

证券简称：旭升股份

证券代码：603305

宁波旭升汽车技术股份有限公司
公开发行 A 股可转换公司债券募集资金运用的
可行性分析报告

二〇二一年七月

一、本次募集资金运用计划

宁波旭升汽车技术股份有限公司（以下简称“旭升股份”或“公司”）本次公开发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过 135,000 万元（含 135,000 万元），扣除发行费用后，募集资金将用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金
1	高性能铝合金汽车零部件项目	114,179.10	97,000.00
2	汽车轻量化铝型材精密加工项目	40,532.23	38,000.00
	合计	154,711.33	135,000.00

若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入总额，不足部分由公司自筹解决。在本次发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关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）高性能铝合金汽车零部件项目

1、项目概况

本项目总投资 114,179.10 万元，拟通过新建厂房及生产线的方式新增新能源汽车传动系统壳体产能 234 万件、新能源汽车电池系统部件产能 57 万件和新能源汽车车身部件产能 50 万件。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市场龙头地位，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

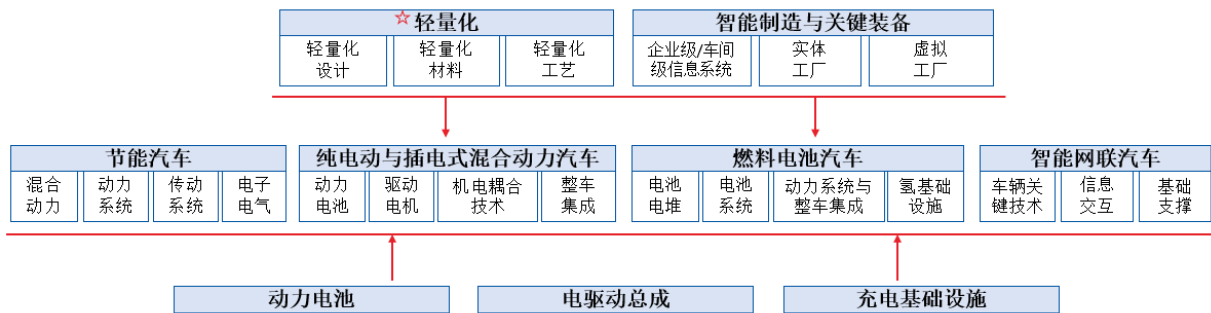
全面执行“国六”排放标准；欧盟 2019/631 规定要求欧盟 2020 年至 2024 年乘用车碳排放量目标为 95 克/公里，而 2019 年欧盟新乘用车实际碳排放量为 122.4 克/公里；美国则于 2017 年逐步实施 Tier 3 汽车排放标准，并于 2025 年全面生效。

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。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（如：高强度钢、铝或镁合金、碳纤维及高分子复合材料等）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。全球市值第一的车企特斯拉在其整车材料中广泛使用铝合金材料，能够兼顾轻量化和高强度的特性，具有标杆意义。

(2) 汽车轻量化是节能与新能源汽车的共性基础技术，全球新能源汽车市场需求持续增加将进一步加速汽车轻量化发展

相比于传统汽油车领域，汽车轻量化对于节能与新能源汽车领域的发展更为关键。根据 2020 年 10 月中国汽车工程学会发布的《节能与新能源汽车技术路线图 2.0》显示，汽车轻量化是新能源汽车、节能汽车与智能网联汽车的共性基础技术，是我国节能与新能源汽车技术的未来重点发展方向。

我国节能与新能源汽车技术重点发展方向



资料来源：《节能与新能源汽车技术路线图 2.0》（中国汽车工程学会，2020）

根据 EV Volumes 数据显示，2020 年全球新能源电动汽车（含纯电动及混合动力汽车）销量为 324.18 万辆，较 2019 年同期增长 43%。其中，中国、欧洲和美国合计销量占全球销量的 94.39%，已成为全球新能源电动汽车的主要三大消费地区，全球市场整体保持了较高增速。根据《节能与新能源汽车技术路线图 2.0》，

中国 2025 年汽车的年产销量目标为 3200 万辆，其中新能源汽车占比目标 20% 左右（即：640 万辆左右），而 2020 年中国新能源汽车销量为 136.7 万辆，2021 年 1-6 月销量则为 120.6 万辆，未来增长空间较大。因此，汽车轻量化零部件的整体市场需求未来亦会大规模增加。

（3）铝合金零部件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。作为汽车轻量化零部件领域的龙头企业，旭升股份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，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）深化与现有优质客户的合作并前瞻性布局新能源领域的潜力车企，为本次产能消化提供了有力的市场保障

公司是汽车轻量化领域铝合金零部件的龙头企业，更多聚焦于新能源汽车产业，致力于成为该领域的领跑者。公司自 2013 年前瞻性的与特斯拉建立稳定合

作关系至今，快速积累了经验优势和规模优势，并在 2017 年 A 股主板上市后资金实力和产能得以扩充，从而进一步深化了与其他优质客户的合作。因此，除特斯拉外，全球知名高端全地形越野车企业北极星（Polaris）、全球知名汽车传动系统供应商采埃孚、中国知名的 SUV 及皮卡车企长城汽车、全球知名动力电池供应商宁德时代等均已成为公司的客户之一，公司整体业绩水平得以显著提升。公司客户的业务发展趋势良好，为公司未来新建产能的消化提供了坚实的市场基础。

基于对汽车轻量化及新能源产业链的深厚理解和前瞻性判断，公司对新能源领域的潜力车企也已展开了积极布局，在产能允许的情况下，未来合作存在进一步深化的空间。公司近年来陆续通过了全球知名车企或其一级零部件供应商的合格供应商评审，成功切入其供应链体系，并将专注于与之在新能源汽车零部件的合作，如：大众、奔驰、宝马、福特、通用等。此外，在新能源汽车产业链的其他潜力车企方面，公司的战略布局版图也已逐步清晰：国内知名的造车新势力蔚来、理想、零跑、小鹏等；国外高关注度的新兴车企 Zoox（亚马逊旗下自动驾驶初创车企）、Lucid（豪华电动车初创企业）、Rivian（电动车初创企业）等均与公司确立了合作关系。综上，凭借汽车轻量化领域突出的产品力及服务能力，公司对于潜力客户的布局将为公司未来新建产能消化提供进一步的保障。

（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，形成了综合优势，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，公司设有专业团队研究铝合金材料的配方及其性能优化，并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实施及量产能力，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。得益于材料、工艺、设备方面的综合优势以及丰富的工厂管理运营经验，公司本次募投项目具有较强可行性。

4、项目建设内容与投资概况

(1) 项目实施主体和实施地点

本项目的实施主体为宁波旭升汽车技术股份有限公司。

本项目的实施地点为北仑区柴桥临港新材料产业园 BL(ZB)21-03-42 地块。公司已取得该地块的土地使用权。

(2) 项目投资概算

本项目总投资 114,179.10 万元，拟使用募集资金投入 97,000.00 万元，具体如下：

单位：万元

序号	项 目	投资金额
1	土建及安装工程	36,575.26
2	设备购置费	61,265.00
3	预备费	1,068.00
4	土地投资	9,000.00
5	铺底流动资金	6,270.84
	合 计	114,179.10

(3) 项目建设期

本项目建设期为 36 个月。

(4) 项目经济效益

本项目税后内部收益率为 18.75%，税后静态投资回收期为 7.06 年。

(二) 汽车轻量化铝型材精密加工项目

1、项目概况

本项目总投资 40,532.23 万元，拟通过新建厂房及精密机加工生产线的方式新增新能源汽车传动系统壳体产能 62 万件、新能源汽车电池系统部件产能 95 万件。本项目有利于公司突破在铝合金零部件精密机加工环节的产能瓶颈。

2、项目必要性和可行性

本项目的产品均为新能源汽车用的轻量化铝合金零部件产品。本项目实施的

必要性及可行性参见本报告之“（一）新能源汽车大型结构件制造项目”之“2、项目必要”和“3、项目可行性”。

3、项目建设内容与投资概况

（1）项目实施主体和实施地点

本项目的实施主体为宁波旭升汽车技术股份有限公司。

本项目的实施地点为北仑区柴桥临港新材料产业园 BL（ZB）21-03-44b 地块。公司已取得该地块的土地使用权。

（2）项目投资概算

本项目总投资 40,532.23 万元，拟使用募集资金投入 38,000.00 万元，具体如下：

单位：万元

序号	项 目	投资金额
1	土建及安装工程	16,124.23
2	设备购置费	20,120.00
3	预备费	382.00
4	土地投资	2,000.00
5	铺底流动资金	1,906.00
	合 计	40,532.23

（3）项目建设期

本项目建设期 24 个月。

（4）项目经济效益

本项目税后内部收益率为 18.24%，税后静态投资回收期为 6.54 年。

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

本次公开发行可转换公司债券符合国家产业政策以及公司的战略发展规划方向，募集资金投资项目具有广阔的发展空间和良好的经济效益。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，龙头行业地位得到进一步巩固。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次公开发行可转换公司债券的募集资金到位后，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。若本次发行的可转换公司债券在转股期内逐渐实现转股，公司的净资产将有所增加，资产负债率将逐步降低，资本结构将得到进一步改善。

四、结论

综上所述，本次公开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。

宁波旭升汽车技术股份有限公司董事会

2021年7月29日