

广东和胜工业铝材股份有限公司
非公开发行 A 股股票募集资金使用

可行性分析报告

一、本次募集资金投资项目概述

广东和胜工业铝材股份有限公司（以下简称“和胜股份”或“公司”）拟非公开发行 A 股股票募集资金不超过 47,500.00 万元（含发行费用），扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额
1	汽车用铝及深加工项目	32,763.21	30,500.00
2	高端工业铝材深加工扩建项目	10,325.98	8,000.00
3	补充流动资金	9,000.00	9,000.00
合计		52,089.19	47,500.00

若本次发行实际募集资金净额低于拟投资项目的实际资金需求，在不改变拟投资项目的前提下，董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入金额、优先顺序进行适当调整，不足部分由公司自行筹措资金解决。

本次发行募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况，以自有资金或其他方式筹集的资金先行投入上述项目，并在募集资金到位后按照相关法律法规予以置换。

二、本次募集资金投资项目的基本情况

（一）汽车用铝及深加工建设项目

1. 项目基本情况

为进一步增强汽车零部件市场领域竞争力，开拓新的利润增长点，公司拟在自有土地上新建厂房并购置深加工设备以提升公司汽车用铝业务的现有产能。本项目实施后，公司将提升新能源汽车动力电池托盘等汽车用铝产能，有助于扩大

公司汽车零部件领域的业务规模，提升公司综合竞争力和抗风险能力。

2. 项目建设的背景

汽车产业作为我国重要的支柱产业，系我国鼓励发展的行业之一。近年来，我国汽车行业保持稳定的增长趋势。2015 至 2017 年，我国汽车产量分别为 2,450.33 万辆、2,811.90 万辆和 2,901.50 万辆，2018 年 1-6 月，我国汽车产量达到 1,405.77 万辆，同比增长 4.15%，呈现持续增长态势。在新能源汽车方面，在我国产业政策的大力支持下，我国新能源汽车自 2015 年开始出现高速增长，2015 至 2017 年，我国新能源汽车产量分别为 37.90 万辆、51.70 万辆和 79.40 万辆，年均复合增长率高达 44.74%。2018 年 1-6 月，我国新能源汽车产量达到 41.30 万辆，同比增长达到 94.90%。

同时，汽车轻量化已成为我国汽车行业未来重要的发展趋势之一。近年来，国家陆续推出一系列的产业政策以支持汽车轻量化发展，铝合金凭借优越的金属性能、成熟的加工工艺等优点，成为汽车轻量化主要的轻质材料。未来，在我国汽车行业稳步发展以及汽车轻量化趋势驱动下，我国汽车用铝市场规模将保持稳定的发展态势。

在行业发展趋势和国家产业政策利好的情况下，公司制定了“进驻汽车行业，不断扩大深加工比例”的战略发展方向。2015 年，公司设立广东和胜新能源汽车配件有限公司，专注于研发、生产新能源汽车零部件，并积极开拓新能源汽车市场；2017 年，公司设立江苏和胜新能源汽车配件有限公司，并引进资深研发团队，负责对新能源汽车零部件产品的研发、设计、制造和销售，为新能源汽车用铝及深加工提供技术支持。近年来，公司依靠铝合金材料研发优势以及先进的生产工艺，具备较强的市场竞争力和品牌知名度，并与我国汽车行业的知名企业建立良好的合作关系。

未来，公司将大力开拓汽车零部件领域的业务规模，借助我国新能源汽车行业的高速发展，以动力电池外壳、电池托盘为重点，重点开发新能源汽车零部件产品，以丰富公司的产品结构，形成公司新的利润增长点，提升公司的综合竞争力。

3. 项目建设的必要性

近年来，公司大力拓展汽车零部件领域的业务规模，尤其是大力开拓新能源汽车零部件市场。目前，公司已经成功与国内新能源汽车行业领先企业比亚迪建立良好的合作关系，并已经实现部分产品的批量供货。同时，公司正在与国内多家新能源汽车行业知名企业开展定点研发项目，目前正处于试产阶段，预计在未来几年能够逐步实现量产。

公司目前新能源汽车零部件生产能力有限，无法完全满足客户的采购需求，公司急需扩大汽车零部件类产品的生产能力，以满足未来客户持续增长的采购需求。

通过本项目的实施，公司将逐步完善新能源汽车零部件的高端工业铝合金材料、铝合金型材以及深加工制品的研发制造基地，扩大公司汽车零部件业务规模，并且进一步提升铝型材深加工产品比例，全面实现公司产品结构升级，形成公司新的利润增长点，从而带动公司业务规模的进一步扩大，丰富公司的产品结构，提升综合竞争力与抗风险能力。

4. 项目建设的可行性

(1) 汽车轻量化发展带动我国汽车用铝市场提升

随着社会对环境保护、节能降耗的重视程度日益提升，进一步提高节能减排程度成为未来汽车工业发展的主要方向之一。汽车轻量化是节能减排、缓解资源环境压力的重要途径。研究表明，汽油乘用车减重 10%可以减少 3.3%的油耗，减重 15%可以减少 5%的油耗，而柴油乘用车可以相应减少 3.9%和 5.9%的油耗。

近年来，我国陆续推出一系列产业政策以促进汽车轻量化发展。2012 年 6 月，国务院发布《节能与新能源汽车产业发展规划（2012-2020 年）》，在主要目标中提出，到 2015 年，当年生产的乘用车平均燃料消耗量降至 6.9L/100km，节能型乘用车燃料消耗量降至 5.9L/100km 以下；到 2020 年，当年生产的乘用车平均燃料消耗量降至 5.0L/100km，节能型乘用车燃料消耗量降至 4.5L/100km 以下。

2015 年 5 月，国务院发布《中国制造 2025》，指出将汽车轻量化材料列为大力推动突破发展的重点领域之一。2017 年 4 月，工信部、发改委、科技部联合发布《汽车产业中长期发展规划》，提出到 2025 年，乘用车新车平均燃料消耗量降到 4.0L/100km；将汽车轻量化列为加强核心技术攻关任务之一，制定汽车轻

量化技术路线图。

目前,我国汽车单车平均用铝量约为 127kg,低于北美 156kg 的单车用铝量,也低于欧美 140kg 的单车用铝量,我国汽车铝化存在较大的提升空间。未来,在我国产业政策的大力支持下,我国汽车用铝市场将保持稳定的发展。

(2) 新能源汽车的快速发展将进一步促进我国汽车轻量化进程

2015 年至今,在我国产业政策的大力支持下,我国新能源汽车行业保持高速发展态势。2017 年,我国新能源汽车产销规模已接近 80 万辆。2017 年 4 月,工信部、发改委、科技部联合发布《汽车产业中长期发展规划》,提出到 2020 年,新能源汽车年产销达到 200 万辆,未来,我国新能源汽车仍将保持高速发展。

近年来,国家对于接受财政补贴的新能源汽车车型的续航里程要求逐步提升,而汽车轻量化能够有效提升新能源汽车的续航里程。研究表明,纯电动汽车重量每降低 10kg,续航里程可增加 2.5km。

(3) 公司已经与行业领先企业建立良好的合作关系

经过多年的发展,公司凭借领先的技术优势和质量优势,已在行业中建立了良好的口碑,产品质量得到客户的认可。近年来,随着公司逐步加大汽车零部件市场的开拓力度,公司已经与新能源汽车行业的领先企业比亚迪建立良好的合作关系,并且已经实现动力电池外壳、电池托盘等汽车零部件的批量供货;同时,公司正在与多家新能源汽车行业内企业合作定点开发新产品,预计在未来能够逐步实现量产。

通常而言,汽车行业客户对供应商的产品精度、供货能力以及质量管理有着较高的要求,在选择供应商时会对供应商生产规模、产品品质、售后服务等方面进行持续考查,考查周期相对较长,汽车行业客户一旦选定供应商之后通常不会轻易大规模更换。公司已经与汽车行业,尤其是新能源汽车行业部分领先企业建立良好的合作关系,为公司未来汽车业务规模的进一步扩张奠定了坚实的基础。

(4) 丰富的技术积累和持续的产品开发能力为本项目提供技术支撑

经过多年的发展,公司在铝型材生产加工制造方面积累了丰富的生产管理经验,公司拥有一支高素质、高学历、学习能力强的职业化经营管理团队,由行业内的技术研发人才、营销人才和各类管理人才组成,具有长期的从业经历和丰富

5. 人员招聘及培训														
6. 鉴定验收														

7. 项目备案事项

截至本预案出具日，本项目的项目备案手续以及环保批复手续正在办理当中。

8. 项目效益评价

本项目完全达产后，预计实现年净利润 6,000 万元左右，内部收益率等主要指标如下：

序号	评价指标	数值
1	内部收益率	13.35%
2	静态投资回收期	7.71 年

本项目经济效益良好，且具有一定的抗风险能力，具有经济可行性。

(二) 高端工业铝材深加工扩建项目

1. 项目基本情况

公司拟投资 10,325.98 万元用于高端工业铝材深加工扩建项目，本项目将新建配套挤压线及铝材深加工配套生产厂房，同时购置挤压机、进口 CNC 机台及配套深加工设备。本项目实施后，将提升公司电子消费品外壳、婴童用品类深加工产品的生产能力，进一步提升公司盈利能力，促进公司产品结构升级。

本项目主要新增公司在电子消费品外壳、婴童用品类深加工制品的生产规模，具体情况如下：

序号	产品名称	预计年产值（万元）
1	电子消费品外壳	12,528.00
2	婴童产品配件	7,000.00
合计		19,528.00

2. 项目建设背景

随着近年来便携式电子产品功能不断扩展，如智能手机、平板电脑、移动电

源等电子消费品市场规模逐步扩大，铝合金凭借其加强的抗腐蚀性能、电磁屏蔽性能等优点，越来越多的应用在电子消费品外壳当中。此外，随着我国二胎政策的全面开放以及消费升级推动，我国婴童产品市场规模逐年增加。公开数据显示，2015至2020年预计母婴行业市场规模年复合增长率约为15%，到2025年市场规模将超过35,000亿元。

公司自设立以来就专注于铝型材及深加工品的生产与销售，与电子消费品外壳及婴童用品领域知名客户建立良好的合作关系，公司电子消费类铝挤压型材已应用于小米公司的移动电源外壳上；公司成功为荷兰高端婴儿车品牌博格步批量提供婴儿车部件。

未来，公司将继续深耕电子消费品外壳及婴童用品市场，进一步扩大现有生产规模，巩固公司在电子消费品外壳及婴童用品市场的竞争地位，并逐步加大公司相关深加工产品的销售占比，全面升级公司的产品结构。

3. 项目建设的必要性

公司自成立以来一直专注于铝型材及其深加工制品的研发与生产。经过多年的发展，公司已经成功开发出一系列高端铝合金材料及其深加工制品，并且主要应用于电子消费品、耐用消费品及汽车零部件领域。

近年来，公司铝型材深加工产品的销售比例逐步提升，越来越多的下游客户亦希望从公司直接采购深加工产品直接用于后续生产，因此公司急需提升深加工制品的生产能力，以更好的满足客户采购需求，为客户提供更具附加值的产品，从而进一步升级公司的产品结构，增加公司的综合竞争力。

通过本项目的实施，公司将新建深加工制品生产厂房，并且购置一批先进的深加工制品生产设备，提供公司深加工制品的生产能力，促进公司全面实现产品的结构升级，巩固和提升公司在高端工业铝型材行业的市场地位。

4. 项目建设的可行性

(1) 公司已在铝型材行业建立良好的品牌形象，公司客户结构优质

公司注重提高产品质量和管理，有着完整且明晰的质量管理办法，并通过了ISO9001:2000质量体系认证、ISO9001:2008质量体系证书和ISO14001:2004质量环境管理体系认证。经过多年的发展，公司凭借领先的技术优势和质量优势，

在客户群中建立了良好的形象，并且与小米、博格步、明门等电子消费品及婴童产品行业知名客户建立良好稳定的合作关系。

(2) 我国电子消费品行业发展稳定

近年来，我国智能手机、移动电源等电子消费品市场发展稳定，已经形成了较大的市场规模。同时，随着便携式电子产品的功能的不断扩展，其自带的电池容量已经难以满足消费者的日常使用需求，而移动电源正好能够弥补电子消费品自带电池容量的不足，为消费者长时间使用提供强力保障。公开数据显示，2020年全球移动电源市场规模有望超过361亿元，2014至2022期间年复合增长率达到25.90%。2017年，国家标准委发布《便携式数字设备用移动电源通用规范》（GB/T 35590-2017），并于2018年7月1日正式实施，行业规范化发展将使得移动电源市场保持平稳的增长态势。

(3) 二胎政策及消费升级促进我国婴童用品市场快速发展

受我国全面“二孩”政策的正式实施以及消费升级影响，近年来我国母婴市场规模快速增长。国家卫计委数据显示，2016年我国全年新出生人口为1,786万人，同比增长131万人，人口出生率为12.95%。2017年1月5日，国务院发布《国家人口发展规划（2016—2030年）》，计划生育率逐步提升并稳定在适度水平。在我国全面“二胎”政策的刺激下，我国新生儿规模持续增长，促进我国当前母婴市场需求快速提升。

我国新生儿数量不断增长的同时，随着近年来国内经济水平提升和居民人均收入增加，我国家庭对“婴幼儿”的消费支出也逐步提升。Frost & Sullivan数据显示，中国城镇家庭的婴幼儿年平均消费金额从2007年的4,260元增长至2012年的8,702元，年均复合增长率为15.4%；城镇居民的婴幼儿消费在2013年至2016年间保持快速增长的态势，年复合增长率持续维持在12%以上。

中国经济的持续增长和消费观念转型释放了更多的家庭购买力，手推车作为宝宝外出的必备工具，正逐渐从一二线城市辐射到更广大的区域。中国玩具和婴童用品协会数据显示，我国婴儿手推车市场规模在2017年将继续维持较高增长率，比2016年增加14.95%，达到123亿元人民币。

(4) 公司研发实力强劲，为项目实施提供技术支持

7. 项目备案事项

截至本预案出具日，本项目的项目备案手续以及环保批复手续正在办理当中。

8. 项目效益评价

本项目完全达产后，预计实现年均净利润约 1,700 万元，内部收益率等主要指标如下：

序号	评价指标	数值
1	内部收益率	15.75%
2	静态投资回收期	6.15 年

本项目经济效益良好，且具有一定的抗风险能力，具有经济可行性。

（三）补充流动资金

1. 项目基本情况

公司计划将本次募集资金中的 9,000 万元用于补充流动资金，以满足公司流动资金需求，从而提高公司的抗风险能力和持续盈利能力。

2. 项目建设必要性

近年来，公司业务规模呈现持续增长。公司 2015 年度、2016 年度和 2017 年度营业收入分别为 70,324.65 万元、76,665.16 万元和 84,102.89 万元，2016 年度及 2017 年度营业收入同比增长 9.02% 和 9.70%。同时，随着公司业务结构的调整，账龄较长的电子消费品类产品及汽车零部件产品收入占比逐渐提升，公司应收账款周转率呈现下降趋势，2015 至 2017 年度，公司应收账款周转次数分别为 5.86、5.34 和 5.10。

未来，随着本次募投项目的逐步实施，公司汽车零部件产品的销售收入占比将会进一步上升，公司汽车零部件类业务将处于快速扩张阶段，市场开拓、研发投入等环节对流动资金的需求也将进一步扩大。

随着公司经营规模的扩大，尤其是电子消费品产品以及汽车零部件类产品销售规模的持续增长，公司目前的流动资金存在缺口。因此，本次非公开发行募集资金补充公司流动资金，能有效缓解公司快速发展的资金压力，有利于增强公司

竞争能力,降低经营风险,能够为公司持续健康发展提供坚实保障,具有必要性。

3. 项目建设的可行性

本次非公开发行的部分募集资金用于补充流动资金符合公司当前的实际发展情况及发展战略,有利于公司经济效益持续提升和健康可持续发展,有利于增强公司的资本实力,满足公司日常经营的资金需求。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

本次发行完成后,公司资产总额、净资产规模均有所增加,公司资产负债率将出现下降,优化公司的资产负债结构,提高公司抗风险能力,为公司未来持续健康发展提供坚实基础。

本次发行完成后,公司筹资活动产生的现金流入将大幅提升;随着本次募投项目的逐步实施,投资活动产生的现金流出量将有所提高。募投项目建成投产后,公司经营活动产生的现金流量净额将会得到一定提升。

本次发行完成后,公司股本总额将提升,而募集资金投资项目无法在短期内产生效益,因此公司的每股收益短期内存在被摊薄的可能。

总体而言,本次募集资金投资项目的实施有利于提高公司主营业务收入与利润水平,促进公司产品结构升级,提升公司整体的盈利水平。

四、可行性分析的前提假设

如前所述,本次非公开发行 A 股股票募集资金投资项目有利于提升公司经营规模及盈利能力,符合公司发展战略及国家产业政策,经济效益良好,具备可行性。公司前述可行性分析主要基于如下假设:

(1) 公司下游行业发展稳定,尤其是我国新能源汽车行业、电子消费品行业及母婴用品行业发展符合当前市场预期。

(2) 公司主要原材料铝锭市场价格稳定。

(3) 公司继续与募投项目产品现有客户维持稳定的合作关系,新客户开发进度符合当前预期。

(4) 公司募投项目建设进度符合当前预期。

五、结论

综上所述，公司本次非公开发行 A 股股票募集资金投资项目符合国家产业政策以及未来公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益，募集资金的运用将为公司带来良好的收益，为股东带来良好的回报。本次募投项目的实施，将进一步壮大公司生产经营规模，提升公司生产经营效率，促进公司的持续发展，增强公司的竞争力。本次发行募集资金的运用合理可行，符合公司及公司全体股东的利益。

（本页无正文，为广东和胜工业铝材股份有限公司董事会关于非公开发行 A 股股票募集资金运用可行性分析报告之盖章页）

广东和胜工业铝材股份有限公司董事会

2018 年 11 月 6 日