

证券代码：600929

证券简称：湖南盐业

湖南盐业股份有限公司

关于公司公开发行可转换公司债券募集资金运用的 可行性分析报告

为提升公司核心竞争力，增强公司盈利能力，湖南盐业股份有限公司（以下简称“公司”）拟公开发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）。公司董事会对本次发行可转换募集资金运用的可行性分析如下：

一、本次募集资金使用计划

本次公开发行可转债拟募集资金总额不超过人民币7.20亿元（含7.20亿元），扣除发行费用后拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	拟投资总额	募集资金投资额
1	九二盐业年产30万吨离子膜烧碱项目二期工程	28,275.11	18,470.00
2	九二盐业年产18万吨过氧化氢（双氧水）项目	24,890.63	17,415.00
3	九二盐业374万m ³ /年采输卤项目	13,942.76	6,115.00
4	湘澧盐化2x75t/h锅炉超低排放环保改造项目	3,703.00	3,500.00
5	收购九二盐业10%股权项目	5,400.00	5,400.00
6	补充流动资金	21,100.00	21,100.00
合计		97,311.50	72,000.00

若本次发行扣除发行费用后实际募集资金净额低于上述项目拟使用募集资金规模，不足部分由公司自筹解决。本次募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金或其他方式

募集的资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。公司董事会可以根据股东大会的授权，在不改变本次募投项目的前提下，根据募集资金投资项目的审批、核准、备案或实施进度以及资金需求轻重缓急等实际情况，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

二、募集资金投资项目具体情况

（一）九二盐业年产 30 万吨离子膜烧碱项目二期工程

1、项目概况

本项目总投资额为 28,275.11 万元，拟使用募集资金金额为 18,470.00 万元。项目建成达产后可为公司增加烧碱（100%）产能 12 万吨/年、液氯产能 9.4 万吨/年、次氯酸钠产能 2 万吨/年。

序号	项目名称	投资金额	拟投入募集资金
1	建筑工程	2,112.03	2,112.03
2	设备购置	17,742.30	15,996.90
3	安装工程	4,486.67	361.07
4	其他费用	1,737.99	-
5	预备费	1,303.95	-
6	铺底流动资金	377.67	-
7	建设期利息	514.50	-
合计		28,275.11	18,470.00

2、项目必要性

（1）充分利用九二盐业矿山资源，延伸盐产品链与提高产品附加值

九二盐业原盐资源丰富，为大力发展氯碱工业奠定了基础。九二盐业于 2016 年取得棕田矿区采矿权，该矿区建成后的卤水供应能力从 60 万吨精制盐/年提升至 100 万吨精制盐/年，但九二盐业现有制盐系统最大生产能力为 70 万吨/年。本项目采用全卤制碱生产工艺，

通过本次项目建设，可以充分利用九二盐业新增的卤水资源，有利于盐产品链的延伸和产品附加值的提高。

(2) 提高九二盐业烧碱产品市场竞争力，增强企业抗风险能力

九二盐业现有烧碱(100%)产能为8万吨/年，根据国家统计局、中国氯碱工业协会有关统计，2018年国内总产能为4,259万吨，烧碱生产企业161家，企业平均产能为26.50万吨，100万吨以上的企业有4家。

与同行业公司相比，九二盐业30万吨/年离子膜烧碱项目一期生产线目前存在产能小、固定成本高、产业链不配套等诸多矛盾，产品市场竞争力较低，企业抗风险能力较差。本项目建成投产后，规模的提升有利于摊薄产品单位成本，提升九二盐业烧碱产品的竞争力，增强其抗风险能力。

3、项目实施的可行性

(1) 政策可行性

①本项目采用离子膜法生产烧碱，属于产业政策中的鼓励类产业

《国家发展改革委关于修改〈产业结构调整指导目录(2011年本)〉有关条款的决定》(发改委2013年21号令)零极距、氧阴极等离子膜烧碱电解槽节能技术为鼓励类产业。

本项目采用离子膜法生产烧碱，属于产业政策中的鼓励类产业。

②本项目符合江西省及赣州市产业布局 and 经济发展思路

《赣州市国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》提出重点建设会昌、全南氟盐化工产业基地，把赣州建成江西乃至全国重要的

氟盐化工生产基地。赣州市委、市政府已经明确把发展氟盐产业集群作为赣州经济发展三大支柱之一。2017 年，会昌县氟盐化工产业集群被确定为“十三五”时期全省重点工业产业集群。

本项目募集资金用于离子膜烧碱扩大生产，有利于化解氯气难以平衡、产能规模偏小等制约因素，在提升企业效益的同时，积极打造一体化氟盐产业链，充分契合当地政策要求，符合江西省及赣州市产业布局和经济发展思路。

(2) 市场可行性

烧碱产品作为基础化工原料，应用于氧化铝、粘胶、化纤、造纸、化工等众多行业。根据国家统计局的数据，2016-2018 年烧碱产量（折 100%）分别为 2,966.37 万吨、3,061.28 万吨、3,130.93 万吨，销量（折 100%）分别为 2,818.05 万吨、3,042.91 万吨、3,159.11 万吨，产销率分别为 95%、99.40%、100.90%，呈逐年上升趋势，2018 年产销率超过 100%，供应存在一定缺口。

根据 wind 统计数据，得益于十二五和十三五期间的城镇化拉动，最近 10 年烧碱产品的年复合增长率为 6.52%。预计到 2020 年将我国城镇化率超过 60%，新型城镇化和消费升级将极大地拉动基础设施和配套建设投资，促进建材、家电、服装及日用品等需求增加，进而拉动烧碱产品需求持续增长。

九二盐业所处地赣州市及周边地区冶金、造纸、稀土、化工、轻工等行业发达，对烧碱产品需求巨大，一直存在较大缺口，都由临近省市的企业供应，且烧碱都是液体产品，运输成本高，产品的销售半

径不宜超过 400 公里。目前江西赣州市没有氯碱生产企业，每年需求烧碱 10 万吨、盐酸 20 万吨、液氯 15 万吨、次氯酸钠 2 万吨，所需产品均由周边省市供应。九二盐业所在地周边福建、广东相邻地区以及江西抚州等每年需要烧碱 40 万吨、盐酸 100 万吨、液氯 20 万吨，市场潜力大。

九二盐业既有盐矿资源作为基础，又具备产品运输路线短、技术较为先进、成本相对较低的特点，在赣州及周边地区具备较大的市场竞争优势。九二盐业在会昌氟盐化工园区内，符合国家产业政策和长远发展的需要，在园区内正建设和拟建设项目较多，大部分是依托烧碱化工原料和氟化工原料为基础的化工项目，如 4 万吨/年氯化石蜡、2 万吨/年次氯酸钙、1 万吨/年三氯乙腈尿酸、医药中间体、10 万吨/年甲烷氯化物等配套产品。上述项目建成后，烧碱在园区内可消化 7 万吨，剩余烧碱产品计划在园区外市场销售，实现园区内的资源充分整合和经济协同发展。

(3) 技术可行性

九二盐业年产 30 万吨离子膜烧碱项目一期工程于 2009 年 12 月开工建设，2012 年 10 月设备基本安装完毕，2016 年 11 月试生产，经过整改、调整、改造和人员培训，各项工艺参数逐步受控，2018 年 6 月份达到预期目标。

九二盐业烧碱生产线目前具备烧碱（100%）产能 8 万吨/年、液氯产能 5 万吨/年、盐酸（31%）产能 15 万吨/年、次氯酸钠产能 2 万吨/年，运行情况基本良好。工厂内水、电、汽等公用工程，机修、

电修、仪修、分析、计量及生活福利设施配套齐全。

烧碱生产企业最大的困难在于氯气的平衡，本次项目建成后，九二盐业烧碱（100%）产能将达 20 万吨/年，产生氯气 17.72 万吨/年，现九二盐业所在园区的江西石磊集团有限公司 10 万吨/年甲烷氯化物已建成试生产，年消耗氯气可达 12.96 万吨；即将建成的医药中间体和漂粉精项目预计可消耗氯气 2 万吨/年，加之九二盐业次氯酸钠和盐酸生产所需氯气，可实现氯气平衡。

4、项目审批情况

2008 年赣州市发改委出具《关于核准江西九二盐业有限责任公司年产 30 万吨离子膜烧碱项目的批复》（赣市发改工业字【2008】481 号），同意该项目建设。同年，九二盐业取得江西省环境保护局（即现在的江西省环境保护厅）《关于江西九二盐业有限责任公司 30 万吨/年离子膜烧碱工程环境影响报告书的批复》（赣环督字【2008】218 号）。

九二盐业取得前述批文后，因项目整体建设规模较大，基于对烧碱产业的行业周期和市场状况的判断，并综合考虑公司技术、管理、市场、资本等多方面因素，决定按阶段稳步推进项目建设，以实现产能的逐步释放，达到风险和收益的最佳平衡。2009 年，赣州市发改委出具《关于江西九二盐业有限责任公司年产 30 万吨离子膜烧碱项目分期实施的复函》，同意该项目分两期实施。2009 年底，一期工程正式动工。首期项目 2016 年 11 月试生产，2018 年 6 月完全达产。

2017 年下半年以来，烧碱化工行业处于上行周期，市场需求旺

盛，九二盐业目前的烧碱产能基本饱和，公司决定扩大产能，启动“年产 30 万吨离子膜烧碱项目”的二期建设，并计划先期建设年产 12 万吨生产线。

（二）九二盐业年产 18 万吨过氧化氢（双氧水）项目

1、项目概况

本项目总投资额为 24,890.63 万元，拟使用募集资金金额为 17,415.00 万元。本项目依托九二盐业所处的氟盐化工产业基地现有公用工程及辅助生产设施，利用每年充足的离子膜烧碱气作为原料气，利用黎明院蒽醌法制过氧化氢技术优势，在氟盐化工产业基地建设 18 万吨 / 年（27.5%计）过氧化氢生产装置，满足周边市场的需要，有效提高九二盐业的经济效益和社会效益。

序号	项目名称	投资金额	拟投入募集资金
1	建筑工程	2,284.00	2,284.00
2	设备购置	17,449.00	15,131.00
3	安装工程	2,200.00	-
4	其他费用	1,479.16	-
5	预备费	700.00	-
6	铺底流动资金	463.47	-
7	建设期利息	315.00	-
合计		24,890.63	17,415.00

2、项目必要性

（1）符合循环经济要求，实现副产品的有效利用

九二盐业正在进行 30 万吨/年离子膜烧碱二期项目的建设，建成投产后每年将副产 5,600 万 Nm³ 的氢气。九二盐业目前的盐酸产能 15 万吨/年，每年消耗氢气 1,500 万 Nm³，由于生产盐酸的经济效益不明显，剩余氢气有必要寻求合理途径加以有效利用。本次拟筹建的 18

万吨/年的双氧水项目每年可消耗氢气 3,530 万 Nm³，基本可实现氢气资源的全部利用。本项目建成投产以后，可对副产品资源有效利用，符合循环经济发展要求，实现经济效益最大化。

(2) 契合氯碱产业集群发展，实现产业链延伸

鉴于九二盐业的区位、资源和成本优势，公司拟将围绕九二盐业发展氯碱产业集群，需选择适合的下游产品进行产业链延伸。由于运输成本直接制约过氧化氢产品的经济效益，其供需基本在区域内实现平衡。因此九二盐业为消化富余氢气而建设联产装置，为较为经济的选择：一方面利用了氯碱副产氢气生产双氧水，具有较大的成本优势，经济效益较为明显，另一方面充分依托氟盐化工产业基地及赣州周边产业对过氧化氢产品的需求，有助于充分挖掘九二盐业经济潜能，提升盈利能力。

3、项目实施的可行性

(1) 政策可行性

过氧化氢是一种重要的化工环保产品，可作为氧化剂、漂白剂、消毒剂、脱氧剂、聚合引发剂和交联剂等，广泛应用于造纸、纺织、化工、军工、环保、医药、食品等行业。由于其具有无副产物、无须特殊处理、不产生二次污染等特性，被称为“最清洁”的化工产品。公司过氧化氢生产采用蒽醌法，属于清洁生产技术，该技术被列入国家经贸委第一批《国家重点行业清洁生产技术导向目录》，符合国家产业政策。

本项目依托江西省氟盐化工产业基地、公司现有公用工程及辅助

生产设施，利用每年充足的离子膜烧碱产生的氢气作为原料气，有效利用资源，节能环保，满足周边市场需求，促进会昌及周边市县工业化进程，完善会昌工业产业结构，促进相关产业协调发展，解决劳动就业，实现企业经济效益和社会效益协同发展。

（2）市场可行性

作为“绿色化学品”，双氧水在纺织、造纸、化工、环保等行业的应用已受到广泛关注，发展势头良好，已成为近 10 年来用量增长最快的化学品之一。

纺织业一直是过氧化氢的第一大用户。随着纺织品消费者观念转变，市场对棉毛织品、丝麻织品的需求转旺，有利于拉动对过氧化氢的消费需求；我国造纸业采用传统“含氯”漂白技术，环境污染十分严重。越来越严格的环保要求和市场对高品质纸张的需求，是推动过氧化氢在造纸业上广泛使用的强大动力；过氧化氢在化工的应用相当广泛，它是合成许多无机、有机过氧化物的主要原料。近年来国内重视精细化工产品的生产，积极开发包括过氧化氢下游产品在内的新产品，使过氧化氢在化工上的消费呈上升趋势。

环保行业是我国过氧化氢最大的潜在消费市场，过氧化氢可以直接有效地处理工业三废，几乎可用于处理各种有害废水，且不产生二次污染。我国工业水污染比较严重，过氧化氢处理工业废水刚刚起步。随着国家环保法规的强制规定和执行力度的增强，其在环保领域的应用前景广阔，将会带来过氧化氢产业新发展。

本项目所生产的过氧化氢产品主要面向江西省、广东省等周边市

场。当前周边市场对过氧化氢产品的需求较为稳定，整体产品销售负荷不大。

(3) 技术可行性

项目采用蒽醌法固定床钨触媒工艺生产过氧化氢。该技术的优点是产品质量高、能耗低、成本低、安全性能好，同时适合大规模生产。本项目的装置配备为国内中型过氧化氢生产装置，与国内其它小装置相比，本项目采用相对先进的技术和优化设计，使装置具有更低的物耗和能耗，有利于降低人工费用和管理费用。

4、项目审批情况

18万吨过氧化氢（双氧水）项目于2019年4月在会昌县发展和改革委员会完成备案，项目代码：2019-360733-26-03-006769。

本项目涉及的环评备案相关手续目前正在办理。

(三) 九二盐业 374 万 m³/年采输卤项目

1、项目概况

本项目投资额为 13,942.76 万元，拟使用募集资金 6,115.00 万元。本项目拟建设规模为年产 374 万方卤水工程，折盐 100 万吨/年。

序号	项目名称	投资规模	拟投入募集资金
1	建筑工程	550.00	550.00
2	设备购置	3,680.00	3,680.00
3	安装工程	1,606.90	1,606.90
4	其他费用	4,608.00	278.10
5	预备费	3,497.86	-
合计		13,942.76	6,115.00

2、项目必要性

(1) 新开采矿区矿产资源丰富，有利于公司主营业务可持续性

发展

九二盐业原有周田矿区生产能力为每年生产 60 万吨原盐，该矿场资源现有采卤能力有限，剩余使用期限为 2-5 年左右。由于公司制盐业务主要原料为卤水，烧碱生产的主要原料也是卤水，公司年产 30 万吨离子膜烧碱项目一期工程建成投产后，现有的采区资源已不能满足公司制盐和制碱的生产需要。公司年产 30 万吨离子膜烧碱项目二期工程目前正在建设中，项目建成投产后，对卤水的需求量将进一步增加，因此有必要对新取得的棕田矿区进行开发，以保证正常生产。

本次募集资金拟投入 374 万 m³/年采输卤项目，所涉及的矿产资源储量情况如下：

矿产资源	保有资源储量	可采储量
矿石量（万吨）	30,017.10	3,811.10
NaCl 量（万吨）	17,714.8	2,243.82
NaCl 平均地址品位（%）	59.02	58.88

本项目建成投产后，该矿区产能为年产 100 万吨原盐，矿山可服务年限超过 20 年（不含建设期），主要产品卤水，即公司盐产品、烧碱产品主要原材料，能充分满足公司现有业务的原材料需求，有利于公司主营业务可持续发展。

（2）与公司现有经营规模、技术水平等状况相适应

截至 2019 年 6 月 30 日，公司盐产品产能为 388 万吨/年，32% 烧碱产能为 25 万吨/年，本次募集资金投资项目的实施，与公司现有经营规模、技术水平、管理能力及人员储备水平相适应，将进一步扩

大公司核心产品的产能，提高产品质量及生产效率，巩固行业竞争力及竞争优势，进一步提升盈利水平。

3、项目实施的可行性

(1) 政策可行性

根据《国务院关于支持赣南等原中央苏区振兴发展的若干意见》（国发〔2012〕21号）精神，为认真落实国土资源部《关于2013年支持赣州经济社会发展若干措施的函》（国土资厅函〔2013〕647号）相关支持政策，解决江西会昌氟盐化工基地的现有氟盐化工企业的资源问题，积极推动优势矿产业发展，应当对棕田矿区进行开发利用。

本项目符合国家有关产业政策，满足国家和地方的环保要求，充分利用了本地盐矿资源和电力能源交通优势，有助于推动地区经济可持续发展、调整地区产品结构及带动当地第三产业发展。

(2) 市场可行性

九二盐业原有周田矿区生产能力为每年生产60万吨原盐，该矿场资源现有采卤能力有限，剩余使用期限为2-5年左右。由于九二盐业现有的采区资源已经不能满足公司制盐和制碱的需要，棕田矿区374万 m^3 /年采输卤项目新增的卤水主要用于满足九二盐业制盐和制碱的生产原料需求。本项目与九二盐业现有产品的产能基本匹配，新增卤水基本可实现内部消化。

(3) 技术可行性

公司制定以企业为主体、市场为导向、产学研相结合的科技创新体系，目前拥有有效专利111项，其中25项为发明专利，积累了深

厚的技术优势。公司在矿山采卤技术、卤水净化工艺技术、制盐工艺、多品种盐生产技术开发等方面的新产品、新技术在全国同行业处于领先地位。公司在盐及盐化工产品积累的工艺技术、生产装备等技术储备，有利于本次募投的实施。

本项目拟采取密布小跨度溶腔方案开采技术，在保证安全前提条件下，提高采出率。该矿部位于江西省赣州市会昌县周田镇上坝村，适宜工程建设，且属于小丘陵中的狭长小盆地。矿部厂区选址在低丘或者盆地中的小高地，标高在 219.50~220.70m 之间，适用于直井和水平井组合的定向钻井连通水采法作为首选采矿工艺。

此外，会昌县地表水资源丰富，雨量充沛，年平均降水量在约 1600 毫米，最多可达 2,000 毫米。县内溪流纵横，矿区附近有清溪河，属贡水支流湘水的一级支流较好的水源，用水方便。项目电力来源为热电厂，项目建设中将在泵房西端设置一座变配电所以解决电力供应需求。

4、项目审批情况

374 万 m³采卤项目于 2018 年 5 月在会昌县发展和改革委员会完成备案，项目代码：2018-360733-10-03-010611。

2019 年 3 月，九二盐业取得会昌县环境保护局《关于〈江西九二盐业有限责任公司 374 万 m³采卤项目环境影响报告书〉的批复》（会环审字[2019]5 号）。

（四）湘澧盐化 2x75t/h 锅炉超低排放环保改造项目

1、项目概况

本项目总投资额为 3,703.00 万元，拟使用募集资金 3,500.00 万元对湘澧盐化现有锅炉进行超低排放改造。

本项目投资概况如下：

序号	项目名称	投资规模	拟投入募集资金
1	建筑工程	193.00	193.00
2	设备购置	2,588.00	2,588.00
3	安装工程	520.00	520.00
4	其他费用	226.00	199.00
5	预备费	176.00	-
合计		3,703.00	3,500.00

2、项目必要性和可行性

(1) 严格执行超低排放的环保要求，充分体现企业的社会责任

湘澧盐化的锅炉环保设施仅符合 GB13223-2011 排放标准，高于《湖南省大气污染防治条例》第二章的第九条中“现有燃煤机组（含热电联产）应当限期实行超低排放改造”和《常德市蓝天保卫战专项行动实施方案（2017~2019）》中火电机组超低排放改造的要求，详情如下表：

主要指标 (单位)	烟尘 (mg/Nm ³)	二氧化硫 (mg/Nm ³)	氮氧化物 (mg/Nm ³)
现排放标准	30	200	200
湘澧盐化现在自行实际控制排放标准	≤20	≤140	≤140
政策要求超低排放标准（重点地区）	10（5）	35	50

通过本次募集资金进行超低排放改造，严格执行了国家环保政策，充分体现了企业的社会责任。

(2) 锅炉环保改造有利于消弭安全隐患，实现超低排放

湘澧盐化现有烟道和烟囱是按照建造时国家排污规范设计的，无防强腐蚀能力。公司增加湿法脱硫后，已严重腐蚀，存在安全隐患，

必须进行防腐改造或新建。湘澧盐化炉现有脱硫塔存在层数低、直径小的问题，对喷淋头的清理程序需频繁进行，以保证达到脱硫排放的标准，成本较高。此外，现有脱硫脱硝的设施不能实现超低排放。

本项目通过锅炉环保改造，在确保安全可靠生产，锅炉超低排放达标的情况下，尽可能利用现有设施，减少投资，节约土地和能源，具有必要性和可行性。

3、项目审批情况

2x75t/h 锅炉超低排放环保改造项目已于 2019 年 8 月在津市市发展和改革委员会完成备案，项目代码：2019-430781-14-03-026210。

2019 年 5 月，湘澧盐化取得津市市环境保护局《关于湖南省湘澧盐化有限责任公司 2x75t/h 锅炉超低排放环保改造环境影响报告表的批复》（津环评【2019】14 号）。

（五）收购九二盐业 10%股权项目

1、项目概况

九二盐业为公司控股子公司，公司目前持有其 60%股权。2019 年 8 月 25 日，公司第三届董事会第十三次会议审议通过了《关于收购控股子公司少数股权的议案》，董事会同意公司收购江西石磊集团有限公司、谢祚珍持有的九二盐业 10%股权。收购完成后，公司将合计持有九二盐业 70%股权。

本次收购对价 5,400.00 万元，全部使用本次募集资金支付。

2、九二盐业基本情况

公司名称	江西九二盐业有限责任公司
------	--------------

公司住所	江西省赣州市会昌县筠门岭白埠村
法定代表人	吴荣都
注册资本	25,000 人民币
成立日期	2005 年 1 月 20 日
经营范围	工业盐、精制盐、绿色食品精制盐、饲料添加剂（氯化钠）生产，岩盐地下开采，卤水供应，自来水生产、销售，水力发电；液氯（44.3kt/a）、烧碱（312.5kt/a,32%）、盐酸（140kt/a,31%）、次氯酸钠（4720t/a,10%）、废硫酸（2.5kt/a,75%）、氯化氢（32kt/a）、氯气（88.6kt/a）、氢气（2500t/a）生产、销售（凭安全生产许可证经营，有效期至 2020 年 10 月 23 日）；食用盐批发（凭有效许可证经营）；预包装食品生产、销售、仓储（不含危险化学品）；物流服务（不含危险化学品）。（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）

3、收购前后股权情况

公司名称	收购前股权比例	收购后股权比例
湖南盐业	60%	70%
广州市小山投资有限公司	30%	30%
江西石磊集团有限公司	5%	-
谢祚珍	5%	-
合计	100%	100%

4、九二盐业主营业务

九二盐业系本公司控股子公司，成立于 2005 年 1 月 20 日。九二盐业主营业务为食用盐、工业盐、烧碱的生产及销售。公司在江西发展多年，围绕盐化工产业，不断延伸产业链条，深耕氯碱工业。

5、主要财务数据

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对九二盐业截至 2019 年 3 月 31 日的财务情况进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（天职业字[2019]29760 号）。

单位：万元

项目	2019.3.31/2019年1-3月	2018.12.31/2018年度
总资产	70,394.68	67,634.17
负债总额	28,247.03	26,829.64
净资产	42,147.65	40,804.53
营业收入	10,272.81	42,676.65
营业利润	1,571.88	9,096.04
利润总额	1,563.17	9,053.36
净利润	1,328.04	7,745.06

6、定价依据

中联资产评估集团有限公司就九二盐业股东全部权益的公允价值（评估基准日为2019年3月31日）进行了评估并出具了中联评报字[2019]第1329号的《湖南盐业股份有限公司拟收购股权涉及江西九二盐业有限责任公司股东全部权益价值项目资产评估报告》（以下简称“资产评估报告”）。

本次评估同时采用了资产基础法和收益法进行评估，并最终选用收益法评估结果为最终评估结果。截至评估基准日九二盐业净资产账面价值为42,147.65万元，收益法的评估值为58,069.10万元，评估增值15,921.45万元，增值率37.78%。九二盐业10%股东权益的评估值为5,806.91万元。

本次交易涉及的资产评估报告尚须向湖南省人民政府国有资产监督管理委员会备案。

7、本次收购对公司的影响

公司本次收购九二盐业原股东持有10%股权主要是满足公司管理

和业务发展的需要。本次收购股权有利于公司全面整合九二盐业的业务，进一步提升公司对于重要控股子公司的控制力，提升公司的整体管理效率；有利于拓展公司主业发展空间，完善公司业务发展链条，进一步拓展公司主营业务的发展布局；有利于公司与九二盐业业务团队的互相促进，发挥九二盐业与公司及其他子公司业务的协同效应，有助于实现公司稳定快速发展的战略目标。

（六）补充流动资金

随着公司经营规模的增大，所需的营运资金量也不断增加，适度补充流动资金有助于公司缓解营运资金压力，降低公司的财务风险，提高公司的抗风险能力。公司本次发行可转债后，拟使用募集资金21,100.00万元用于补充流动资金。本次募集资金补充流动资金的规模综合考虑了公司现有的资金情况、实际营运资金需求缺口以及公司未来战略发展，整体规模适当。

三、本次发行对公司经营、财务状况的影响

（一）对公司经营状况的影响

公司的主营业务为盐及盐化工产品的生产、销售。其主要产品为食盐、两碱用盐、小工业盐、芒硝和烧碱。本次募集资金投资项目均与公司主营业务有关，募投项目建成投产后，将进一步扩充先进产能，提升公司的市场竞争力，符合公司及公司全体股东的利益。

因此，本次募集资金到位后，公司的主营业务范围保持不变，资本实力将显著增强，有助于进一步巩固公司主营业务领域的竞争优势，有利于公司未来的可持续发展。

（二）对公司财务状况的影响

本次募集资金投资项目具有良好的市场发展前景，具备较好的经济效益和社会效益。本次可转换公司债券公开发行完成后，公司的总资产和总负债规模有所增加，资金实力得到进一步提升，资本结构将得到优化。随着未来可转换公司债券持有人陆续实现转股，公司的资产结构将进一步优化，公司的规模和未来抗风险能力将逐步增强。

四、募集资金投资项目可行性结论

综上所述，公司本次发行可转债募集资金投资项目与公司主营业务密切相关，符合国家产业政策和公司发展的需要，具有必要性和可行性。公司投资项目实施后，将进一步增强公司的经营实力，给公司整体带来良好的经济效益，符合公司及全体股东的利益。

湖南盐业股份有限公司董事会

2019年8月27日