



重庆顺博铝合金股份有限公司
公开发行可转换公司债券
募集资金使用可行性分析报告
(二次修订稿)

二〇二二年五月

一、本次募集资金使用计划

重庆顺博铝合金股份有限公司（以下简称“顺博合金”、“公司”和“上市公司”）本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 83,000 万元（含本数），扣除发行费用后，全部用于如下项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 项目投资总额 | 拟投入募集资金 |
|----|-----------------------------|------------|-----------|
| 1 | 顺博合金新材料产业基地项目（一期）40 万吨再生铝项目 | 186,891.40 | 63,000.00 |
| 2 | 补充流动资金 | 20,000.00 | 20,000.00 |
| 合计 | | 206,891.40 | 83,000.00 |

注：“顺博合金新材料产业基地项目（一期）40 万吨再生铝项目”即马鞍山市博望区发展和改革委员会出具了《博望区发展改革委项目备案表》（博发改函[2021]95 号）中备案项目名称“顺博合金新材料产业基地项目（一期）”。

本次募投项目“顺博合金新材料产业基地项目（一期）40 万吨再生铝项目”由公司全资子公司顺博合金安徽有限公司（以下简称“安徽顺博”）具体实施。

在募集资金到位前，公司可根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于募集资金投资项目总额，缺口部分由公司自筹资金补足。在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会或董事会授权人士可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对相应募集资金投资项目的具体金额进行适当调整。

二、本次募集资金投资项目的背景

（一）环境资源变化及节能减排的任务对再生铝行业提出迫切需求

再生铝行业属于循环经济领域的废弃资源综合利用业，与传统的矿山企业相比具有节约资源、减少铝矿资源对外依赖、节能环保的等方面优势，行业的健康发展对于我国建设生态文明、推动绿色发展有重大的战略意义，是国家鼓励大力发展的行业。循环经济以资源的高效利用和循环利用为核心，以“减量化、再利用、资源化”为原则，以低消耗、低排放、高效率为基本特征。循环经济对减少碳排放具有重要作用已成为全球广泛共识。近年来，随着矿产资源的逐步减少，

国家对资源、环保等问题给予了高度关注，政府也相继出台了一系列政策对再生铝行业发展进行鼓励和规范。

2021年，国家发改委印发了《“十四五”循环经济发展规划》(发改环资〔2021〕969号)，“十三五”时期我国循环经济发展取得积极成效，资源利用效率大幅提升，再生资源利用能力显著增强，资源循环利用已经成为保障我国资源安全的重要途径。该规划指出，大力发展循环经济，推进资源节约集约循环利用，对保障国家资源安全，推动实现碳达峰、碳中和，促进生态文明建设具有十分重要的意义。该规划同时也提出了到2025年的总体目标：资源循环型产业体系基本建立，覆盖全社会的资源循环利用体系基本建成，资源利用效率大幅提高，再生资源对原生资源的替代比例进一步提高，循环经济对资源安全的支撑保障作用进一步凸显。其中，主要资源产出率比2020年提高约20%，单位GDP能源消耗、用水量比2020年分别降低13.5%、16%左右，再生有色金属产量达到2000万吨，其中再生铝达到1150万吨，资源循环利用产业产值达到5万亿元。

我国再生铝工业起步较晚，目前我国再生铝产量占原铝和再生铝总产量不足20%，较发达国家仍有较大差距。据国际铝业协会估计，2019年全球由新废铝和旧废铝生产的再生铝产量占原铝和再生铝总产量的32.75%。发达国家再生铝产量普遍超过原铝产量，据美国联邦地理调查局的统计数据，2017年美国再生铝产量占总产量的83.33%。我国再生铝占铝消费的比重与国际水平仍有较大差距，有较大的增长空间，未来占比有望进一步提升。

铝具有良好的回收利用性，再生铝能耗仅为原铝5%，碳排放仅为电解铝生产碳排放量的2.1%，据测算单吨再生铝生产的碳排放量仅约0.23吨。与生产等量的原铝相比，生产1吨再生铝相当于节约3.4吨标准煤，节水14立方米，减少固体废物排放20吨。铝产业链碳减排是国内外铝行业共识，提高再生铝回收和利用比率是实现铝行业碳减排的主要途径之一。

(二) 华东地区的经济发展需要稳定增长的铝原料供应

根据安泰科估计，随着越来越多的含铝消费品达到使用寿命，我国将迎来废铝回收快速增长期，预计2023年超过1000万吨，2030年超过1700万吨，2020-2030年再生铝产量年复合增长率为8.2%，比2010-2019年增长2.6个百分点。

我国再生铝企业主要分布在工业基础发达的地区，如环渤海、长三角、珠三角、川渝地区，以及具有产业基础和政策扶持的江西、河南等地。位于华东的长三角地区因工业基础发达，市场经济活力持续迸发，再生铝应用中的汽车行业、通用机械、电子电器、五金等行业的各类大型企业和中小型企业分布广泛，区域市场对再生铝产品有着相对庞大稳定且持续增长的市场需求。

三、本次募集资金投资项目的基本情况及必要性、可行性分析

（一）顺博合金新材料产业基地项目（一期）40万吨再生铝项目

1、项目概况

公司拟使用本次募集资金中的 63,000.00 万元投资于顺博合金新材料产业基地项目（一期）40万吨再生铝项目，由公司全资子公司安徽顺博具体组织实施。本次募投项目建成并完全达产后，公司将新增 40 万吨铸造用再生铝合金的产能规模。

2、项目实施的必要性、可行性分析

（1）公司自身发展的迫切需要

近年来，公司持续专注于再生铝行业，不断深耕华东区域市场，依托前期子公司江苏顺博的投产和逐步扩张，已在华东区域实现稳定批量供应，同时对区域内原材料供应、技术保障、客户需求等已有了较为丰富的实践经验。同时，子公司江苏顺博因自身场地、发展空间、原材料供应、交通运输等方面的原因，预计在较短期限内将达到满产状态，无法继续承载公司在江苏、浙江等地区的市场拓展，更无法对目前正在快速成长的安徽、河南等地区的市场需求进行有效覆盖。在此背景下，公司积极研判当前的国家政策及市场环境，在安徽省马鞍山市新建再生铝合金产能，可以更有效地参与区域市场成长、保障区域内装备制造业的原材料供应，为广大客户提供更好的服务。

（2）项目建设的地理位置优势及资源富集优势突出

项目选址地处安徽省马鞍山市，地处南京、合肥两大都市圈，是安徽融入沪苏浙的东大门、桥头堡，是长三角经济圈和南京一小时都市圈内的重要工业城市；在交通方面，马鞍山港是长江十大港口之一，具有良好的港口条件，可以利用内

陆船运有效降低运输成本；同时，马鞍山周边紧邻 G4221 沪武高速、S445 省道、S446 省道、X048 县道以及 S442 省道等交通枢纽，交通十分便利。项目选址距离公司现有的华东地区客户群亦处在合理运输范围内，且可对安徽及河南地区市场予以覆盖，并与公司现有的湖北生产基地、江苏生产基地形成有益互补。项目区域范围内经济发展呈快速增长势头，铝消费量稳步增长。且安徽、河南等地是传统的再生资源聚集地区，回收行业发展基础良好。伴随着国内回收体系的不断完善，废铝资源供应量日益充足。充足的原材料供应和便利的交通运输条件，有助于提高本次募集资金投资项目的竞争力。

(3) 本次募投项目具有较好的效益，将带动公司盈利水平进一步提升

近年来，公司依托多年在再生铝行业的精耕细作，在立足自身精细化运营管理的基础上，逐步向再生铝主要消费区域进行扩张，于 2017 年和 2019 年分别在江苏溧阳、湖北襄阳投资建设新的生产基地。各区域基地的陆续投产和逐步增量，有效丰富了公司的客户群体和下游行业应用，为公司的持续稳健运行打下了坚实基础。

2021 年，公司实现营业收入 99.85 亿元，实现归属于上市公司股东的净利润 3.42 亿元。新的业务增长会使得公司现有的区域生产基地产能压力凸显，公司需要新的布点来带动未来 3-5 年的业务扩张和业绩增长。经合理测算，本项目内部收益率（税后）为 12.51%，具有较好的经济效益。本次募投项目建成投产后将带动公司盈利水平进一步提升，稳固和提升公司的可持续发展能力。

3、项目基本情况与投资概况

本项目由公司全资子公司安徽顺博进行建设实施，项目建设地点位于安徽省马鞍山市博望区，项目建设期为 2 年，项目主要建设内容包括新建合计年产 40 万吨再生铝的生产线及附属设备，新建原材料预处理及存储车间、生产车间等，配套新建 LNG 天然气站、配电站等建构物，同时辅以建设办公、宿舍等附属设施。项目投资总额 186,891.40 万元，具体如下：

单位：万元

| 序号 | 工程或费用名称 | 总投资（万元） | 占总投资比例 |
|----|------------------|-----------|--------|
| 1 | 建设工程、土地及设备采购建安费用 | 64,646.85 | 34.59% |
| 2 | 建设期利息支出 | 2,244.55 | 1.20% |

| | | | |
|----|--------|-------------------|-------------|
| 3 | 营运流动资金 | 120,000.00 | 64.21% |
| 合计 | | 186,891.40 | 100% |

本项目中，公司拟投资的总金额为 186,891.40 万元，其中使用募集资金投入 63,000.00 万元，剩余部分将由公司采用其他方式自筹资金予以解决。

本项目内部收益率（税后）为 12.51%，投资回收期（含建设期 2 年）为 10.3 年（所得税后），项目投资回报良好。

（二）补充流动资金项目

公司拟使用本次募集资金中的 20,000.00 万元补充公司流动资金，以满足公司未来持续发展的需求。本项目实施的必要性如下：

1、满足公司业务规模不断扩大的需要

公司所处的再生铝属于资本密集型行业，由于主要原材料废铝货值较高，对企业的资金实力要求较高。西南地区也是国内铸造铝合金的主要消费区域之一，公司作为西南最大的再生铝合金生产、销售企业，自身的业务扩张也需要补充一定的流动资金。此外，公司以自筹资金陆续开展了对子公司江苏顺博增资、以自筹资金保障募投项目湖北顺博产销量快速提升、在重庆市新建铝灰危险废弃物资源无害化综合利用项目等投资事项，也需要补充一部分流动资金以支持企业稳健发展。

公司本次使用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，有利于增强公司的资本实力，满足公司经营的资金需求，可以有效缓解公司业务发展所面临的流动资金压力，为公司未来经营提供充足的资金支持，从而提升公司的行业竞争力，为公司的健康、稳定发展夯实基础。本次公开发行可转换公司债券的募集资金用于补充流动资金符合募集资金使用相关的法律法规规定，具备可行性。

2、降低财务费用，优化财务结构，提升公司盈利水平及抗风险能力

公司通过本次使用部分募集资金用于补充流动资金将有助于优化公司资本结构，有效增强公司资本实力。最近两年，公司财务费用分别为 2,903.14 万元及 5,945.77 万元。2022 年，随着公司销售规模的迅速壮大，预计财务费用情况将有一定比例的提升。补充流动资金将有助于公司降低负债规模，压缩财务费用，提

升公司盈利水平及抗风险能力。

四、本次发行对公司经营管理及财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，通过扩大公司现有在华东地区的产能规模，补充建设近距离服务华东地区再生铝消费市场的生产基地，达到快速响应客户精准需求的能力。同时，本次募集资金投资项目的设立，使得公司在华东和华中区域形成了江苏顺博、湖北顺博和安徽顺博的生产基地布局，有利于构建更加良性的销售辐射半径和服务范围，有利于公司业务的进一步拓展，巩固和发展公司在行业中的竞争优势，具有良好的市场发展前景和经济效益。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行将进一步扩大公司的资产规模和业务规模，进一步增强公司资本实力，有利于提升公司抗风险能力。本次发行募集资金到位后，由于募集资金投资项目的建设 and 建成达产并产生效益需要一定时间，短期内公司每股收益可能有所下降；但募集资金投资项目投产后，随着项目效益的逐步显现，公司的销售规模提升和利润增长将逐步实现，公司每股收益将有所提高，公司核心竞争力、行业影响力和可持续发展能力将得到增强。得益于本次可转债发行为公司长远发展带来的潜在价值贡献，预计未来公司的可持续盈利能力、抗风险能力、市场竞争力以及公司的经营业绩均将得到明显增益，并直接和间接为公司中小股东持续创造价值。

五、募集资金投资项目可行性结论

综上所述，公司本次公开发行可转换公司债券募集资金投资项目符合国家相关的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，有利于增强公司市场竞争力，巩固和提高公司的市场地位，提升经营业绩，符合公司长期发展需求及股东利益。公司本次发行可转换公司债券募集资金使用具有必要性及可行性。

重庆顺博铝合金股份有限公司董事会

2022年5月