

股票简称：威华股份

股票代码：002240

# 广东威华股份有限公司

## 非公开发行A股股票

### 募集资金使用可行性分析报告



二〇一六年一月



## 目录

释义.....	2
第一节 本次募集资金使用计划.....	3
第二节 本次募集资金投资项目的可行性分析.....	4
一、增资控股万弘高新 60% 股权.....	4
（一）万弘高新的基本情况.....	4
（二）万弘高新投资项目基本情况.....	5
（三）项目投资构成.....	5
（四）项目建设的必要性.....	5
（五）项目建设的可行性.....	6
（六）募集资金投资项目涉及立项、土地、环保的报批事项情况.....	7
（七）项目预期经济效益.....	8
二、增资控股致远锂业 70% 股权.....	8
（一）致远锂业的基本情况.....	8
（二）致远锂业投资项目基本情况.....	9
（三）项目投资构成.....	9
（四）项目建设的必要性.....	9
（五）项目建设的可行性.....	10
（六）募集资金投资项目涉及立项、土地、环保的报批事项情况.....	12
（七）项目预期经济效益.....	12
三、补充流动资金.....	12
（一）项目概况.....	12
（二）项目必要性分析.....	12
（三）项目可行性分析.....	13
第三节 募集资金投资项目的实施意义.....	14
一、本次募集资金投资项目对公司经营情况的影响.....	14
二、本次募集资金投资项目对公司财务状况、盈利能力及现金流量的影响.....	14
（一）对财务状况的影响.....	14
（二）对盈利能力的影响.....	14
（三）对现金流量的影响.....	14



## 释义

在本报告中，除非文义另有所指，下列简称具有如下含义：

威华股份、公司	指	广东威华股份有限公司
盛屯集团	指	深圳盛屯集团有限公司
奥伊诺矿业	指	金川奥伊诺矿业有限公司
万弘高新	指	江西万弘高新技术材料有限公司
致远锂业	指	四川致远锂业有限公司
标的公司	指	万弘高新、致远锂业
Talison	指	Talison Lithium Limited
Galaxy Resources	指	Galaxy Resources Limited
SQM	指	Sociedad Química y Minera de Chile S.A.
New World	指	New World Resource Corp.
FMC	指	FMC Corporation
Chemetall	指	Chemetall Group
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元



## 第一节 本次募集资金使用计划

本次非公开发行募集资金总额（含发行费用）不超过 110,843.20 万元，扣除发行费用后将用于以下项目：1、增资控股万弘高新 60%股权，资金用于投资“年综合回收利用万吨废旧磁性材料生产线建设升级改造项目”；2、增资控股致远锂业 70%股权，资金用于投资“年产 2 万吨氯化锂、1 万吨电池级单水氢氧化锂及 1 万吨电池级碳酸锂项目”；3、补充上述项目所需流动资金，以借款形式提供给万弘高新和致远锂业。项目投资情况具体如下：

单位：万元

序号	项目	具体实施项目	投资总额	募集资金拟投入金额
1	增资控股万弘高新 60%股权	年综合回收利用万吨废旧磁性材料生产线建设升级改造项目	38,926.00	23,355.60
2	增资控股致远锂业 70%股权	年产 2 万吨氯化锂、1 万吨电池级单水氢氧化锂及 1 万吨电池级碳酸锂项目	59,276.00	41,493.20
3	补充流动资金	“年综合回收利用万吨废旧磁性材料生产线建设升级改造项目”补充流动资金	-	20,000.00
		“年产 2 万吨氯化锂、1 万吨电池级单水氢氧化锂及 1 万吨电池级碳酸锂项目”补充流动资金	-	25,000.00
合计			-	109,848.80

以上项目投资总额扣除公司以募集资金投入金额（不含补充流动资金）后的剩余部分，由万弘高新和致远锂业的现股东自筹资金同步投入，包括现股东已经投入项目建设的资产净额（在审计、评估基础上确定）以及尚需投入的资金。

若本次非公开发行实际募集资金净额少于上述募集资金拟投资额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急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有资金或通过其他融资方式解决。

如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况需要以自有资金先行投入，募集资金到位后予以置换。

## 第二节 本次募集资金投资项目的可行性分析

### 一、增资控股万弘高新 60%股权

#### （一）万弘高新的基本情况

公司名称	江西万弘高新技术材料有限公司
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
住所地	江西省吉安市万安县工业园二期
法定代表人	杨剑
注册资本	7,000 万元
成立时间	2012 年 11 月 23 日
营业期限	2012 年 11 月 23 日至 2042 年 11 月 22 日
经营范围	稀土单一氧化物、稀土氧化物、稀土废料加工；单一稀土氧化物、稀土氧化物及产品、稀土废料及回收后的矿产品销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
统一社会信用代码	913608280564450170

万弘高新成立于 2012 年 11 月，公司设立目的是为了建设大型综合回收利用废旧磁性材料以分离稀土产品的先进生产基地，发展循环经济。万弘高新厂区目前处于建设之中，年处理废旧磁性材料的设计能力为 1.2 万吨，达产后预计年产稀土氧化物 2,040.99 吨，以氧化镨钕为主，并涵盖氧化钆、氧化钆、氧化镨、氧化铽以及其他稀土元素。产能规模、技术水平和产品线丰富程度在国内均居于前列。

万弘高新的原材料为磁性材料加工厂商的废旧磁性物料，采用具有国内先进水平的全水溶剂以及自主发展的无害化回收工艺，经过焙烧、球磨、优溶、萃取分离、沉淀、烘干灼烧等工艺流程，分离得到不同的稀土氧化物。万弘高新的工艺技术能够解决稀土废料回收过程中有价元素回收率低、质量差及严重污染环境等问题，使稀土废料中各个有价元素得以充分利用，实现产品质量指标全部达到国家标准，真正变废为宝。

在国家对稀土矿开采、稀土冶炼分离进行严格计划控制的背景下，属于资源综合利



用、循环经济、绿色环保领域的万弘高新，具有更好的持续经营能力。

## （二）万弘高新投资项目基本情况

项目名称	年综合回收利用万吨废旧磁性材料生产线建设升级改造项目
实施主体	江西万弘高新技术材料有限公司
实施地点	江西省万安县工业园区
建设内容	建设年综合回收 12,000 吨废旧磁性材料中稀有稀土元素生产线—全溶剂综合回收稀土废料中的镨、钕、钐、铽、镝、铟等稀土元素
建设期	2014 年 1 月-2016 年 12 月
占地面积	158.68 亩
投资总额	38,926 万元

## （三）项目投资构成

单位：万元

序号	项目	投资额
1	工艺设备费	14,200
2	建安工程费	12,530
3	其他费用	2,396
4	预备费	400
5	铺底流动资金	9,400
合计		38,926

## （四）项目建设的必要性

### 1、落实国家促进循环经济政策，实现稀土循环利用

2008 年 8 月 29 日，《中华人民共和国循环经济促进法》出台，旨在促进循环经济发展，提高资源利用效率，保护和改善环境，实现可持续发展。

2015 年 1 月 21 日，商务部、国土资源部等五部门联合印发《再生资源回收体系建设中长期规划（2015-2020 年）》，提出到 2020 年，培育 100 家左右再生资源回收骨干企业，再生资源回收总量达到 2.2 亿吨左右。行业规模化经营水平大幅提升，技术水平显著提高，规范化运行机制基本形成。

利用稀土金属废料二次资源回收稀土有色金属元素，有着比原矿生产同类产品众多的优越性，工序缩短、成本降低、“三废”减少，合理利用了资源，减少环境污染，有效地保护了国家的稀土资源，造福于子孙后代。

### 2、实现资源保护的紧迫性要求

2012 年 6 月 13 日，工信部出台《稀土指令性生产计划管理暂行办法》，旨在有效保



保护和合理利用稀土资源，保护生态环境，规范稀土生产经营活动，促进稀土行业持续健康发展，企业未获得计划指标，不得从事稀土矿产品和稀土冶炼分离产品的生产。2015 年 9 月 15 日，上海举办阿格斯 2015 年国际稀土年会，中国稀土工业协会副秘书长陈占恒在会上指出，预计 2015 年中国市场对稀土矿的需求为 15.7 万吨，同比增长 8.3%，到 2020 年有望达到 22.8 万吨。

在资源开采总量得到保护性控制，而市场应用需求量却持续稳定增长的市场形势下，发展循环经济、提高资源综合利用率成为唯一可行的模式，围绕稀土元素的残矿回收、废渣利用和应用品回收再利用等方面的技术开发和产业项目建设成为了稀土行业的热点趋势。

### 3、助力国家强化高端制造业战略规划

2015 年 10 月 29 日，《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》审议通过，前瞻部署了“十三五”时期重点突破的十大战略领域，提出构建新型制造体系，促进新一代信息通信技术、高档数控机床和机器人、航空航天装备、海洋工程装备及高技术船舶、先进轨道交通装备、节能与新能源汽车、电力装备、农机装备、新材料、生物医药及高性能医疗器械等产业发展壮大。

稀土素有“工业黄金”、“工业维生素”等美称，是发展高新技术的关键元素和国防工业中不可替代的稀有原材料，被各国视为关系国家安全和发展的最重要战略资源之一。发展稀土综合回收利用，提高稀土利用效率，将促进国家新型制造体系的构建。

#### （五）项目建设的可行性

##### 1、符合国家产业政策

2005 年 10 月 28 日，国家发展改革委、科技部、国家环保总局联合发布《国家鼓励发展的资源节约综合利用和环境保护技术》，综合回收钕铁硼废料的技术为 260 项鼓励项目之一。2013 年 2 月 16 日，国家发改委发布《产业结构调整指导目录（2011 年本）（2013 修正）》，废旧有色金属回收属于鼓励类产业。

##### 2、先进的生产技术

本项目采用具有国内先进水平的、自主研发的溶剂萃取法和选择性氧化还原法综合回收工艺技术，有效地提取高纯度的氧化镨钕、氧化镱、氧化铈、氧化镧等产品。利用这一工艺技术，开发了稀土再生资源中稀有稀散元素提取技术，无害化回收稀土废渣中的各种稀土元素及钴等非稀土元素的化合物。本工艺解决了稀土废料回收过程中有价元



素回收率低、质量差及严重污染环境等问题，使稀土废料中各个有价元素得以充分利用，各个产品质量指标全部达到国家标准，真正变废为宝。

本项目符合《国家鼓励发展的资源节约综合利用和环境保护技术》（综合利用部分，2005 年第 65 号）提出要采用“全溶剂法综合回收稀土废料的技术”，从废料中回收稀土氧化物，促进资源的再生利用。

### 3、原料供给充足

钕铁硼是目前磁性能最高、应用范围最广、发展速度最快，也是当前工业化生产中综合性能最优的磁性材料。2000 年中国钕铁硼产量仅 5600 吨，到 2014 年钕铁硼产量达到 10.86 万吨，14 年间中国钕铁硼产量飞速攀升至 2000 年的 18 倍。

全球钕铁硼的生产主要以烧结钕铁硼为主，烧结钕铁硼是目前产量最高，性能最好，同时应用也最为广泛的稀土永磁材料。根据智研数据研究中心数据，2014 年全球烧结钕铁硼产量达到 14.28 万吨，粘结钕铁硼产量为 0.78 万吨。

国内大部分稀土产品生产企业均以稀土原矿作为原料来源，真正从事综合回收利用废旧磁性材料生产稀土的厂商数量较少，而钕铁硼生产过程中会产生 20%-30%的废料，因此造成了资源的极大浪费以及对环境的较大破坏；同时，在综合回收利用废旧磁性材料生产稀土的技术上，由于存在分离困难以及成本较高的问题，使得行业进入门槛较高。随着新能源、新材料行业的迅速发展，钕铁硼的产量持续增长，废料完全可以满足本项目的原材料需求。

#### （六）募集资金投资项目涉及立项、土地、环保的报批事项情况

2012 年 12 月 24 日，公司取得万安县人民政府及万安县住房和城乡建设局颁发的地字第【2012】42 号《中华人民共和国建设用地规划许可证》，用地单位：江西万弘高新技术材料有限公司；用地项目名称：江西万弘高新技术材料有限公司建设厂区；用地位置：万安工业园；用地性质：工业；用地面积：158 亩。

2013 年 3 月 7 日，江西省发改委下发了《江西省发展改革委关于江西万弘高新技术材料有限公司年综合回收利用 12,000 吨废旧磁性材料生产线项目节能评估和审查的批复》（赣发改能审专字【2013】31 号）。

2013 年 3 月 8 日，江西省发改委下发了《江西省发展改革委关于江西万弘高新技术材料有限公司年综合回收利用 12,000 吨废旧磁性材料生产线项目备案的通知》（赣发改产业字【2013】385 号）。





2013 年 10 月 29 日，江西省环境保护厅下发了《江西省环境保护厅关于江西万弘高新技术材料有限公司年综合回收利用 12,000 吨废旧磁性材料生产线建设项目环境影响报告书的批复》（赣环评字【2013】254 号）。根据该批复，环境评价分为两期，本次通过环境评价的系一期工程，规模为年综合回收利用 6,000 吨废旧磁性材料。

2013 年 12 月 12 日，万弘高新取得了万安县人民政府及万安县国土资源局颁发的万国用【2013】第 18-027 号《土地使用权证》。

在项目逐步建设过程中，在生产工艺和设计产能不变的情况下，万弘高新需要在原备案项目基础上加大自动化设施改造，并在生产精度、对物料处理能力方面采用更先进的设备，同时建设现代化验中心，提高化验水平，因此拟进行项目生产线建设的升级改造。2016 年 1 月 13 日，万弘高新取得了万安县发展和改革委员会下发的《关于江西万弘高新技术材料有限公司年综合回收利用 12,000 吨废旧磁性材料生产线项目备案的通知》（万发改投资字[2016]17 号），对万弘高新申报的年综合回收利用万吨废旧磁性材料生产线建设升级改造项目予以备案。

### （七）项目预期经济效益

项目财务状况良好，财务内部收益率为 16.66%，财务净现值为 15,932 万元，投资回收期 7.71 年（含建设期 3 年），达产年平均年收入 61,419.10 万元，稳定期年净利润 8,859.64 万元，盈利能力较强。

## 二、增资控股致远锂业 70%股权

### （一）致远锂业的基本情况

公司名称	四川致远锂业有限公司
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
成立时间	2015 年 03 月 23 日
统一社会信用代码	91510683327006957A
注册资本	4,000 万元
法定代表人	王建
住所地	绵竹市德阳阿坝生态经济产业园拱星片区
经营范围	生产、销售：氯化锂、金属锂。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

致远锂业成立于 2015 年 3 月，目前处于建设期，主营锂系列产品的研发、生产、



销售，金属锂及锂制品等。近年来，以新能源汽车的大力推广为标志，新能源产业蓬勃发展，锂材料、锂产品受到了前所未有的重视。致远锂业的建设顺应了国家大力发展新能源的政策，由于设计产能较大（具有 2 万吨氯化锂、1 万吨电池级单水氢氧化锂及 1 万吨电池级碳酸锂的产能），在国内居于前列，因此更加有利于公司享受政策及产业发展红利，为股东创造更大的价值。

致远锂业采用可靠的锂矿石硫酸法制取锂盐，技术先进、成熟，所处地区拥有丰富的锂辉石资源，且项目所在地交通便利，项目园区电价比四川省大工业用电目录电价低 20%，入园企业享受国家支援灾后重建、支持藏区发展和成都市统筹城乡发展等优惠政策。由于具备较多的有利条件，致远锂业具有较强的盈利能力。

## （二）致远锂业投资项目基本情况

项目名称	2 万吨氯化锂、1 万吨电池级单水氢氧化锂及 1 万吨电池级碳酸锂项目
实施主体	四川致远锂业有限公司
实施地点	绵竹市德阳阿坝生态经济产业园拱星片区
建设内容	2 万吨氯化锂、1 万吨电池级单水氢氧化锂、1 万吨电池级碳酸锂生产线及配套设施
建设期	2016 年-2017 年为建设期，2017 年当年投产，计划 2020 年达产。
占地面积	300 亩
投资总额	59,276 万元

## （三）项目投资构成

单位：万元

序号	项目	投资额
1	工艺设备费	27,309
2	建安工程费	14,523
3	其他费用	2742
4	预备费	2674
5	铺底流动资金	12,028
	合计	59,276

## （四）项目建设的必要性

### 1、加快对国内锂资源的开发利用，降低对国外过度依赖

世界锂资源具有区域分布集中和控制权高度集中的“双集中”特点。澳大利亚的 Talison 和 Galaxy Resources 两家公司控制了全球约 70%的矿石锂供给，而 SQM、New World 以及 FMC 三家公司则控制了全球绝大多数盐湖锂资源储量及大部分的盐湖锂供应。目前世界锂生产表现高度集中态势，SQM、Talison、Chemetall 和 FMC 四家企业锂



产量共占世界总产量的 80%以上。

我国已经成为名副其实的锂消费大国，根据锂业分会统计，2014 年，我国消费总量达到 6.58 万吨，碳酸锂净进口约 1.1 万吨，2014 年全球锂消费量为 16.2 万吨，我国占到世界总量约 40%。2014 年，我国锂辉石精矿产量约 2 万吨，然而进口锂辉石精矿 33 万吨，资源对外依赖度高。部分企业从国外进口浓缩卤水生产氯化锂等产品。2014 年，锂资源的对外依存度达到 80%左右，这些为我国锂产业的健康发展埋下了隐患。

## 2、锂产品在现代工业中地位举足轻重

由于新能源、新材料行业的快速发展，高端锂产品需求强劲，特别是动力电池、特种工程塑料、玻璃陶瓷和有机合成等领域需求旺盛，成为锂产品行业主要增长点。根据 SQM 公司分析，近年来世界锂产品的需求年增长率将保持在 7%左右，超过同期世界经济的增长速度。我国作为重要的新兴经济体，其需求增长率高于世界平均水平。

作为锂产品生产大国，我国锂产品产量大约占全球总产量的 26%，但主要集中于工业级碳酸锂、氢氧化锂等生产难度小、附加值低的传统锂产品。在高端锂产品加工方面，我国与国际先进水平还存在较大的差距，高端锂产品供应不足，需要大量进口。

深加工技术水平的高低决定了企业的竞争力，也决定了我国锂行业在国际竞争格局中的定位。因此，加快我国锂资源的开发，丰富锂产品种类，进行产品结构升级换代，开发各类高端锂产品，提升综合竞争力，成为我国锂行业的紧迫任务。

## 3、践行社会责任，带动地区发展

项目运营需要大量锂辉石矿石、硫酸、纯碱、烧碱等原材料运入厂区，这为当地物流业发展提供了难得的机遇；项目建设完成后可以在直接提供近千人的就业机会，使上千个家庭获得稳定的工资收入，增强当地的消费群体；同时为当地政府提供可观的税收收入。

### （五）项目建设的可行性

#### 1、国家产业政策支持

2013 年 2 月 16 日，国家发改委发布《产业结构调整指导目录 2011 本（修正版）》，根据该目录，本项目为鼓励类项目。2013 年 2 月 22 日，国家发改委公布《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》，细分的产品和服务中包括新能源产业约 300 项，新材料产业约 280 项，新能源汽车产业约 60 项；其中锂离子电池材料，包括锰酸锂、磷酸铁锂、三元材料锂离子电池及材料均名列其中。



2011 年 6 月 23 日，国家发改委、科学技术部、商务部发布《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011 年度）》，“高性能二次锂电池和新型电容器等能量转换和储能材料”、“千吨级高纯度碳酸锂和单水氢氧化锂”被列为优先发展的高技术产业化重点领域。

## 2、依托丰富的锂辉石资源

项目所在园区附近有着较为丰富的锂辉石矿产资源。盛屯集团间接控制的子公司奥伊诺矿业拥有临近地区两项探矿权：

探矿权名称	勘察许可证证号	有效期限
四川省金川县业隆沟锂多金属矿（扩大范围）详查	T51420090703033585	2015 年 9 月 30 日至 2017 年 9 月 30 日
四川省金川县太阳河口锂多金属矿详查	T51420090703033576	2015 年 6 月 30 日至 2017 年 6 月 30 日

根据地质勘查化探队关于《四川省金川县业隆沟锂矿区详查工作总结报告（2014 年度）》的初审意见：截止 2014 年底，矿区内采用地质块段法进行了矿体资源量估算，累计求得  $\text{Li}_2\text{O}$  资源量 366,559 吨，已达大型矿床规模。根据地质勘查化探队关于《四川省金川县太阳河口锂辉石矿普查工作总结（2010 年度）》的初审意见：累计获得矿石资源量 33.176 万吨， $\text{Li}_2\text{O}$  资源量 0.344 万吨。

目前矿区已建成 4.5 米宽的矿区公路，为以后勘察和开采奠定了良好的交通运输条件。矿区与大渡河缝制杜柯河交汇，并且附近有多个湖泊和沼泽，具有良好的水资源。

奥伊诺矿业投产之后，致远锂业可能从奥伊诺矿业采购锂辉石原材料，公司将严格遵照法律法规以及公司内部规定履行关联交易的审批程序。

## 3、项目成熟的技术优势

我国有关从盐湖卤水中提锂的研究与开发起步较晚，一些关键性技术还有待进一步完善和研究。目前国内仍以矿石提锂工艺生产碳酸锂为主。

锂矿石为原料制备锂盐的方法主要有四种：石灰法、硫酸法和硫酸盐、氯化焙烧法。四种方法的主要工艺过程是将锂矿石加硫酸或者硫酸盐、石灰或者氯化物进行烧结，然后通过溶解、过滤提纯等工序制成锂盐产品。致远锂业拟采用更可靠的锂矿石硫酸法制取锂盐。

## 4、项目所在工业园的区位优势

项目拟建地德阿工业园区地处成都市绵竹市，交通便捷，物流发达，水电气能源充



足，园区电价比四川省大工业用电目录电价低 20%，入园企业享受国家支援灾后重建、支持藏区发展和成都市统筹城乡发展等优惠政策。

#### （六）募集资金投资项目涉及立项、土地、环保的报批事项情况

2015 年 4 月 21 日，“2 万吨氯化锂、1 万吨电池级单水氢氧化锂及 1 万吨电池级碳酸锂项目”的前期组成部分“年产 2000T 氯化锂项目”在绵竹市发展和改革局进行了备案，备案号：川投资备【51068315042101】0047 号。

2015 年 8 月 11 日，绵竹市人民政府出具竹府函【2015】114 号“关于同意挂牌出让拱星镇 1 宗国有建设用地使用权及出让方案的批复”。

2015 年 9 月 1 日，绵竹市环境保护局出具竹环建管函【2015】086 号“关于对《四川省致远锂业有限公司年产 2000 吨氯化锂项目环境影响报告书》的批复”。

2015 年 10 月 14 日，绵竹市国土资源局与致远锂业签订《国有建设用地使用权出让合同》，出让宗地编号为 2015-C-038，出让宗地面积 76,296 平方米，宗地坐落于拱星镇祥柳村 6、7 组绵远河北侧。

2016 年 1 月 21 日，《2 万吨/年氯化锂、1 万吨/年电池级单水氢氧化锂、1 万吨/年电池级碳酸锂项目》在绵竹市发展和改革局进行了备案，备案号：川投资备【51068316012101】0008 号。目前项目所需的其他土地正在取得中，项目环评手续也正在办理中。

#### （七）项目预期经济效益

项目财务状况良好，财务内部收益率为 31.65%，财务净现值为 61,745 万元，投资回收期 5.27 年（含建设期 2 年），达产年平均年收入 22.22 亿元，年净利润 24,731 万元，盈利能力较强。

### 三、补充流动资金

#### （一）项目概况

公司拟利用本次非公开发行股票募集资金不超过 45,000 万元，用于补充标的公司的项目流动资金。其中，“年综合回收利用万吨废旧磁性材料生产线建设升级改造项目”补充流动资金为 20,000 万元，“年产 2 万吨氯化锂、1 万吨电池级单水氢氧化锂及 1 万吨电池级碳酸锂项目”补充流动资金为 25,000 万元。

#### （二）项目必要性分析

万弘高新在建的“年综合回收利用万吨废旧磁性材料生产线建设升级改造项目”



和致远锂业在建的“年产 2 万吨氯化锂、1 万吨电池级单水氢氧化锂及 1 万吨电池级碳酸锂项目”产能以及预计的销售规模较大，均存在较高的营运资金需求。作为新建项目，前期需要投入的营运资金量较大，日常经营周转资金尤其是原材料采购将占用较多资金，两家公司都必须具备充足的流动资金以维持项目运转并满足公司发展的需要。

### （三）项目可行性分析

公司非公开发行股票募集资金，部分以借款的方式提供给万弘高新和致远锂业，将增加流动资金的稳定性、充足性，有效缓解其流动资金压力，提高其短期偿债能力和抵御市场风险的能力，提升市场竞争力，为项目后续发展提供有力保障。本次使用部分募集资金补充流动资金，也符合相关政策和法律法规的规定。

### 第三节 募集资金投资项目的实施意义

#### 一、本次募集资金投资项目对公司经营情况的影响

本次发行前，公司的主营业务为中纤板、林木的生产与销售。2015年12月16日，公司第五届董事会第十五次（临时）会议审议通过《关于公司向广西丰林木业集团股份有限公司转让控股子公司股权并签署〈合作框架协议〉的议案》，拟将公司直接和间接持有的清远市威利邦木业有限公司100%股权、封开县威利邦木业有限公司100%股权出售给广西丰林木业集团股份有限公司。未来公司传统业务将逐步剥离。

本次发行完成后，万弘高新和致远锂业将成为公司的控股子公司，公司的主营业务将延伸至稀土产品以及锂盐产品的生产和销售等新能源、新材料领域。

#### 二、本次募集资金投资项目对公司财务状况、盈利能力及现金流量的影响

##### （一）对财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司的总资产、净资产规模将大幅增加，同时资金实力得到有效增强。本次发行涉及的募投项目实施完成后，资产负债结构将得到进一步优化，整体实力和抗风险能力得到显著增强，为公司后续业务的开拓提供良好的保障。

##### （二）对盈利能力的影响

在公司完成对万弘高新和致远锂业的增资之后，公司的主营业务将得到优化和升级，业务范围延伸至稀土产品、氯化锂、电池级单水氢氧化锂、电池级碳酸锂的生产销售等领域，募投项目的建成将成为未来全面实现公司业务发展目标的重要基础，为未来业务提供了新的增长点。随着新材料、新能源行业的不断发展，万弘高新和致远锂业的业务将保持良性发展态势，盈利能力预计将显著增强。

##### （三）对现金流量的影响

本次非公开发行股票由盛屯集团以现金方式认购，募集资金到位后公司的筹资活动现金流入将大幅增加。增资完成后，公司的主营业务结构改变，主营业务规模扩大，经营活动现金流入将大幅增加，经营活动现金流出亦相应增加。



（本页无正文，为《广东威华股份有限公司非公开发行A股股票募集资金使用可行性分析报告》之盖章页）

广东威华股份有限公司

董事会

2016年1月21日