

证券代码：603305

证券简称：旭升集团



宁波旭升集团股份有限公司

向不特定对象发行可转换公司债券

募集资金使用的可行性分析报告

二〇二三年三月

一、本次募集资金的使用计划

宁波旭升集团股份有限公司（以下简称“旭升集团”或“公司”）本次向不特定对象发行可转债拟募集资金总额不超过 280,000.00 万元（含 280,000.00 万元），扣除发行费用后将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金
1	新能源汽车动力总成项目	136,601.36	126,000.00
2	轻量化汽车关键零部件项目	69,653.01	64,000.00
3	汽车轻量化结构件绿色制造项目	34,706.26	34,000.00
4	补充流动资金	56,000.00	56,000.00
合计		296,960.63	280,000.00

注：轻量化汽车关键零部件项目备案金额为 10,715.85 万美元，按美元兑人民币汇率 6.5 计算约合人民币 69,653.01 万元；汽车轻量化结构件绿色制造项目备案金额为 5,339.42 万美元，按美元兑人民币汇率 6.5 计算约合人民币 34,706.26 万元。

如本次发行实际募集资金（扣除发行费用后）少于拟投入本次募集资金总额，公司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将通过自筹方式解决。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

在本次发行可转债募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金投资项目介绍

（一）新能源汽车动力总成项目

1、项目概况

本项目总投资 136,601.36 万元，拟通过新建厂房及生产线的方式新增电池系统壳体总成 50 万套、电控系统结构件 146 万套、控制系统结构件 100 万套的产能。本项目有利于巩固公司在汽车轻量化及新能源汽车铝合金零部件领域的龙头地位，布局集成化产品的产能，更好的把握市场机遇。

2、项目必要性

(1) 在全球绿色低碳转型及“碳中和”的背景下，汽车轻量化已成为全球汽车工业的一致目标

全球绿色低碳转型是全球经济可持续发展的重要保障，欧盟、美国等多个地区或国家均承诺 2050 年前达“碳中和”，中国亦承诺争取于 2060 年前实现“碳中和”。汽车工业作为能源消耗和碳排放的重要产业，全球多国或地区相继出台了各类政策措施以限制汽车二氧化碳排放量，如：中国 2020 年 7 月起轻型汽车全面执行“国六”排放标准；欧盟 2019/631 规定要求欧盟 2020 年至 2024 年乘用车碳排放量目标为 95 克/公里，2025 年起乘用车碳排放量目标降至 81 克/公里，而 2019 年欧盟新乘用车实际碳排放量为 122.4 克/公里；美国则于 2017 年逐步实施 Tier 3 汽车排放标准，并于 2025 年全面生效，2021 年 12 月，美国环境保护署出台最新汽车排放规定，要求 2026 年美国销售所有车辆平均碳排放下降至 161 克/英里，其中 2023-2026 年分别下降 9.8%、5.1%、6.6%、10.3%。

因此，鉴于碳排放标准日益趋严，汽车轻量化已成为全球汽车工业的一致目标，铝合金材料成为了轻量化趋势下的主流材料。根据美国能源部数据显示，汽车重量每下降 10%则其燃料消耗降低 6%-8%，若汽车的传统钢铁部件被轻量化材料替代，则汽车车身及底盘的重量可降低至 50%，相应碳排放亦会降低。因此，近年来汽车行业中“以铝代钢”的趋势已逐步形成，以特斯拉为代表的的新能源车企在其整车制造中广泛的使用了铝合金结构件，可兼顾轻量化和高强度的特性，并能够显著提高汽车能效，具有标杆意义。目前，铝合金结构件已在众多新能源车型中得到了广泛的应用，是轻量化趋势下的主流材料，并且依据中国汽车工程学会的数据，我国单车用铝量 2025 年有望超过 250 公斤/辆，2030 年则有望超过 350 公斤/辆，趋势长期向好。

(2) 汽车轻量化趋势之下全球新能源汽车销量屡创新高，行业具有未来持续增长的坚实基础

根据 EV Volumes 数据，2022 年全球新能源汽车（含纯电动汽车和插电混合动力汽车）的销量为 1,052.2 万辆，较 2021 年增长超过 55%，创下了新能源汽车的销量新高。其中，欧洲地区的同比增长率为 15%，而北美地区（以美国和加拿

大为代表)则呈现了约 48%的同比增长率。中国的表现则更为突出,2022 年在面对了新冠疫情动荡以及部分城市封城等影响下,中国新能源汽车的销量实现了 82%的同比增长率,并占据了全球新能源汽车市场份额的 50%以上。北美、亚洲和欧洲已成为全球新能源电动汽车的主要三大消费地区,各区域市场均保持了不同程度的高增速。

从全球新能源汽车的发展历史来看,国际能源总署(IEA)数据显示,2012 年全球新能源汽车销量仅 12 万辆,而历经 10 年时间已增长至目前超过全球 1,000 万辆的销量规模,并预计未来仍将快速增长。从全球新能源汽车的市场渗透率来看,国际能源总署(IEA)数据显示,2021 年度新能源汽车的全球渗透率仅 10% 左右,这意味着新能源汽车对传统燃油车的替代趋势仍将在未来较长时间内保持延续。此外,中国作为全球最大的新能源汽车消费市场,亦将继续保持高增速。根据《节能与新能源汽车技术路线图 2.0》,中国 2030 年汽车的年产销量目标为 3,800 万辆,其中新能源汽车占比目标 40%左右(即:1,520 万辆左右),而 2022 年中国的新能源汽车销量为 688.7 万辆,预计未来仍将具有较高增长潜力。

(3) 铝合金代替传统钢铁是实现汽车轻量化的核心路径,公司是该领域少有的同时掌握了压铸、锻造和挤出三种铝合金成型技术及其集成化能力的企业,亟待突破产能瓶颈

铝合金材料的主要优势包括轻量化、高强度、耐腐蚀等,可应用于四门两盖、白车身、动力系统、传动系统、底盘悬挂系统、转向系统、制动系统等多类汽车零部件的生产与制造。新能源电动汽车中所需的电池、电机和电控系统则进一步增加了铝合金材料的应用场景和未来需求。根据第三方研究机构 2020 年为美国铝金属协会出具的报告,针对北美轻型车辆,铝在整车中的用量预计由 2015 年的 397 磅/辆(约合 180 公斤/辆)增加至 2030 年的 570 磅/辆(约合 259 公斤/辆)。根据国际铝业协会 2019 年发布的数据,2018 年中国市场的乘用车用铝量仅为 119.7 公斤/辆,低于欧美发达国家水平,并预计至 2030 年中国市场的乘用车用铝量将达到 242.2 公斤/辆,具有较好发展前景。

根据第三方研究机构为美国铝金属协会出具的报告预计,铝合金零部件未来的主流成型工艺包括四类,分别为压铸、锻造、挤出和压延,而至 2030 年,每

辆车预计使用的 570 磅铝合金零部件中 400 磅是来自于压铸、锻造和挤出三大工艺，占比超过七成。作为汽车精密铝合金零部件领域的龙头企业，旭升集团是目前行业内少有的同时掌握前述三大铝合金成型工艺的企业，并能将之应用于集成化产品的开发中，且公司产能基本饱和，因而在该领域扩产具有必要性。

3、项目可行性

(1) 覆盖北美、亚洲及欧洲的全球优质客户体系为本次产能消化提供了有力的市场保障

公司是汽车精密铝合金零部件细分领域的龙头企业之一，聚焦于新能源汽车产业。以 2022 年的产销量计，全球新能源汽车领域极具规模及成长性的两大新能源汽车企均先后成为了公司的客户之一，并曾分别授予了公司“杰出合作伙伴”奖和“2022 年度优秀供应商”奖。在其他车企或一级零部件供应商的布局方面，公司已覆盖了国内外新势力车企如 Rivian、Lucid、蔚来、小鹏、零跑等；国内外成熟的优势车企如长城汽车、德国大众、北极星等；国内外知名一级零部件供应商如采埃孚、法雷奥、海斯坦普、宁德时代等。公司在客户服务方面持续追求卓越，赢得了全球众多知名车企或一级零部件供应商的长期信任，构建了共赢关系，整体业绩水平也于报告期内得以显著提升。2020 年至 2022 年，公司的营业收入由 16.28 亿元增加至 44.54 亿元，年复合增长率达 65.42%；净利润由 3.33 亿元增加至 7.00 亿元，年复合增长率达 45.05%。因此，持续优化的全球优质客户体系和持续深化的客户合作将为公司本次新增产能的消化提供有力的市场保障。

(2) 公司在轻量化铝合金零部件的材料、工艺、设备三大核心领域已构建了全面经验体系，并具有集成化产品开发的能力，能够保障本次募投项目的顺利实施

材料、工艺及设备是决定轻量化零部件产品力的三大核心领域，公司已具备了全面经验体系并形成了综合优势，能够针对不同客户需求提供一站式轻量化解决方案。在轻量化材料方面，公司设有专业团队自主研究铝合金配方及原材料铸造工艺，优化材料性能，实现产品在强度、韧性、寿命、力学性能方面的进一步提升，已规模化应用于公司产品的量产；在铝合金成型工艺方面，公司已具备压铸、锻造和挤出三大工艺的量产能力及集成化的能力，并相继成立了独立事业部

且拥有对应的模具开发经验，能够满足客户多样化的协同研发需求；在设备先进性方面，公司在各生产环节均配备了高端设备并建立了专门的设备自动化人才团队，对关键设备实施改装和自动化集成，以实现高效生产和工业智能化，并能确保公司生产出高精密、高质量、高附加值的产品。此外，基于公司未来的战略定位和对客户需求的充分解构，公司于 2022 年组建全新的系统集成事业部，战略布局集成化产品的研发，覆盖该等产品的材料开发、同步设计、先进制造工艺研究、试验验证等。得益于材料、工艺、设备方面的综合优势以及公司丰富的工厂管理运营经验，本次募投项目具有较强可行性。

4、项目实施主体和实施地点

本项目的实施主体为旭升汽车精密技术（湖州）有限公司，为公司之全资子公司。

本项目的实施地点为浙江省湖州市南浔经济开发区向阳路以北、马嘶路以西（丁泾塘单元 CJ-01-02-10G 号地块）。

5、项目投资概算

本项目总投资 136,601.36 万元，拟使用募集资金投入 126,000.00 万元，具体情况如下：

序号	项目	总投资金额 (万元)	占比
1	土地投资	7,980.00	5.84%
2	设备购置费	73,674.00	53.93%
3	土建及安装工程	46,097.36	33.75%
4	基本预备费	1,278.00	0.94%
5	铺底流动资金	7,572.00	5.54%
	合计	136,601.36	100.00%

6、项目建设期

本项目建设期为 36 个月。

7、项目经济效益

本项目税后内部收益率为 17.79%，税后静态投资回收期为 7.37 年。

（二）轻量化关键零部件项目

1、项目概况

本项目总投资 69,653.01 万元，拟通过新建厂房及设备的方式新增传动系统结构件 130 万套、电控系统壳体总成 60 万套和电池系统结构件 25 万套的产能。

2、项目必要性与可行性

本项目的产品均为轻量化铝合金零部件产品，主要面向新能源汽车市场。本项目实施的必要性及可行性参见本报告之“（一）新能源汽车动力总成项目”之“2、项目必要性”和“3、项目可行性”。

3、项目实施主体和实施地点

本项目的实施主体为宁波旭升集团股份有限公司。

本项目的实施地点为宁波市北仑区柴桥环区路北、纬三路东（北仑柴桥临港新材料产业园 BL（ZB）21-03-44c 地块）。

4、项目投资概算

本项目总投资 69,653.01 万元，拟使用募集资金投入 64,000.00 万元，具体如下：

序号	项目	总投资金额 (万元)	占比
1	土地投资	5,346.00	7.68%
2	设备购置费	38,132.00	54.75%
3	土建及安装工程	19,466.81	27.95%
4	基本预备费	629.00	0.90%
5	铺底流动资金	6,079.20	8.73%
	合计	69,653.01	100.00%

5、项目建设期

本项目建设期为 24 个月。

6、项目经济效益

本项目税后内部收益率为 17.20%，税后静态投资回收期为 6.96 年。

（三）汽车轻量化结构件绿色制造项目

1、项目概况

本项目总投资 34,706.26 万元，拟通过新增设备的方式新增传动系统结构件 80 万套和轻量化车身结构件 70 万套的产能。

2、项目必要性与可行性

本项目的产品均为汽车轻量化结构件产品，主要面向新能源汽车市场。本项目实施的必要性及可行性参见本报告之“（一）新能源汽车动力总成项目”之“2、项目必要性”和“3、项目可行性”。

3、项目实施主体和实施地点

本项目的实施主体为宁波旭升集团股份有限公司。

本项目的实施地点为浙江省宁波市北仑区柴桥雷古山路 129 号。

4、项目投资概算

本项目总投资 34,706.26 万元，拟使用募集资金投入 34,000.00 万元，具体如下：

序号	项目	总投资金额 (万元)	占比
1	设备购置费	30,760.00	88.63%
2	安装工程	617.56	1.78%
3	基本预备费	314.00	0.90%
4	铺底流动资金	3,014.70	8.69%
	合计	34,706.26	25.41%

5、项目建设期

本项目建设期为 24 个月。

6、项目经济效益

本项目税后内部收益率为 16.18%，税后静态投资回收期为 7.02 年。

（四）补充流动资金

1、项目概况

公司拟使用本次募集资金中的 56,000.00 万元补充公司流动资金，以满足公

司日常经营资金需要。

2、项目必要性和可行性

近年来，公司订单和营业收入规模不断增长，营收规模从 2020 年的 16.28 亿元增长至 2022 年的 44.54 亿元，复合增长率为 65.42%。随着业务规模的持续扩张，公司资金需求量也将逐渐上升。为了保障公司业务的可持续发展，通过本次可转债发行补充流动资金，能缓解公司营运资金需求，可以进一步优化公司资本结构，减少公司的债务融资需求，增强公司综合竞争力，增强持续盈利能力。

公司将本次向不特定对象发行可转换公司债券部分募集资金用于补充流动资金（包括视同补流部分）占募集资金总额的比例未超过 30%，符合《上市公司证券发行注册管理办法》及《上市公司证券发行注册管理办法》第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——《证券期货法律适用意见第 18 号》等法律法规的规定，方案具有可行性。

三、本次募集资金对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家产业政策以及公司的战略发展规划，与公司主营业务紧密相关，是对公司产能的重要扩充，有利于公司实现主营业务的进一步拓展。随着本次募集资金投资项目的建成及实施，公司在汽车轻量化领域的业务规模将得到进一步提升，在新能源汽车领域的布局得到深化，市场竞争力得到进一步加强，行业地位得到进一步提升。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次向不特定对象发行可转债的募集资金到位后，公司的资产及负债规模相应增加，资金实力得到补充，为公司后续经营发展提供了有力保障。随着可转债持有人陆续转股，公司资产负债率将逐步降低，有利于优化公司的资本结构，提升公司的抗风险能力。

四、可行性分析结论

综上所述，本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金的用途合理、可行，符合国家产业政策以及公司的战略发展规划方向，具有良好的经济效益。本次募集资金投资项目的实施将进一步扩大公司的业务规模，优化公司资本结构，加强公司在汽车轻量化领域的汽车零部件行业龙头地位，提升公司市场竞争力，符合全体股东的利益。因此，本次募集资金投资项目是必要、可行的。

宁波旭升集团股份有限公司

董事会

2023年3月7日