

---

证券代码：601702

证券简称：华峰铝业

**上海华峰铝业股份有限公司  
2022年非公开发行A股股票  
募集资金使用可行性分析报告  
(修订稿)**

 **华峰铝业**

二〇二二年八月

上海华峰铝业股份有限公司（以下简称“公司”、“华峰铝业”）为增强盈利能力、提升核心竞争力，拟非公开发行 A 股股票募集资金。公司董事会对本次非公开发行股票募集资金运用的可行性分析如下：

## 一、募集资金使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额不超过 100,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额拟全部投向以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	拟使用募集资金金额
1	年产 15 万吨新能源汽车用高端铝板带箔项目	198,001.00	100,000.00

若本次扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目拟使用募集资金金额，募集资金不足部分由公司自筹资金解决。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。在本次募集资金到位前，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规规定的程序予以置换。

## 二、本次募集资金投资项目的的基本情况

### （一）项目基本情况

随着我国“双碳”战略目标的实施，新能源汽车未来将继续保持快速发展趋势，带动了新能源汽车用铝板带箔的需求。为了顺应市场发展，公司拟在重庆市涪陵区白涛化工园区建设“年产 15 万吨新能源汽车用高端铝板带箔项目”。

本项目最终产品主要为用于新能源汽车的铝板带箔，包括水冷板铝材、矩形/方形电池壳料、条形电池用铝带材、电池箔、软包电池铝塑膜用铝箔、复合钎焊铝板带等。其中水冷板铝材用于锂离子动力电池散热，矩形/方形电池壳料、条形电池用铝带材、电池箔、软包电池铝塑膜用铝箔均为锂离子动力电池组成部分，复合钎焊铝板带主要用于汽车热交换器。

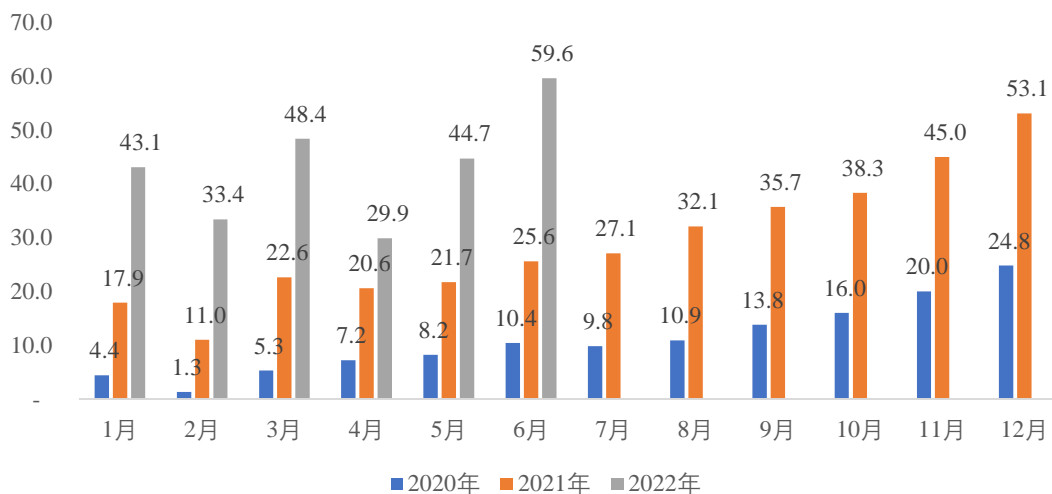
### （二）项目发展前景

近年来汽车行业稳定发展，尤其是新能源汽车的爆发式增长，快速拉动了铝轧制材的需求。根据中国汽车工业协会公布《2021 年 12 月汽车工业经济运行情况》和《2022 年 6 月汽车工业经济运行情况》，2021 年累计汽车销量为 2,627.50 万辆，同比累计增长 3.80%，其中新能源汽车销量 352.10 万辆，同比累计增长 157.50%；2022 年 1-6 累计汽车销量为 1,205.70 万辆，同比下降 6.6%，其中新能源汽车销量 260 万辆，同比增长 1.2 倍。

2022 年上半年，国内疫情多发，经济循环畅通遇到一些制约，新的下行压力进一步加大。随着疫情防控和促消费政策效应显现，我国汽车生产全面恢复正常水平，消费市场快速回暖。据中国汽车工业协会统计分析，2022 年 7 月新能源汽车市场呈现出“淡季不淡”的特点，产销环比和同比继续保持增长，且双双创历史新高。在汽车整体产销量出现同比下降的情况下，新能源汽车产销仍然延续了快速增长趋势，新能源汽车战略引领作用进一步凸显。

根据国务院办公厅印发的《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》，到 2025 年，我国新能源汽车新车销售量达到汽车新车销售总量的 20% 左右。

新能源汽车月度销量（万台）



数据来源：中国汽车工业协会

为顺应高效节能发展趋势，汽车轻量化和能耗高效化成为重要趋势。铝轧制材因质轻、耐腐蚀、易加工和高效的导热性能，在汽车工业中得到日益广泛的应用，渗透率快速提升。根据国际铝业协会发布的《中国汽车工业用铝量评估报告

《（2016-2030）》预测，2030 年中国新能源汽车产量预计将达到 1,160 万辆，2018-2030 年年复合增长率达 21.40%，中国新能源汽车行业使用铝的比例将从原占铝消费总量的 3.80% 升至 29.40%。这为广泛应用于新能源汽车用的铝材料提供了广阔的市场空间和发展前景。

### **（三）项目实施的必要性**

#### **1、顺应行业发展趋势，优化公司产品结构**

公司是我国从事中高端铝轧制材研发、生产和销售的主要企业之一，主要专注于铝热传输材料细分领域。近年来，新能源汽车和传统汽车行业迅速发展，尤其是新能源汽车市场产销量快速增加，迎来了良性发展期。新能源及传统汽车散热系统中的用铝量大幅增加，帮助公司营业收入实现持续增长，并且产品结构中新能源汽车用铝板带箔收入占比逐渐提高。

本项目最终产品主要为用于新能源汽车的铝板带箔材料。本项目的实施顺应行业发展趋势，有利于增加公司新能源汽车用铝板带箔产能，提升产品质量和生产效率，进一步优化产品结构，满足客户对高品质产品日益增长的需求，符合下游汽车产业向新能源、轻量化、智能和网联方向转变的发展趋势。

#### **2、引进先进生产工艺，满足业务发展需求**

铝轧制材行业在我国发展较为成熟，传统的铝轧制材生产企业众多，行业竞争激烈，而高端铝轧制材生产企业较少，对生产设备和生产工艺要求较高，部分高端铝轧制材依赖进口。

本项目通过引进 2400mm 四机架热精轧机组、高速冷轧机、高速铝箔轧机等先进的铝加工设备和生产工艺，建设高端铝轧制材生产线，控制材料在轧制过程中的成型，制造高精度铝板带箔，提高公司产品技术含量和附加值，提升公司持续盈利能力。

#### **3、扩大高端产品产能，符合公司发展战略**

公司始终坚持“高端市场、高端客户、高附加值”的三高策略，坚持做强做大主业，适时开辟成本领先的产业基地，加速产能提升，实现规模竞争优势；以

汽车电池壳箔、新能源汽车热交换器用铝板带箔等高端产品为突破口，全面进入新能源领域，积极开发和培育拳头产品，形成新的利润增长点。

公司铝板带箔产销量逐步增加，现有场地和设备难以满足未来高端产品的产销需求。本项目将大幅增加水冷板铝材、条形电池用铝带材等新能源汽车用铝板带箔产能，提高产品质量，增强规模效应，提升未来市场占有率和竞争力，符合公司发展战略。

#### （四）项目实施的可行性

##### 1、项目产品符合国家产业政策导向

近年来，国家出台了一系列扶持政策，对铝板带箔及下游相关行业给予鼓励和重点扶持。具体如下：

序号	文件名称	发布部门	发布时间	主要相关内容
1	《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016年版）》	国家发展改革委	2017/1/25	将“高性能铝及铝合金线、棒、带、管、板、异型材等产品，电容器铝箔，亲水，特薄铝及铝合金箔材”等铝箔产品列为战略性新兴产业重点产品。
2	《促进汽车动力电池产业发展行动方案》	工业和信息化部、国家发展改革委、科技部、财政部	2017/2/20	提出我国新能源汽车发展方向及主要目标：大力推进新型锂离子动力电池研发和产业化，2020年实现大规模应用；着力加强新体系动力电池基础研究，2025年实现技术变革和开发测试。
3	《汽车产业中长期发展规划》	工业和信息化部、国家发展改革委、科技部	2017/4/6	引导汽车行业加强与原材料等相关行业合作，协同开展高强钢、铝合金高真空压铸、半固态及粉末冶金成型零件产业化及批量应用研究，加快镁合金、稀土镁（铝）合金应用，扩展高性能工程塑料、复合材料应用范围。鼓励行业企业加强高强轻质车身、关键总成及其精密零部件、电机和电驱动系统等关键零部件制造技术攻关，开展汽车整车工艺、关键总成和零部件等先进制造装备的集成创新和工程应用。

4	《产业结构调整指导目录（2019 年本）》	国家发展改革委	2019/10/30	“十六、汽车”中“2、轻量化材料应用：……铝合金”和“3、新能源汽车关键零部件：……电池正极材料（比容量 $\geq 180\text{mAh/g}$ ，循环寿命 2000 次不低于初始放电容量的 80%），电池负极材料（比容量 $\geq 500\text{mAh/g}$ ，循环寿命 2000 次不低于初始放电容量的 80%），电池隔膜（厚度 $\leq 12\mu\text{m}$ ，孔隙率 35%~60%，拉伸强度 MD $\geq 800\text{kgf/cm}^2$ , TD $\geq 800\text{kgf/cm}^2$ ）”列为鼓励类。
5	《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》	国务院办公厅	2020/10/20	开展正负极材料、电解液、隔膜、膜电极等关键核心技术研究，加强高强度、轻量化、高安全、低成本、长寿命的动力电池和燃料电池系统短板技术攻关，加快固态动力电池技术研发及产业化。
6	《重点新材料首批次应用示范指导目录（2021 年版）》	工业和信息化部	2021/12/31	重点收录了先进有色金属材料、关键战略材料等多种重点新材料，包括新能源动力电池外壳用铝合金板带材、动力电池软包用铝箔、动力电池集流体用铝箔等高性能动力电池铝箔。

## 2、公司具备实施项目的经验和能力

公司成立至今一直致力于铝轧制材的研发、生产和销售，主要产品为铝热传输材料和新能源汽车用铝板带箔。本项目建设是公司现有业务的规模扩大和延伸，公司多年积累的铝轧制材的工艺、生产制造、运营管理等方面的经验可以借鉴和运用。

### （1）技术经验

公司成立至今，坚持技术创新、产品创新的自主研发发展理念，经过多年积累，已形成了完整的铝板带箔加工配套技术能力，储备了配料技术、熔炼技术、熔体处理技术、铸造技术、铸轧技术、均热技术等铝合金材料的熔铸技术，以及热轧、冷轧、精整等铝合金材料压延技术，整体技术水平在国内外处于领先水平。

### （2）生产制造经验

公司是国内主要的铝轧制材加工企业之一，拥有熔铸、热轧、冷轧、退火、精整、分切的铝板带箔全工艺的制造能力，产品包括单面复合、双面复合、非对称复合以及多层复合等不同结构的铝合金复合材料。

近年来公司加快了新能源汽车用铝板带箔的开发应用，主要开发合金包括 HF7081、HF350、HF3035 等型号。公司可按照客户的规格和质量标准定制化生产，提供多种厚度、宽度、强度的产品，能够满足客户对产品差异化、特殊化和个性化方面的要求。

### **（3）运营管理经验**

公司运营管理团队成员绝大部分在铝轧制材生产行业从业十余年，具备丰富的运营管理经验，为生产的高效运行提供了保障，经过多年的积累，公司形成了一套成熟的质量控制体系贯穿产品生产的始终，从原料采购、产品加工、质检、到成品出厂，实现了卓越的品质保证。

### **（五）项目实施主体及地址**

本项目的实施主体为公司全资子公司重庆华峰。公司将在募集资金到位后以向该公司增资或借款的形式实施本项目。

本项目建设地点位于重庆市涪陵区白涛化工园区。

### **（六）项目投资概算和效益评价**

本项目建设期为 36 个月，投资总额 198,001.00 万元，投资总额具体包括设备投入、建筑工程投入、安装工程投入、其他建设费用、基本预备费和铺底流动资金。本项目拟使用募集资金 100,000.00 万元，均用于资本性支出。

本项目税后投资回收期为 5.90 年（不包含建设期），符合公司的实际经营情况，具有合理性。

### **（七）募投项目用地和备案事项**

本项目拟在重庆市涪陵区白涛化工园重庆华峰原有土地上实施，不涉及新增用地，重庆华峰已经合法取得相关土地使用权。

本项目已取得重庆市涪陵区发展和改革委员会出具的《重庆市企业投资项目备案证》（项目代码：2201-500102-04-01-702339），并取得了重庆市涪陵区生态环境局出具的《重庆市涪陵区建设项目环境影响评价文件批准书》（渝（涪）环准[2022]020 号）和重庆市发展和改革委员会出具的《关于年产 15 万吨新能源汽车用高端铝板带箔项目的节能审查意见》（渝发改工业[2022]669 号）。

### **三、本次发行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**

本次发行的募集资金将用于年产 15 万吨新能源汽车用高端铝板带箔项目。本次发行完成后，公司铝板带箔产能将进一步提升，有利于应对下游市场日益增长的需求，增强规模效应，提升公司的市场占有率和竞争力，有利于公司把握行业发展机遇，稳固自身行业领先地位，增强公司的长期竞争优势。

#### **（二）本次发行对公司财务状况的影响**

本次发行完成后，公司的总资产和净资产将有所增加，有利于提高公司的资金实力和偿债能力，降低财务风险，增强经营能力，为公司的持续发展提供有效保障。

由于本次募投项目实施并产生效益需要一定时间，短期内公司净利润有可能无法与股本和净资产同步增长。本次发行完成后，公司每股收益、净资产收益率等财务指标可能在短期内出现一定幅度的下降，但随着本次募投项目逐步建设完成并有效实施，公司主导产品的领先地位将得到进一步巩固，有利于提升公司未来的经营业绩并为股东创造更多回报。

### **四、本次发行募集资金使用可行性分析结论**

综上，本次发行募集资金投资项目符合相关政策和法律法规，符合公司的现实情况和战略需求，具有实施的必要性。本次发行募投项目具有良好的市场发展前景，募集资金的使用将会给公司带来良好的投资收益，增强公司业务规模，有利于公司的长远可持续发展，有利于增强公司的核心竞争力，符合公司和全体股东的根本利益。



上海华峰铝业股份有限公司董事会

2022 年 8 月 18 日