



山东宏创铝业控股股份有限公司

**2022 年度非公开发行 A 股股票募集资金使用
可行性分析报告**

二〇二二年七月

一、募集资金使用计划

本次非公开发行募集资金总额不超过人民币 80,000.00 万元（含本数），扣除相关发行费用后的募集资金净额拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	拟投入募集资金金额
1	利用回收铝年产 10 万吨高精铝深加工项目	56,000.00
2	补充流动资金及偿还银行借款	24,000.00
合计		80,000.00

若本次非公开发行实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。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的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。在本次非公开发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况需要自筹资金先行投入，并在募集资金到位之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可行性分析

（一）利用回收铝年产 10 万吨高精铝深加工项目

1、项目概况

本项目实施主体为邹平宏硕铝业有限公司，主要建设内容为厂房建设、生产设备购置及安装等。项目使用回收废铝进行再生铝液的生产，并将所生产的再生铝液深加工为高精铝板带、低杂高精铝合金方形坯料等高性能铝材。项目有利于加快公司低碳转型，持续构建绿色循环产业链；增强产品竞争力和公司盈利水平；丰富公司产品结构，提升公司综合实力。

2、项目必要性分析

（1）加强循环产业链建设，保障公司未来持续向好发展

随着当今资源短缺、环境污染和能源紧张等一系列问题日益突出，我国发布多项政策限制高污染高能耗产业，电解铝产能因此被抑制，以电解铝为原材料的下游铝加工企业正面临着越来越大的原料产能受限风险。再生铝使用回收废铝进行熔炼重铸，具有低能耗、低污染等突出优点，已成为了有色金属工业发展的重要趋势。使用再生铝代替电

解铝进行绿色低碳转型成为铝加工企业的必然选择。

在此背景下，包括公司在内的传统铝加工企业大力布局再生铝产业。建设期内，公司秉持绿色铝业的发展理念，积极发展再生铝的循环利用、技术研发和产能建设，使用自有和外购废铝进行再生铝的产业化生产，实现了向上游的产业链延伸和自身废铝料的回收利用。

(2) 提高产品竞争力，改善公司盈利水平

自成立以来，公司聚焦于铝加工行业，已发展成为一家大型综合性的铝加工企业。公司产品的大部分产能是以液态铝和原铝铝锭为原材料，公司从外部电解铝企业采购液态铝或是原铝铝锭，将之与其他合金等配料添加进熔铝炉熔化，后进入轧机轧制，再通过各种方案来生产铝材产品。

本项目中公司将使用自有和外购的废铝熔炼再生铝液，并直接使用再生铝液生产高精铝板带和低杂高精铝合金方形坯料等高精铝材。与采购原铝生产铝材的模式相比，项目产品的生产模式有效回收了自己产生的工业废料、节约了原铝铝锭存储和熔炼流程、降低了生产成本、增强了原材料质量控制能力，具有显著的经济性。因此，本项目的实施有利于降本增效，改善公司整体盈利水平。

(3) 完善公司产品结构，提升公司综合实力

长期以来，公司深入跟踪产业上下游发展机遇，并以市场需求为导向，致力于不断丰富产品结构，扩大产品应用领域。本项目中，公司将利用回收废铝生产高精铝板带和低杂高精铝合金方形坯料。高精铝板为公司现有主要产品之一，其带具有组织均匀、深冲性能好、可轧多种合金等优点，应用于印刷用 PS 版基带材，建筑用装饰板等领域，为公司现有优势产品之一。低杂高精铝合金方形坯料为项目投产新产品，其具有回收率高、污染小等优点，被应用于制造汽车车身、汽车内饰、高铁或城市轨道交通车体及热交换器、水箱等领域。公司将扩大现有优势产品产能，并把握交通运输行业的发展机遇，对其所需的低杂高精铝合金方形坯料进行投产，深化公司产品在交通运输领域的应用。本项目的建设有利于进一步完善产品结构，提升公司的综合实力。

3、项目可行性分析

(1) 扎实的技术和人才积累

公司注重以技术创新、产品创新推动企业发展。经过二十余年的研发和生产积累，公司已取得多项知识产权成果。公司多项技术能够满足客户需求、实现产品功能、提高产品品质、增强公司的综合竞争实力。其中，铝预处理和双室炉熔炼等再生铝相关技术已应用于产品的大批量生产中，并将为本项目提供坚实的技术支持。

公司拥有一批长期从事铝加工行业的研发和技术专家，不仅积累了丰富的生产制造和企业管理经验，而且培养出了一支经验丰富、层次清晰、梯度合理的技术人才队伍。凭借高素质的人才团队，公司不断主动优化产品的功能和质量，使之更加符合客户的实际需求和个性化要求，从而持续提升公司产品的竞争优势。

(2) 强大的营销能力

公司采用以开发终端客户为主，开发中间商为辅的营销模式，通过过硬的质量、优越的性能、及时的交期和优质的服务开展更多的终端活动，实现营销渠道的多元化。凭借优质的产品、专业的技术、精湛的服务，公司赢得了客户的支持与信赖，与业内主要用户建立了紧密的合作关系。公司产品远销全球 60 多个国家和地区，并建立了优良的口碑及品牌形象。

未来，公司将持续建设营销网络，加大营销人员和宣传投入，不断构建多元化的客户群体。同时公司将不断改进营销机制，提升公司对下游客户需求的反应速度，保障客户粘性。

(3) 项目选址具有区位优势

近年来，邹平市大力实施“工业强县”战略，把涉铝产业发展放在了突出位置，不断培植壮大产业集群，经过十几年的发展，形成了较为完整的产业链。再生铝作为铝产业链延伸发展的重要一环，以其良好的循环利用性、显著优势和经济环保性成为铝工业发展中的重点、亮点，当地政府发布多项政策支持再生铝产业的发展。

本项目建设地点为邹平市经济技术开发区，开发区拥有大量铝产业链相关企业。同时本项目符合区域政府对铝产业的发展规划。公司在邹平市经济开发区建设利用回收铝生产 10 万吨/年高精铝深加工项目，顺应当地政策方向，为当地铝业绿色发展转型贡献力量。

(4) 良好的质量管理体系

公司视产品质量为公司发展的生命，严格把控产品质量。公司先后通过 GB/T19001-2016/ISO9001:2015 质量管理体系认证、GB/T24001-2016/ISO14001:2015 环境管理体系认证、GB/T45001-2020/ISO45001:2018 职业健康安全管理体系认证。

公司拥有一支经验丰富的质量控制队伍，并采用先进的质量控制设备及技术，建立了覆盖原材料采购、产品制造、检验、包装储运发货的全过程质量管理体系，设立了全环节质量控制操作规程，保证产品从原料采购开始到产品包装完成都处于有效管控状态，保障公司产品质量的可靠性。在质量管理体系的执行上，公司设立生产控制中心，负责公司产品生产过程中质量控制工作及质量管理体系的实施，保证公司产品质量符合行业质量标准和有关的国家法律法规。

4、项目投资计划

(1) 实施主体

本项目拟由公司全资子公司邹平宏硕铝业有限公司负责实施。

(2) 投资金额及明细

本项目拟投入募集资金 56,000.00 万元，主要用于厂房建设、生产设备购置及安装等。

5、项目备案及审批情况

本项目已完成备案，并取得《山东省建设项目备案证明》（项目代码：2110-371626-04-01-691598）；本项目已取得滨州市行政审批服务局出具的《邹平宏硕铝业有限公司利用回收铝年产 10 万吨高精铝深加工项目环境影响报告书的批复》（滨审批四〔2021〕380500061 号）；本项目已取得邹平市行政审批服务局出具的《关于邹平宏硕铝业有限公司利用回收铝年产 10 万吨高精铝深加工项目节能报告的审查意见》（邹审批节能〔2021〕29 号）。

(二) 补充流动资金及偿还银行借款

1、项目基本情况

为满足公司业务发展对流动资金的需求，公司拟使用本次非公开发行股票募集资金补充流动资金及偿还银行借款 24,000.00 万元。

2、项目实施的必要性

2019年末、2020年末、2021年末和2022年3月末，公司资产负债率分别为35.74%、38.09%、54.19%和54.41%，且截至2022年3月末，公司负债总额161,767.70万元，其中流动负债157,243.16万元，短期负债比例相对较高。本次非公开发行股票完成后，公司的资金得到补充，公司资产负债率下降，偿债能力增强，资本结构得到优化，增强公司抗风险能力，为公司的健康、稳定发展奠定基础。

三、本次非公开发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）本次非公开发行对公司经营管理的影响

本次非公开发行募集资金主要用于利用回收铝年产10万吨高精铝深加工项目。项目建成并达产后，将提升公司生产线产品质量保证能力，满足公司高精铝板带、低杂高精铝合金方形坯料产能需求；加快公司低碳转型，持续构建绿色循环产业链；满足市场需求、进一步提升公司的市场份额；增强产品竞争力和公司盈利水平；丰富公司产品结构，提升公司综合实力。本次非公开发行有利于增强公司产品市场竞争力，进一步巩固公司的行业地位，对公司可持续发展具有重要意义。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司的流动资产总额与净资产总额将同时增加，资产负债率下降，营运资金压力将得到有效缓解，资金流动性及偿债能力将有所提高，资本结构和抗财务风险能力也将得到改善和增强。

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策及未来公司整体战略的发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益，将进一步提升公司的营业收入和盈利水平，符合公司及全体股东的利益。

（三）本次非公开发行对即期回报的影响

本次非公开发行完成后，公司总股本将有所增加，募集资金投资项目产生的经营收益需要一定的时间才能体现，因此公司存在每股收益在短期内被摊薄的可能性。公司拟通过加快募投项目投资进度、加强募集资金管理、完善公司治理、进一步完善并严格执行利润分配政策、优化投资者回报机制等措施，提升资产质量，实现公司的可持续发展，以填补股东回报。

四、本次募集资金投资项目涉及报批事项情况

本次非公开发行相关事项已经公司第五届董事会 2022 年第三次临时会议审议通过，公司独立董事发表了独立意见。根据《公司法》《证券法》《上市公司证券发行管理办法》及《上市公司非公开发行股票实施细则》等相关法律、法规规定，本次非公开发行尚需提交公司股东大会审议批准，并在中国证监会核准后方可实施。

五、结论

综上，经过审慎分析论证，公司董事会认为本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策和法律法规以及公司战略发展的需要，具有良好的市场前景和经济效益。本次非公开发行募集资金投入使用后，公司的总资产及净资产规模将相应增加，财务状况将得到较大改善，资产负债结构更趋合理，盈利能力进一步提高，核心竞争力得到增强，符合公司及全体股东的利益。

（本页无正文，为《山东宏创铝业控股股份有限公司 2022 年度非公开发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告》之签章页）

山东宏创铝业控股股份有限公司

董 事 会

2022 年 7 月 8 日