(上接A28版)

从上表可以看出，标的公司2010年至2012年工程项目建设投入资金逐年增加，但资产负债率一直维持在79%，说明近几年工程项目逐渐投产使用所产生的营运资金基本能满足工程后期建设所需资金。目前二期工程建成投产，随着2013年产能的逐步释放和单位固定成本的降低，标的公司盈利能力将逐年增强，未来标的公司较强的盈利能力将是偿还借款本息的根本保证。

第五节 交易标的主营业务情况

一、金星钛白的主营业务概述

金星钛白的经营范围为：许可经营项目：生产经营工业硫酸（有效期至2016年9月19日），道路普通货物运输。一般经营项目：生产经营钛白粉、硫酸亚铁、改性聚丙烯酰胺、余热发电、硫酸渣、砂滤水，化工新产品研制、开发、生产、销售，化工工程设计，化工设备设计、加工制作，技术开发、咨询、转让、服务。

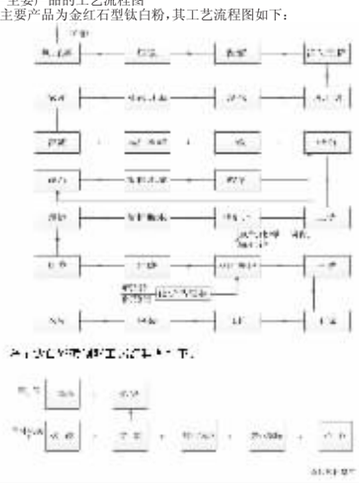
金星钛白主要从事钛白粉及相关化工产品的生产与销售，并拥有钛白粉生产的全产业链，其全资子公司盐城福泰主要从事钛白粉粗品的生产，控股子公司无锡豪普则专门进行钛白粉粗品的后处理，全资子公司正坤贸易主要负责钛矿等主要原材料的统一采购业务。金星钛白利用硫酸法生产型号为R-919、R-918、R-916和R-915等金红石型钛白粉产品。

金星钛白硫酸法钛白粉生产批文情况如下表所示：

权属	批文文号	批文名称	涉及产能	备注
金星钛白	马经审[2009]127号	《马鞍山市经济委员会关于马鞍山金星化工(集团)有限公司2万吨/年高档金红石钛白粉及10万吨/年钛白粉后处理技改项目备案的批复》	2wt钛白粉 10wt后处理	竣工验收
	马经审[2009]219号	《关于马鞍山金星化工(集团)有限公司4万吨/年高档金红石钛白粉粗品技改项目备案的批复》	4wt钛白粉粗品	竣工验收
	马经信审[2011]23号	《关于安徽金星钛白(集团)有限公司4万吨/年高档金红石钛白粉粗品及10万吨/年钛白粉后处理技改项目备案的批复》	4wt钛白粉粗品 10wt后处理	待建
盐城福泰	盐发改(2006)5号	企业投资项目备案通知书(盐城福泰新建1.5万吨硫酸法高档金红石型tio2工程进行备案)	1.5wt钛白粉	竣工验收
无锡豪普	锡上外资(2003)404号	《无锡市锡山区对外贸易经济合作局关于中外合资"无锡豪普钛业有限公司"项目建议书的批复》(3万吨/年金红石型钛白粉精加工项目)	3wt后处理	竣工验收
	锡经投资[2012]15号	《关于无锡豪普钛业有限公司年产10万吨金红石钛白粉精加工生产线技改扩建项目核准批复》	10wt后处理	已经在3wt后处理基础上技改扩建至5wt

二、标的资产主要产品的工艺流程图

金星钛白的主要产品为金红石型钛白粉，其工艺流程图如下：



三、采购情况

（一）采购模式

金星钛白生产钛白粉的主要原材料为钛精矿和固体硫磺，钛精矿分为国内矿和国外矿，国外矿主要通过国内贸易公司或代理商采购。在设立正坤贸易之前，金星钛白及其下属公司所需的钛精矿均由各公司自行采购，为了有效降低整体采购成本、保证主要原材料质量，金星钛白专门设立正坤贸易作为集团内的钛精矿采购平台，各公司生产所需的钛精矿主要由正坤贸易供给。因金星钛白自身具有40万吨/年硫磺制酸产能，原材料固体硫磺由其根据实际生产需要自行采购。

金星钛白及盐城福泰每年定有生产计划并据此匹配所需原材料采购量，由正坤贸易结合各公司生产计划、原材料库存情况及钛矿价格波动情况择机采购钛精矿。公司国内钛精矿的主要供应商为攀钢集团钛业有限公司，国外钛精矿通过贸易公司或代理商进行采购，采购价格受采购数量、市场供需情况等因素影响。

（二）主要原材料供应情况、价格变动趋势及占成本的比重

1、金星钛白主要原材料和能源供应情况

金星钛白钛白粉生产所需的原材料主要有钛精矿和固体硫磺，其他辅助材料有蒸汽、铁粉、氢氧化钾、硫酸铝、硫酸锆和片碱等。

通过多年的合作往来，金星钛白已与钛精矿、固体硫磺的供应商建立了良好的合作关系，可以保证生产所需主要原材料的长期稳定供应。生产所需其他原材料及能源为电、蒸汽、天然气和水，其中电由金星钛白自备电厂提供，不足部分由马鞍山供电公司提供；蒸汽来源于硫酸生产过程中产生的余热，不足部分由安徽马鞍山万能达发电有限公司提供；天然气由马鞍山港华燃气有限公司提供；生产用水由金星钛白自备水厂提供。

2、金星钛白主要原材料和能源占营业成本的比重

项目	2012年1-7月	2011年	2010年
钛精矿【注】	38.96%	26.32%	11.74%
硫磺	16.84%	23.52%	22.97%
电	2.99%	3.48%	4.15%
天然气	5.34%	4.91%	3.11%
合计	64.13%	58.24%	41.96%

【注】2012年1-7月钛精矿占营业成本比重较上年增幅较大主要系钛精矿采购价格上涨所致；电占营业成本比重较上年下降主要系2012年1-7月硫酸产量增加、自产电量增加，成本降低所致；天然气占营业成本比重较上年增加主要系天然气用量及外购价均增加综合所致。

3、主要原材料钛精矿的价格变动趋势

报告期内，金星钛白（合并口径）主要原材料钛精矿、固体硫磺的采购价格（不含税）如下：

单位：元/吨

项目	2012年1-7月		2011年		2010年
	均价	同比	均价	同比	均价
钛精矿	2,376.87	15.49%	2,058.06	89.09%	1,088.42
固体硫磺	1,477.60	-8.68%	1,618.11	24.70%	1,297.65

（三）最近两年及一期向前五名供应商的采购情况

1、2010年采购情况

序号	公司前5名供应商名单	采购材料名称	采购金额(元)	占当期营业成本的比例
1	攀枝花兴中钛业有限公司	粗品	78,563,699.97	14.44%
2	山东道恩钛业有限公司	粗品	47,334,222.22	8.70%
3	昆明道森经贸有限公司	钛矿	41,560,262.98	7.64%
4	南通宝聚颜料有限公司	粗品	38,593,759.87	7.09%
5	宁波佳盛物流有限公司	粗品	20,473,589.74	3.76%
2010年营业成本			544,222,839.07	
向前五名供应商采购额占当期营业成本的比例			41.62%	

2、2011年采购情况

序号	公司前5名供应商名单	采购材料名称	采购金额(元)	占当期营业成本的比例
1	昆明道森经贸有限公司	钛矿	56,836,369.15	7.57%
2	攀枝花兴中钛业有限公司	粗品	56,540,082.04	7.53%
3	山东道恩钛业有限公司	粗品	38,883,076.92	5.18%
4	攀钢集团钛业有限责任公司	钛矿	26,741,090.60	3.56%
5	上海国和实业发展有限公司	钛矿	22,538,179.73	3.00%
2011年营业成本			750,682,896.46	
向前五名供应商采购额占当期营业成本的比例			26.85%	

3、2012年1-7月采购情况

序号	公司前5名供应商名单	采购材料名称	采购金额(元)	占当期营业成本的比例
1	无锡信倍尔化工产品有限公司	钛矿	69,615,986.27	15.29%
2	宁波联合集团上海进出口有限公司	钛矿	37,969,763.90	8.34%
3	苏州市开元化工有限公司	固体硫磺	35,638,054.18	7.83%
4	浙江物产化工集团有限公司	固体硫磺	32,670,940.17	7.18%
5	攀钢集团钛业有限公司	钛精矿	17,442,292.63	3.83%
2012年1-7月营业成本			455,325,279.42	
向前五名供应商采购额占当期营业成本的比例			42.46%	

2010年度、2011年度及2012年1-7月，金星钛白均不存在向单个供应商的采购额超过当期公司采购总额50%的情况，也不存在采购严重依赖于少数供应商的情况，上述供应商不存在受同一实际控制人控制的情形。

四、生产情况

（一）生产模式

1、确定生产计划

①市场部按市场客户需求编制钛白粉月度要货计划。

②调度中心根据生产系统产能情况和钛白粉要货计划，制订《月度生产计划》，经总经理批准后并下发到各部门。

2、实施生产计划

①粗品生产部、成品生产部根据生产计划组织生产，并负责检查执行情况，解决执行过程中出现的各种问题。

②生产物料准备依据《生产过程物资管理办法》及《仓库物资管理规定》进行领料作业。

③生产过程中，各生产部门按照《钛白粉工艺操作规程》进行操作。

3、技术二部质检科依据《成品检验操作规程》对入库的钛白粉成品进行取样、化验，检验合格的产品按照《仓库物资管理规定》进行入库。

4、生产过程中出现的不合格品依照《不合格品控制程序》进行处理。

5、生产设备依照《设备管理制度》进行管理，做好设备的巡检、维护、保养。

6、生产中测量与监视设备依照《监视与测量控制程序》进行管理。

7、生产过程中的产品标识依照《产品标识与可追溯性管理办法》进行处理。

8、技术部和调度中心每天对生产计划完成情况进行统计和盘存，编制《生产日报表》，每月分析生产情况和物资、能源消耗情况，形成《月度生产情况总结》。

（二）报告期内钛白粉的达产率情况

年度	项目	金红石型钛白粉成品	金红石型钛白粉粗品
2012年1-7月	产能(吨)	75,800.00	43,750.00
	产量(吨)	45,328.98	36,168.74
	达产率(%)	59.80%	82.67%
2011年	产能(吨)	130,000.00	35,000.00
	产量(吨)	57,385.70	51,073.62
	达产率(%)	44.14%	145.92%
2010年	产能(吨)	96,000.00	28,000.00
	产量(吨)	49,638.46	34,942.55
	达产率(%)	51.71%	124.79%

【注】2011年金红石型钛白粉成品、粗品的产能分别为13万吨、3.5万吨，金星钛白4万吨/年钛白粉粗品生产线于2011年12月竣工验收，2012年钛白粉粗品产能增至7.5万吨，2012年1-7月产能按照实际年产能的7/12计算。

（三）标的资产现有产能利用情况及2013年新建产能达产率分析

1、现有产能及利用状况

①安徽金星钛白（集团）有限公司

金星钛白主要是利用钛矿生产金红石粗品和高档金红石精品，已取得的生产批文及验收情况如下：

序号	批文文号	批文名称	涉及产能	目前状态
1	马经审[2009]127号	《马鞍山市经济委员会关于马鞍山金星化工(集团)有限公司2万吨/年高档金红石钛白粉及10万吨/年钛白粉后处理技改项目备案的批复》	2万吨钛白粉前处理 10万吨后处理	竣工验收
2	马经审[2009]219号	《关于马鞍山金星化工(集团)有限公司4万吨/年高档金红石钛白粉粗品技改项目备案的批复》	4万吨钛白粉粗品	竣工验收
3	马经信审[2011]23号	《关于安徽金星钛白(集团)有限公司4万吨/年高档金红石钛白粉粗品及10万吨/年钛白粉后处理技改项目备案的批复》	4万吨钛白粉粗品 10万吨后处理	待建 未实施
4	马经信审[2011]74号	《关于安徽金星钛白(集团)有限公司10万吨/年硫酸法高档金红石型钛白粉及40万吨/年配套硫磺制酸技改项目备案的批复》	10万吨钛白粉	未实施

金星钛白目前拥有两条硫磺制酸生产线，硫酸产能为40万吨/年；拥有两条金红石型钛白粉粗品生产线，年生产能力为6万吨，一条金红石型钛白粉粗品后处理生产线，年生产能力为10万吨；拥有配套1500kw余热发电装置（中压锅炉及发电机组）两台及3000kw余热发电装置一台；拥有日供水能力达5万吨的自备水厂，能够满足其自身用水需求。

按照金星钛白的产业发展规划，2013年即将投资新建4万吨/年的金红石型钛白粉粗品生产线，预计2014年投产，最终形成10万吨/年钛白粉粗品以及10万吨/年钛白粉粗品后处理的生产能力。本次评估盈利预测期内均按上述设计产能考虑。

金星钛白已取得除上述产能外的10万吨/年钛白粉粗品后处理以及40万吨/年硫磺制酸技改项目的批复，但考虑到这两个项目实施时间距评估基准日较远，基于谨慎性考虑，评估机构在本次评估时未考虑上述两个项目实施对盈利预测的影响。

本次评估的基础是金星钛白未来产能保持10万吨/年钛白粉粗品以及10万吨/年钛白粉粗品后处理的设计产能。

②无锡豪普钛业有限公司

无锡豪普要从事金红石型钛白粉粗品的后处理生产，已取得的生产批文及验收情况如下：

序号	批文文号	批文名称	涉及产能	目前状态
1	锡上外资(2003)404号	《无锡市锡山区对外贸易经济合作局关于中外合资"无锡豪普钛业有限公司"项目建议书的批复》(3万吨/年金红石型钛白粉精加工项目)	3wt后处理	竣工验收
2	锡经信投资[2012]15号	关于无锡豪普钛业有限公司年产10万吨金红石型钛白粉精加工生产线技改扩建项目核准批复	10万吨后处理	已建成5万吨技改，剩余5万吨未实施

无锡豪普拥有一条3万吨/年钛白粉粗品后处理生产线，该生产线已于2012年7月技改至年产5万吨。2013年，无锡豪普将投资4000万元用于新建5万吨/年的金红石型钛白粉粗品后处理生产线，预计2014年投产，最终形成10万吨/年钛白粉粗品后处理生产能力。

本次评估的基础是无锡豪普未来产能保持10万吨/年钛白粉粗品后处理设计产能。

③盐城福泰化工有限公司

盐城福泰主要是利用钛矿生产金红石型钛白粉粗品和偏钛酸，已取得的生产批文及验收情况如下：

序号	批文文号	批文名称	涉及产能	目前状态
1	盐发改(2006)5号	企业投资项目备案通知书(盐城福泰新建1.5万吨硫酸法高档金红石型TiO2工程进行备案)	1.5万吨钛白粉	竣工验收

盐城福泰目前拥有一条金红石型钛白粉粗品生产线，年生产能力为1.5万吨。

本次评估的基础是盐城福泰未来产能保持1.5万吨/年钛白粉粗品（折合偏钛酸年产约3.9万吨）的设计产能。

综上所述，未来年度金星钛白（合并口径）产能状况如下：

单位	2012年7月以前	2012-2013年	2014年
安徽金星钛白			
1.粗品产能	6万吨	6万吨	10万吨
2.后处理产能	10万吨	10万吨	10万吨
无锡豪普			
2.后处理产能	3万吨	5万吨	10万吨
盐城福泰			
1.粗品产能	1.5万吨	1.5万吨	1.5万吨

【注】金星钛白2012年上半年拥有6万吨/年钛白粉粗品产能以及10万吨/年钛白粉粗品后处理产能；金星钛白三期工程将于2013年年底建成投产，2014年将新增4万吨/年钛白粉粗品产能。金星钛白2013年度盈利预测中，未考虑三期的新增产能。

2、2013年新建产能的达产率，投产相关审批及配套设施进展情况

①新建产能概况

金星钛白目前拥有6万吨/年钛白粉粗品产能以及10万吨/年钛白粉粗品后处理产能，根据年度产能折算的2012年1-7月粗品产能和成品产能分别为3.50万吨、5.83万吨。根据生产统计，金星钛白2012年1-7月粗品产量和成品产量分别为3.35万吨、2.60万吨，达产率分别为95.59%、44.62%。金星钛白10万吨/年钛白粉粗品后处理生产线的达产率尚不足50%，提前扩大钛白粉粗品后处理产能的目的是为了配套金星钛白三期工程（4万吨/年钛白粉粗品），2014年三期工程完成后金星钛白粗品产能及后处理产能均达10万吨/年，可保证2013年新建产能的达产率达100%。

②相关审批情况

金星钛白三期工程（4万吨/年钛白粉粗品前生产线）已取得相关部门的立项、环保等批文，待三期工程建成后，首先进行试生产，再由环保部门验收。

无锡豪普10万吨/年钛白粉粗品后处理技改项目，已通过相关部门的立项、环保和规划审批。无锡豪普目前已实施年产5万吨技改项目，剩余年产5万吨技改项目尚未实施。

③配套设施情况

金星钛白三期工程所需水、电、气等配套设立的落实情况如下：①由已建自备水厂提供生产用水；②由马鞍山供电公司供电，2012年12月供电容量可增加20000千瓦时，自备电厂备用；③蒸汽来源于硫酸生产过程中产生的余热，蒸汽外部供应商安徽马鞍山万能达发电有限公司已同意增加40万吨/小时蒸汽供应。金星钛白可利用已有设施配套三期工程扩产，配套设施不需要另外增加。

无锡豪普技改项目在前期建设时已预留水、电、气供应额度，配套设施不需要另行增加。

3、若不能按照预计时间投产对本次评估值的影响及相应保障措施

①金星钛白前处理（4万吨/年钛白粉粗品产能）

若不能按照预计时间投产，金星钛白的粗品供应尚有4万吨的缺口，企业可以从外部采购粗品，进行后处理加工，因此，如不能按期投产对本次评估值的影响较小。

②无锡豪普后处理（5万吨/年钛白粉粗品后处理产能）

若无锡豪普5万吨/年钛白粉粗品后处理项目不能按照预计时间投产，经测算，如无锡豪普后处理生产线在2014年不能如期投产，将导致金星钛白（合并）2014年毛利下降9.26%，对评估值影响较小。

③相应的保障措施

如出现上述不能按期达产的情况，金星钛白将根据预判提前完成大宗原材料的外部采购准备工作，且金星钛白的全体股东李建锋、郑志锋、陈富强、胡建龙及以诺投资承诺：如2012-2014年未达到评估报告所列盈利预测，将用现金方式补偿未来实际运营期间净利润和盈利预测净利润的差额部分。

五、销售情况

（一）销售模式

金星钛白根据不同区域钛白粉的需求情况，分别采用直接销售和通过经销商销售的销售模式。

对于内销的产品，如终端用户为定位的集团大客户，则一律采取直接销售的模式；除此之外，对于在长三角区域（江苏、浙江、上海、安徽）的客户，金星钛白也采用直接销售的模式，对于在非长三角区域的非集团大客户，金星钛白采取通过经销商销售的销售模式。

金星钛白的外销产品主要销往南美、东南亚、中亚和西亚等地。对于外销的产品，主要有三种销售模式：一是通过国内的外销商销售，二是通过国外的经销商销售，三是由金星钛白直接销售给国外的终端用户。

（二）主要产品销售价格变动情况

报告期内，金星钛白（合并口径）钛白粉的平均销售价格（不含税）变动情况如下：

产品名称	类别	2012年1-7月	2011年	2010年
金红石型钛白粉成品	销售均价(元)	17,444.42	16,017.21	11,433.35
	同比上涨	8.91%	40.09%	—
金红石型钛白粉粗品	销售均价(元)	13,586.68	13,719.88	9,418.52
	同比上涨	-0.97%	45.67%	—

（三）主要产品消费领域

金星钛白的主要产品为金红石型钛白粉，广泛应用于涂料、塑胶、橡胶、油墨、纸张、化纤、陶瓷、食品等行业。

涂料行业是金红石型钛白粉的最大消费领域，用钛白粉制造的涂料，色彩鲜艳，遮盖力高，着色力强，用量省，品种多，对介质的稳定性可起到保护作用，并能增强漆膜的机械强度和附着力，防止裂纹，防止紫外线和水分透过，延长漆膜寿命。

塑料行业是钛白粉第二大消费领域，在塑料中加入钛白粉，可以提高塑料制品的耐热性、耐光性、耐候性，使塑料制品的物理化学性能得到改善，增强制品的机械强度，延长使用寿命。

造纸行业是钛白粉第三大消费领域，作为纸张填料，主要用在高级纸张和薄型纸张中。在纸张中加入钛白粉，可使纸张具有较好的白度，光泽好，强度高，薄而光滑，印刷时不穿透，质量轻。造纸用钛白粉一般使用未经表面处理的锐钛型钛白粉，可以起到荧光增白剂的作用，增加纸张的白度。但层压纸要求使用经过表面处理的金红石型钛白粉，以满足耐光、耐热的要求。

（四）最近两年及一期向前五名客户的销售情况

1、2010年销售情况

序号	公司前5名客户名单	关联关系	销售金额(元)	占当期主营业务收入的比例
1	无锡宝腾国贸有限公司	李建锋控制的公司	88,679,559.83	13.42%
2	南通宝聚颜料有限公司	李建锋之妻实际控制的公司	50,341,319.44	7.62%
3	上海信润实业有限公司	胡建龙控制的公司	36,798,436.91	5.57%
4	INTER CHINA CHEMICAL CO LTD(巴西)	非关联方	25,142,850.37	3.80%
5	上海四极化工科技有限责任公司	非关联方	25,051,517.09	3.79%
2010年主营业务收入			660,881,777.99	
前五名销售收入占比			34.20%	

2、2011年销售情况

序号	公司前5名客户名单	与本公司关系	销售金额(元)	占当期主营业务收入的比例
1	无锡太云林贸易有限公司	关联方	69,704,600.62	7.11%
2	EUCHEMY INDUSTRY CO LIMITED(香港)	非关联方	48,480,221.38	4.95%
3	上海四极化工科技有限责任公司	非关联方	44,580,000.41	4.55%
4	佛山市恒邦化工有限公司	非关联方	42,946,673.08	4.38%
5	无锡信倍尔化工产品有限公司	李建锋弟媳控制的公司	42,061,412.65	4.29%
2011年主营业务收入			980,057,175.84	
前五名销售收入占比			25.28%	

3、2012年1-7月销售情况

序号	公司前5名客户名单	与本公司关系	销售金额(元)	占当期主营业务 收入的比例
1	江苏镇钛化工有限公司	非关联方	36,546,826.26	6.37%
2	佛山钛白金星钛业有限公司	非关联方	32,577,229.57	5.67%
3	TWOOKINTERNATIONALLTD(韩国)	非关联方	20,047,551.02	3.49%
4	青岛海尔零部件采购有限公司	非关联方	17,279,271.73	3.01%
5	上海四极化工科技有限责任公司	非关联方	14,831,011.57	2.58%
2012年1-7月主营业务收入			574,183,857.83	
前五名销售收入占比			21.12%	

2010年度、2011年度及2012年1-7月，金星钛白不存在向单个客户的销售比例超过总额的50%的情况，也不存在严重依赖于少数客户的情况。

六、环境保护、质量控制与安全生产

（一）环境保护

1、环境保护执行的标准

金星钛白执行的环境保护标准如下：

①SO2、硫酸雾和粉尘执行《大气污染物综合排放标准》GB16297-1996）的二级标准；

②煅烧过程中产生的烟尘排放执行《工业炉窑大气污染物排放标准》GB9078-1996）的二级标准；

③污水排放执行《硫酸工业污染物排放标准》GB26132-2010）和《污水综合排放标准》GB8978-1996）的一级标准；

④厂界噪声执行《工业企业厂界环境噪声排放标准》GB12348-2008）中3类区相应厂届噪声排放限值要求。

2、环境保护控制措施

金星钛白为环境保护控制制定了一系列的规范制度和控制性文件。包括《金星钛白安全管理制度》、《金星钛白安全操作规程》、《金星钛白危险化学品安全标准化管理手册》等，规范了环境保护的控制措施。金星钛白生产过程中产生的"三废"处理达到国家法律法规及相关环保机构要求的标准。

3、金星钛白污染治理情况

报告期内，金星钛白排放的主要污染物控制指标、排放量和采用的环保设施见下表：

污染物		环保设施	排放量(吨/年)			马鞍山市环保局 控制指标(吨/年)
			2012年1-7月	2011年	2010年	
废水	COD	压滤机、沉淀池等	115	98.30	264.70	500
废气	SO2	碱液喷淋装置、碱液封水池处理装置等	31.9	198.30	283.83	532
废渣	污泥	带式过滤机、立式板框压滤机等	47,576	94,000	45,045	100%综合利用(处理后销售给海螺水泥)
	酸泥		774	669.8	200	—

金星钛白历来重视环境保护工作，以环境治理带动企业的正常生产经营，历年来项目建设均及时办理了环保审批手续，严格执行"环保影响评价"和"三同时"制度。

4、环保设备投资及费用支出情况

为实现经济效益和环境效益并举，金星钛白不断加大投资，改进生产工艺，努力实现清洁生产，减少污染物的产出，并改造污染治理设施，建成了完备的环保装置系统，确保污染物的达标排放。

环保运行相关费用支出情况见下表：

单位：万元

项目	2012年1-7月	2011年	2010年
工资及附加费	260.15	236.73	85.88
材料费	1,092.67	1,943.44	640.77
折旧费	200.15	168.21	41.63
动力费	284.48	249.47	16.24
废料运费	705.37	993.77	99.30
其他	0.95	22.06	7.79
合计	2,543.78	3,613.68	891.62

5、国家环保部《钛白粉、立德粉工业污染物排放标准》征求意见稿）对公司未来环保投入和经营业绩的影响分析

①金星钛白

金星钛白现具备6万吨/年钛白粉粗品和10万吨/年钛白粉粗品后处理生产能力，现有生产线均已取得建设批复、竣工验收报告和环评验收文件。金星钛白目前废水、废气污染因子排放执行《硫酸工业污染排放标准》GB26123-2010）、《污水综合排放标准》GB8978-1996）一级标准、《大气污染物综合排放标准》GB16297-1996）相关要求，主要污染因子实际排放均低于以上标准，并达到《钛白粉、立德粉工业污染物排放标准》征求意见稿）要求。对于将在2013年年底建成投产的三期工程（6万吨/年钛白粉粗品），只要金星钛白严格执行环保制度，现有环保设备全部竣工后，完全可以达标排放，未来环保投入主要是三废治理费用、环保设备投入和排污费支出。

1）金星钛白污染物排放值与《钛白粉、立德粉工业污染物排放标准》征求意见稿）对照情况

① 水污染物排放情况（单位mg/L，pH除外）

序号	污染物项目	征求意见稿限值		金星钛白 执行标准	金星钛白 实际排放值
		2012年	2014年		
1	pH	6-9	6-9	6-9	7.45-7.49
2	悬浮物	70	50	70	29
3	化学需氧量	100	70	60	35
4	总磷	1.0	0.5	—	—
5	总氮	20	15	—	—
6	氨氮	15	10	10	6.41
7	单位产品排水量(m3/t)	75	70	70	65

【注】目前金星钛白根据环保局要求对废水只检测pH、悬浮物、化学需氧量、氨氮四个项目。

② 大气污染物排放情况（mg/m3）

序号	污染物项目	征求意见稿限值		金星钛白 执行标准	金星钛白 实际排放值
		2012年	2014年		
1	颗粒物	100	50	—	—
2	二氧化硫	500	400	550	40
3	硫酸雾	45	30	45	20
4	酸解工序排气量(m3/t)	3000	2500	2500	165
5	煅烧工序排气量(m3/t)	11000	10000	10000	7268

根据上表对照分析，金星钛白主要污染物排放值均达到《钛白粉、立德粉工业污染物排放标准》征求意见稿）要求。

2）金星钛白未来环保投入测算

根据金星钛白未来产量扩产计划，在严格执行环保标准的基础上测算的未来环保投入情况见下表：

单位：万元

项目	2012年	2013年	2014年	2015年
三废治理费用	4,320	6,750	9,000	9,000
环保设备投入	6,155	4,000	200	200
排污费	90	110	130	130
总计费用	10,565	10,860	9,330	9,330
预计营业收入	125,068.29	187,797.28	262,141.13	268,201.85
环保费用占收入比	8.45%	5.78%	3.56%	3.48%

【注】1、三废治理费用包括废水废渣处理费用和相关人员工资等；2、2012年一至三季度共缴纳废水废气排污费65万余元，预计全年约90万元。2013年以后排污费增加主要是废水排放量增加所致；3、2012年环保设备投入费用约为6500万元，2013年预计增加环保设备投入4000万元，主要是新增加污泥处理设备立式压滤机12台、带式压滤机4台等。2014年以后主要是设备维修，更换等。

合理的环保投入是公司未来可持续发展的基本保证，为实现经济效益和环境效益并举，公司将不断加大投资，改进生产工艺，努力实现清洁生产，减少污染物的产出。根据测算，金星钛白未来环保投入占营业收入的比重较低，环保投入并不会对公司经营业绩造成影响。

②中核钛白

中核钛白现具备4.5万吨/年钛白粉粗生产能力，现有生产线均已取得建设批复、竣工验收报告和环评验收文件。中核钛白目前废水、废气污染因子排放执行《污水综合排放标准》GB8978-1996）二级标准、《大气污染物综合排放标准》GB16297-1996）、《工业窑炉大气污染物排放标准》GB9078-1996）相关要求，主要污染因子实际排放均低于以上标准，并达到《钛白粉、立德粉工业污染物排放标准》征求意见稿）要求。只要中核钛白严格执行环保制度，完全可以达标排放，未来环保投入主要是三废治理费用、环保设备投入和排污费支出。

1）中核钛白污染物排放值与《钛白粉、立德粉工业污染物排放标准》征求意见稿）对照情况

①水污染物排放情况（单位mg/L，pH除外）

序号	污染物项目	征求意见稿限值		中核钛白 执行标准	中核钛白 实际排放值
		2012年	2014年		
1	pH	6月9日	6月9日	6月9日	6.7-7.5
2	悬浮物	70	70	70	55
3	化学需氧量	150	150	150	87
4	总磷	1.8	1.8	—	—
5	总氮	35	35	—	—
6	氨氮	25	25	25	13.3
7	单位产品排水量(m3/t)	75	70	70	61

【注】目前中核钛白根据环保局要求对废水只检测pH、悬浮物、化学需氧量、氨氮四个项目。

②大气污染物排放情况（mg/m3）

序号	污染物项目	征求意见稿限值		中核钛白 执行标准	中核钛白 实际排放值
		2012年	2014年		
1	颗粒物	100	50	100	44.1
2	二氧化硫	500	400	500	169
3	硫酸雾	45	30	45	29.3
4	酸解工序排气量(m3/t)	3000	2500	2500	2450
5	煅烧工序排气量(m3/t)	11000	10000	10000	8300

根据上表对照分析，中核钛白主要污染物排放值均达到《钛白粉、立德粉工业污染物排放标准》征求意见稿）要求。

2）中核钛白未来环保投入测算

根据中核钛白未来产量扩产计划，在严格执行环保标准的基础上测算的未来环保投入情况见下表：

单位：万元

项目	2012年	2013年	2014年	2015年
三废治理费用	2,200	4,230	6,000	6,000
环保设备投入	5,200	5,000	180	180
排污费	184	200	300	300
总计费用	7,584	9,430	6,480	6,480
预计营业收入	38,487.74	57,067.69	70,641.03[注]	89,846.15[注]
环保费用占收入比	19.70%	16.52%	9.17%	7.21%

【注】1、三废治理费用包括废水废气处理费用和相关人员工资等；2、2012年一至四季度共缴纳废水废气排污费184万余元。2013年以后排污费增加主要是废水排放量增加所致；3、2012年环保设备投入费用约为5200万元，2013年预计增加环保设备投入5000万元，主要是新增加污水处理站，为前次募集资金投资建设项目。2014年以后主要是设备维修，保养等；4、2014年、2015年营业收入数据为中核钛白预估数。

根据测算，2012、2013年中核钛白环保投入占营业收入的比重为19.70%、16.52%，主要原因系中核钛白前次募集资金投资项目所购入环保相关设备所致，2013年后仅需对设备进行基本的维护、保养，环保投入并不会对公司经营业绩造成影响。

6、最近三年的环保处罚事项

①2009年10月3日，因金星钛白直流总渠闸门均开启，且沉淀池闸门未完全关闭，致使污水处理设施未处正常运行状态，导致部分生产废水直接外排。马鞍山市环保局依据《中华人民共和国水污染防治法》第二十一条第二款之规定，对金星钛白作出了责令停止违法行为立即改正、罚款41,033元的处罚。

2012年8月15日，马鞍山市环境保护局出具证明：上述情况不属于重大违法、违规行为。

②2009年11月27日，安徽省环境保护厅下发《安徽省环境保护厅行政处罚决定书《皖环罚字[2009]21号》》，因金星化学车间排口废水检测结果超标，对金星化工作出罚款84,830元的处罚决定。

③安徽省环境保护厅在2011年二季度环保执法检查中，发现金星钛白存在部分建设项目截至环保部门检查时未通过建设项目竣工环保验收、污水处理站产生的废渣（硫酸钙），部分倾倒联农村空地，部分堆放于厂区，未采取防雨淋、防渗透、防流失措施等5项违法、违规行为。2012年8月13日，马鞍山市环境保护局下发《环境保护处罚决定书》（马环法[2012]15号），对金星钛白处以1万元罚款。

上述环保处罚事件发生后，金星钛白认真落实整改要求、总结教训、加强管理，以防止相同或类似事件再次发生。2012年9月4日，安徽省环境保护厅出具环控[2012]158号《关于中核华原钛白股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易安徽境内企业企业环保核查的初审意见》，认定金星钛白遵守国家和地方的环境保护法律、法规、政策，符合原国家环境保护总局环发[2003]101号、环办[2007]105号及环保部环办[2011]14号等文件规定，基本满足上市公司企业环境保护核查要求。

④2011年4月15日，环境监测人员发现盐城福泰年产15kt/a硫酸法钛白项目于2006年5月23日经盐城市环境保护局审批同意建设，