

宁波旭升汽车技术股份有限公司

2019年非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告

一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行募集资金总额不超过 120,000.00 万元(含 120,000.00 万元)，扣除发行费用后，本次发行募集资金净额拟全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金金额
1	新能源汽车精密铸锻件项目（二期）	48,413.00	45,000.00
2	汽车轻量化零部件制造项目	84,819.00	75,000.00
合计		133,232.00	120,000.00

本次发行的募集资金到位前，公司将根据项目的实际进度、资金需求轻重缓急等情况，以自筹资金支付项目所需款项，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。若本次发行实际募集资金数额低于项目的募集资金拟投资额，则募集资金将依照募投项目实际情况投入实施，不足部分由公司通过自筹方式解决。

二、本次募集资金投资项目的可行性分析

（一）新能源汽车精密铸锻件项目（二期）项目

1、项目基本情况

本项目拟利用公司已建的生产车间和辅助用房进行建设。公司拟购置熔炼炉、连铸生产线、锻压生产线等各类生产设备及辅助设施。本项目拟新增年产 685 万件新能源汽车精密铸锻件产品的产能规模。本项目总投资 48,413.00 万元，其中工程建设相关费用 261.00 万元，设备购置费 44,376.00 万元，安装工程费 884.00 万元，预备费及铺底流动资金 2,892.00 万元。

2、项目的必要性

(1) 迅速扩充公司产能，有利于公司抢占高端铸锻件市场

本募投项目的实施是在新能源汽车精密铸锻件项目（一期）的基础上继续扩充公司铸锻件产能，形成先发优势。本募投项目产品主要用于乘用车悬挂系统，如连杆、扭臂、转向节、下摆臂等，整车厂对此类锻件的精密度、稳定性、产品一致性等方面的要求较高，原材料配方也更加复杂，目前行业中只有日本神户制钢、德国德西福格等少数国际厂商具备供货能力，该产品长期处于供不应求的状态。公司在二期项目的基础上继续加大投入，将有利于公司抢占高端铸锻件市场，形成先发优势。

(2) 有利于丰富公司产品结构，提高公司供货能力

公司目前已完成对铸锻件的前期研发工作，本募投项目将采取公司多年积累和掌握的原材料配方，从国际知名厂商采购主要生产设备及同步引进生产数据库，采用连铸连锻生产工艺，能有效降低产品成本，丰富公司目前的产品结构，摆脱锻件坯料受上游厂商的供给能力和工艺技术的制约，有利于公司开拓进口替代市场，降低整体经营风险。

综上，本募投项目能够进一步提升公司在铸锻件产品方面的供货能力，使公司具备大规模、高品质供应铝合金锻件的生产能力，有利于公司抢占高端铸锻件市场，打破外资垄断的局面，提升公司整体盈利能力。

3、项目实施的可行性

公司是国内较早开发新能源汽车及轻量化铝合金零部件的企业之一，在新能源汽车及轻量化市场具有先发优势，经过多年的发展，公司积累了铸锻件必要的生产技术，在熔铸、锻压和精加工环节均有相应的技术储备。公司新能源汽车精密铸锻件项目（一期）正按募投计划进行投资，公司目前已开展人员储备和培训工作，现已组建具有丰富经验的项目管理团队，负责项目的实施。同时，公司目前正积极开展市场开拓，凭借公司的先发优势和高端产品的行业标杆地位，公司能够有效完成项目前期客户积累，完成产能消化。

4、项目的产品

本项目产品主要为新能源汽车铝合金精密铸锻毛坯件，包括连杆、扭臂、转

向节、下摆臂等，具体产品方案下表所示。

序号	产品名称	数量(万件)
1	连杆	420
2	扭臂	95
3	转向节	80
4	下摆臂	90
合计		685

本项目产品销售方式与公司现有产品一致，目标客户群为国内外新能源汽车及传统汽车整车厂或其一级供应商，公司将会在现有客户群体的基础上积极开拓新客户，以实现产品产能消化。

5、项目投资构成及效益

本项目总投资投资 48,413.00 万元，具体的项目构成情况如下：

序号	费用名称	金额（万元）
1	设备购置费	44,376.00
2	工程建设相关费用	261.00
3	安装工程费	884.00
4	预备费	455.00
5	铺底流动资金	2,437.00
合计		48,413.00

项目建设期 28 个月，本项目达产年营业收入 56,350 万元，净利润 12,581 万元，项目投资财务内部收益率（税后）23.09%。本项目经济效益情况良好。

（二）汽车轻量化零部件制造项目

1、项目基本情况

本项目拟利用公司现有土地新建汽车轻量化零部件制造车间，新建车间面积 68,097 平方米，根据公司目前技术储备及市场需求，公司拟购置加工中心、数控车床、环保设备和检测设备等，项目建成后将满足公司年产 720 万件汽车轻量化零部件产品的加工需求。本项目总投资 84,819.00 万元，其中建筑工程费及相关费用 17,981.00 万元，设备购置费 60,613.00 万元，安装工程费 1,193.00 万元，预备费及铺底流动资金 5,032.00 万元。

2、项目的必要性

(1) 满足公司整体战略需要，提升公司精密机加工能力

本募投项目的实施将有效解决公司精密机加工产能不足的问题，本项目建成后 will 形成年产 720 万件汽车轻量化零部件产品的机加产能，主要用于满足新能源汽车精密铸锻件项目（二期）项目以及目前已有的压铸车间的机加需求。本项目建成后，公司压铸生产线、铸锻生产线以及精密机加生产线的产能基本匹配，能够满足公司的生产需求。

(2) 提升公司产品竞争力水平，保持公司的领先地位

公司一直致力于精密铝制汽车零部件和工业零部件的研发和生产，尤其是在新能源汽车及轻量化领域具有显著的技术优势。公司目前主要产品汽车类铸件行业竞争充分，公司虽然在行业取得先发优势，但行业内企业竞争仍较为激烈，产业集中度将进一步提升，公司目前机加产能利用率已接近饱和，特别是随着公司新增压铸产能释放，机加能力不足将成为公司产能瓶颈。本项目将引进德国等国家先进机加生产线，进一步提升公司精密机加能力，提高公司生产线的自动化水平，有利于公司发展主营业务，提升公司产品竞争力，充分利用已有的规模优势、市场优势、管理优势和技术优势，巩固自身行业地位。

3、项目实施的可行性

本次募投项目的实施主体为旭升股份，公司具有多年的精密机加工经验，目前已建成国内领先的精密机加工中心，在铝合金毛坯精密机加工领域积累了良好的口碑及稳定的客户群体，并且培育了专业化的研发团队，积累了丰富的研发、创新经验，公司具备项目实施的技术、人才、市场储备，具有核心竞争力。

4、项目的产品

本项目产品主要是对铸件和铸锻件等毛坯件进行加工，用以生产新能源汽车及轻量化铝合金精密零部件，本项目具体的加工能力情况如下：

序号	产品名称	达产后的年加工能力（万件）
1	铸件加工	380
1.1	传动系统壳体	150

序号	产品名称	达产后的年加工能力（万件）
1.2	悬挂系统壳体	60
1.3	电池系统壳体	170
2	铸锻件加工	340
2.1	连杆	260
2.2	扭臂	40
2.3	转向节	40
合计		720

5、项目投资构成及效益

本项目总投资 84,819.00 万元，具体的项目构成情况如下：

序号	费用名称	金额（万元）
1	工程建筑及相关费用	17,981.00
1.1	建筑工程费	11,253.00
1.2	工程建设其他费用	6,728.00
2	设备购置费	60,613.00
3	安装工程费	1,193.00
4	预备费	798.00
5	铺底流动资金	4,234.00
合计		84,819.00

项目建设期 24 个月，本项目达产年营业收入 96,150 万元，净利润 19,474 万元，项目投资财务内部收益率（税后）20.65%。本项目经济效益情况良好。

三、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次非公开发行股票募集资金用途符合国家相关的产业政策以及上市公司整体战略发展方向，具有良好的经济效益。本次募集资金使用将有利于提升上市公司精密机加工能力，并加强高端铝制件的供货能力，解决公司在产业升级和战略发展过程中的资金需求，提升公司的主营业务竞争实力。

本次募投项目投产后，公司市场份额与行业地位将得到进一步提高。从公司经营管理的情况来看，本次发行募集资金的运用合理、可行，有利于促进公司可持续健康发展。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行后，公司总资产与净资产规模将同时增加，资产负债率水平将有所下降，有利于增强公司抵御财务风险的能力，进一步优化资产结构，降低财务成本和财务风险，增强未来的持续经营能力。同时，随着募集资金投资项目的完成，现有主营业务进一步完善升级，公司精密机加工的产能将得到有效提升，同时公司将逐步开拓高端铝锻件零部件的进口替代市场，可有效扩宽客户渠道及稳步提升营业收入，项目效益将逐步显现，有利于进一步改善公司财务状况。

四、本次募集资金投资项目备案、环评及土地情况

本次募集资金投资项目均已经取得政府部门项目备案证明，项目所需相关环评手续正在办理中。

汽车轻量化零部件制造项目为新增土地，公司目前已签订土地出让合同并缴纳了土地出让金，正在办理相应的权属证书；新能源汽车精密铸锻件项目（二期）项目的实施地点为公司原有土地，不涉及新增土地相关报批事项。

综上，本次发行募集资金项目具有可行性。

宁波旭升汽车技术股份有限公司董事会

二〇一九年三月二十五日