

# 云南铝业股份有限公司董事会关于 本次非公开发行股票募集资金使用可行性报告

本次非公开发行股票募集资金计划投资于以下项目：

单位：万元

投资项目	总投资额	非公开发行股票募集资金拟投资额	时间进度	项目核准情况
增资云南文山铝业有限公司建设年产 80 万吨氧化铝工程项目	450,193.93	120,000	建设期 3 年，建成后 2 年达产	经国家发展和改革委员会发改工业[2008]1552 号文核准

本次非公开发行股票募集资金用于增资云南文山铝业有限公司建设年产 80 万吨氧化铝工程项目。云南文山铝业有限公司 80 万吨氧化铝工程项目总投资为 450,193.93 万元，其中建设投资 418,100 万元，建设期利息 25,961.42 万元，铺底流动资金 6,132.5 万元，项目总投资中企业自筹资金部分为 16 亿元，占项目总投资的 35.54%。由于文山公司项目资本金本次需达到 16 亿元，扣除文山公司已有资本金（实收资本）4 亿元，尚需增资 12 亿元，上述资金全部由云铝股份用本次非公开发行股票募集资金投入。

云南文山铝业有限公司年产 80 万吨氧化铝工程项目已获得国家发展和改革委员会《关于云南文山氧化铝项目核准的批复》（发改工业[2008]1552 号）的核准。

根据发改工业[2008]1552 号文批复，云南文山铝业有限公司年产 80 万吨氧化铝工程项目总投资为 44.7959 亿元，项目总投资中企业自筹资金部分为 15.6785 亿元，占项目总投资的 35%，本项目实际总投资与国家发改委批复总投资金额存在 0.22 亿元差异，其原因为：一是项目资本金发生变化，为了提高抗风险能力，增强财务安全性，减少项目实施中的不确定性，云南文山铝业有限公

司各股东决定适度提高项目资本金比例，将企业自筹资金由 15.6785 亿元先增加至 16 亿元；二是长期借款利率发生变化，国家发改委批复的总投资金额中建设期利息为 2.3727 亿元，上述建设期利息是依据 2007 年 6 月编制可行性研究报告时长期借款利率计算，目前长期借款利率有所变化。

本项目建设期 3 年，建成后 2 年达产，达产后公司每年新增 80 万吨冶金级氧化铝生产能力，项目建设内容主要包括拜尔法生产系统，同时配套建设 2 台 12 兆瓦发电机组以及年供铝土矿成品矿 192 万吨的配套矿山。

本项目达产后，年均生产氧化铝 80.5 万吨，年均实现销售收入 220,157.41 万元，年均实现税后净利润 68,455.14 万元，项目资本金财务内部收益率为 22.85%，投资回收期为 7.55 年（税后，含建设期 3 年），总投资收益率 20.30%，资本金净利润率 42.78%。

本项目是在结合国际、国内铝工业发展的总体趋势情况下，经过周密、细致的分析而做出的重大投资决策，项目具有良好的市场前景和盈利能力，具有实施的可行性。

（本预案属关联交易事项，关联方董事田永、赵永生、焦苏华、周昌武、鹿辉阳已回避表决，本预案须提交股东大会审议。）

**云南铝业股份有限公司董事会**

**2009 年 3 月 27 日**