可及时被市场消化。

(四) 投资概算

本项目总投资为 273,495.00 万元，具体如下：

单位：万元

序号	工程和费用名称	投资	占总投资比例
1	工程费用	168,601.00	61.65%
2	其他费用	14,496.00	5.30%
3	预备费用	14,648.00	5.36%
4	建设期贷款利息	8,871.00	3.24%
5	铺底流动资金	66,879.00	24.45%
估算总投资		273,495.00	100.00%

(五) 项目建设方案和实施进度

1、项目建设的基本内容

本项目拟建于江西省上饶市弋阳县，江西巴顿已取得项目用地，具体情况如下：

使用权人	权证号	坐落位置	面积 (m ²)	取得方式	终止日期
江西巴顿	赣(2022)弋阳县不动产权第0004192号	江西省弋阳县南岩镇创新路22号	168,913.40	出让	2072年3月23日
江西巴顿	赣(2019)弋阳县不动产权第0003812号	弋阳高新区发展路以东、展望北路以北、发展路以东B地块	332,399.00	出让	2069年5月30日

2、项目实施进度

本项目的建设期为 53 个月，建设期间需要初步设计编制及审查、详勘、施工图设计、开工建设、安装调试及投料试车等阶段，具体的时间安排见下表：

建设进度 (月)																										
事项	2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24	26	28	30	32	34	36	38	40	42	44	46	48	50	53
初步设计编制及审查	■	■																								
详勘		■																								

建设进度（月）																										
事项	2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24	26	28	30	32	34	36	38	40	42	44	46	48	50	53
施工图设计																										
开工建设																										
安装调试及投料试车																										

注：橙色为项目技改变更的时间安排

本项目于 2020 年 1 月开始开工建设，开工建设之前已完成初步设计编制及审查、详勘等工作；本项目 2022 年 6 月开始技改项目建设，预计于 2023 年 5 月开始安装调试及投料试车。

（六）项目的生产规划和预计产能

时间段	生产规划和预计产能
2023 年度	2023 年实现投产，达到目标产能的 60%，预计产出阴极铜 1.3 万吨、锡锭 1.0 万吨、金锭 3.0 吨、银锭 210 吨等
2024 年度	达到目标产能的 90%，预计产出阴极铜 2.0 万吨、锡锭 1.5 万吨、金锭 4.5 吨、银锭 315 吨等
2025 年度及以后	达到目标产能的 100%，预计每年产出阴极铜 2.2 万吨、锡锭 1.7 万吨、金锭 5.0 吨、银锭 350 吨等

（七）项目的环境保护措施

项目建设完成后，主要污染物为二氧化硫、硫酸雾、氮氧化物等废气，生产酸性废水以及脱氟氯烟尘、烘干炉烟尘等固体废物。公司将严格遵守有关环境保护的法律、法规的规定、环境影响报告书及环境影响报告书批复中所列生产工艺和环境保护对策，采取有效措施将废气、废水和噪声控制在规定的范围内，并将产生的固体废物按照法规要求进行处理。

（八）经济效益

项目建设完成并投产后，根据公司管理层预计，该项目第 5 年可达产，项目投产后每年新增净利润如下表所示：

单位：万元

项目	投产后第 1 年	投产后第 2 年	投产后第 3 年	投产后第 4 年	投产后第 5 年
净利润	36,065.78	64,159.80	75,209.12	77,106.62	77,972.87

预计内含报酬率为 14.95%，税后静态投资回收期为 6.38 年（含建设期）。

二、补充营运资金

（一）项目概况

为保障在未来发行上市后的持续、健康、稳定发展，公司结合目前的营运资金投入情况和未来营业收入的增长情况进行了测算，拟使用本次发行募集资金 30,000 万元用于补充营运资金。

（二）补充营运资金的必要性和合理性

1、公司业务规模持续扩大的需要

报告期内，公司业务发展迅速，业务规模呈现快速增长的态势，报告期内，公司的营业收入分别为 482,787.67 万元、789,922.97 万元和 876,653.16 万元，营业收入年度复合增长率为 34.75%。在近几年危固废处置行业景气度较高的背景下，预计未来公司业务规模仍将保持增长。未来公司业务规模的增长，将导致应收账款、存货占用资金的同步增长，由此造成公司对营运资金需求量的增加，流动资金的补充能为业务发展提供必要的支持。

2、提高短期偿债能力的需要

报告期内，公司的发展主要是靠自有资金的投入，但随着公司规模的不间断扩大，公司业务也在迅速发展，公司对流动资金的需求也逐步增加，若公司不能及时取得银行借款或其他方式的融资，公司将会面临一定的偿债压力，进而会对公司的正常生产经营产生不良影响。

（三）补充营运资金对公司财务状况及经营成果的影响

使用募集资金补充营运资金在短期内很难产生较大的经济效益。因此，公司在短期内可能面临净资产收益率下降的风险。但就长期来看，补充营运资金一方面可以减少公司未来的债务融资规模，从而降低公司的利息支出等财务费用；另一方面，补充营运资金还可以满足公司业务规模扩大所带来的资金需求，推动公司主营业务的发展，提升公司的抗风险能力。

（四）补充营运资金对提升公司核心竞争力的作用

补充营运资金为公司未来业务规模持续、快速增长提供了必要的资金来源和保障，有利于进一步增强公司在行业内的综合竞争力，从而实现公司的战略目标。

（本页无正文，为《广东飞南资源利用股份有限公司关于募集资金具体运用情况说明》之签章页）

广东飞南资源利用股份有限公司



2023年8月31日