

**江苏鼎胜新能源材料股份有限公司**  
**公开发行 A 股可转换公司债券募集资金使用**  
**的可行性分析报告**

为提升公司核心竞争力，增强公司盈利能力，江苏鼎胜新能源材料股份有限公司（以下简称“公司”）拟公开发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）募集资金。公司董事会对本次发行可转债募集资金运用的可行性分析如下：

**一、本次募集资金的使用计划**

公司本次公开发行可转债募集资金总额(含发行费用)预计不超过 125,400.00 万元，扣除发行费用后的募集资金将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金金额
1	铝板带箔生产线技术改造升级项目	45,983.63	41,300.00
2	年产 6 万吨铝合金车身板产业化建设项目	58,730.84	54,100.00
3	补充流动资金	30,000.00	30,000.00
	合计	134,714.47	125,400.00

注：上述募投项目拟投入募集资金金额不含基本预备费及铺底流动资金。

本次公开发行可转债实际募集资金（扣除发行费用后的净额）若不能满足上述全部项目资金需要，资金缺口由公司自筹解决。如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况以其他资金先行投入，募集资金到位后予以置换。在最终确定的本次募投项目（以有关主管部门备案文件为准）范围内，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、金额和实施内容进行适当调整。

## 二、本次募集资金投资项目可行性分析

### （一）铝板带箔生产线技术改造升级项目

#### 1、项目概况

本项目的名称为铝板带箔生产线技术改造升级项目，计划总投资 45,983.63 万元，拟投入募集资金不超过 41,300.00 万元，主要用于投资现有厂区老旧生产线设备更新及自动化升级改造、厂房加固、厂区基础配套设施升级等。项目建设期为 24 个月，由公司实施，实施地点为江苏镇江京口工业园区。

#### 2、项目背景

##### （1）政策推动铝加工产业升级

铝工业作为现代工业体系中的关键基础材料产业，在国民经济高速持续发展占有极为重要的地位，我国先后颁布及实施一系列产业政策，推动铝加工业向高端精深加工方向发展，具体如下：1）2015 年 5 月，国务院印发的《中国制造 2025》行动纲领将“工业强基工程”列为五大工程之一，着力破解制约我国制造业整体发展水平提升的“工业四基”（包括核心基础零部件、先进基础工艺、关键基础材料和产业技术基础等）难题，为包括铝加工在内的关键基础材料产业结构优化和技术升级指明了方向。2）2016 年 06 月，国务院发布《关于营造良好市场环境促进有色金属工业调结构促转型增效益的指导意见》，提出着力发展车用铝合金板、航空用铝合金板、船用铝合金板、大尺寸钛和钛合金铸件及其卷带材、精密电子铜带、铜镍合金板带材、镍合金卷带材、高性能铜箔、超高纯稀有金属及靶材、高性能动力电池材料等关键基础材料，满足先进装备、新一代信息技术、船舶及海洋工程、航空航天、国防科技等领域的需求。支持高铝粉煤灰综合利用技术研发及产业化。

##### （2）我国铝生产、消费潜力巨大

在政策的不断推动、培育和引导下，我国已经成为加工大国、消费大国和出口大国。根据中国有色金属加工工业协会公布的数据显示，2017 年，我国铝加

工材综合产量（包括板带材、挤压材、箔材、线材、铝粉、锻件）为 3,820 万吨，国内表观消费量为 3,437.7 万吨，出口量达 424 万吨。但中国铝材人均实际消费量还不足发达国家的 1/2，铝行业的消费顶峰还尚未到来，增长空间仍然广阔。

### （3）铝加工业向高精深方向发展

作为国民经济建设的重要基础原材料，铝加工产品在工业领域和民用领域的应用极为广泛，以铝板带箔为例，不仅可作为包装材料，还可应用于电子电力、交通运输、机械装备、建筑及印刷等其他领域。随着铝产品应用的不断扩大以及我国新兴产业的高速发展，近年来市场对铝合金材料提出了高强度、耐磨性、高韧性、耐疲劳、耐低温、防火、防爆、可焊接等多项综合性能的要求，高精度板带箔材需求比重不断增加，推动着铝加工业由粗加工向精深加工方向发展。

## 3、项目必要性

### （1）提高公司产能，满足公司业务的长远发展

随着下游市场的发展，公司业务规模不断扩大，客户需求量的不断增加，公司原有生产线及设备将难以满足市场快速增长的需求，成为制约公司发展的瓶颈。通过本次项目建设，公司将改造升级现有生产设备并增加相应配套设施，在有效改变现有生产线产能不足的现状的同时，全面提升生产线的自动化水平，并依托公司现有的市场地位和品牌优势，抓住铝板带箔蓬勃发展的市场契机，进一步提升公司市场占有率，为公司业务的长远发展奠定基础。

### （2）优化公司产品结构，增强公司盈利能力

公司深耕行业多年，通过不断提升技术水平和生产能力，压延加工生产工序完整，已覆盖大部分铝板带箔产品。公司通过本次项目建设，对生产设备进行升级改造，配置完善高精度辅机设备，实现对生产各个环节的工艺和质量的精准把控，生产出质量稳定、板型优良的铝板带箔产品，以满足下游市场丰富多元的使用需求，有利于优化公司产品结构，提高高附加值产品比例及产品精细度，进一步提升产品竞争优势，增强公司盈利能力。

### （3）有助于企业节能降耗

通过本募投项目的建设，一方面，公司将建立铝灰渣再生系统、油雾回收系统及对现有污水处理站进行升级扩容，实现对加工过程中产生的固体废物和废气进行回收，提高资源的使用比例，充分实现铝灰渣和油气资源的再生、循环利用，大大减少在铝加工过程中产生的危废物对生态环境和工人健康的损害；另一方面，也将进一步提高装备水平，实现生产工艺的高精化，在提高生产效率的同时，提高成材率，降低单位能耗成本和废料成本，从而为公司带来良好的经济效益和社会效益。

#### 4、项目可行性

##### （1）技术和人才保障

在研发机制方面，公司持续加大研发资金投入，设立由总经理直接负责管辖的研发中心，形成了集工艺研发、高效生产线研发设计为一体的系统性研发体系，在相关领域获得多项专利；在团队建设方面，通过合理的人才引进、公司内部培养来保证人才的供给，减少人才流失，目前公司已拥有多位铝板带箔产品的核心技术人员，包括双零箔、空调箔、电池箔等多种产品工艺的专家。因此，公司深厚的技术积累和优秀的研发团队是本次项目顺利实施的重要基础。

##### （2）生产工艺保障

公司深耕行业多年，现有生产线工艺流程成熟，产品生产成本优势明显。同时，凭借先进的工艺水平，公司生产不同规格、不同性能的产品，满足下游客户的不同需要。丰富的生产制造经验、生产组织经验及成熟的生产工艺将为公司未来的持续经营和盈利提供充分支持，是本次项目顺利实施的重要保障。

##### （3）营销体系保障

公司作为国内规模领先的铝板带箔生产企业，在国内外均建立了营销网络，拥有营销经验与专业知识兼备的营销团队，市场开拓和服务能力强，能够及时把握客户需求和市场变化。公司对大客户采用区域覆盖的销售模式，并在重点市场区域派驻业务代表，为客户提供更为完善的信息沟通和服务。凭借优质的产品性能、不断提升的技术工艺水平、成熟的服务体系、良好的企业信誉，为公司在行

业内建立起自身品牌优势。因此，公司完善的营销体系和良好的品牌形象为产品的日后推广奠定了良好的市场基础，使得产品更易被市场接受和认可，为项目的顺利实施提供了重要保障。

## 5、项目投资计划

生产线技术改造升级项目预计总投资 45,983.63 万元，具体投资情况如下：

单位：万元

序号	投资项目	投资方向	投资金额	拟使用募集资金金额
1	铝板带箔生产线技术改造升级项目	建筑工程投资	200.00	200.00
		设备购置及安装	41,100.00	41,100.00
		基本预备费	2,065.00	0.00
		铺底流动资金	2,618.63	0.00
		小计	<b>45,983.63</b>	<b>41,300.00</b>

## 6、项目效益分析

该项目的建设周期约为 24 个月，投产至达产时间 2 年，投产后第一年预计达到设计产能负荷的 70%，第二年达到 100%。项目达产后，预计将新增营业收入 15.22 亿元。

## 7、项目批复文件

本项目实施涉及的立项、环评手续正在办理中。本项目在原有厂房上进行技术改造升级，未新增项目建设用地，不涉及用地审批。

## （二）年产 6 万吨铝合金车身板产业化建设项目

### 1、项目概况

本项目的名称为年产 6 万吨铝合金车身板产业化建设项目，计划总投资 58,730.84 万元，拟投入募集资金不超过 54,100.00 万元，主要用于投资新建生产线及相应辅助设备设施配套，形成年产 6 万吨铝合金车身板的生产能力。本项目建设期为 24 个月，由公司实施，实施地点为江苏镇江京口工业园区。

### 2、项目背景

### (1) 我国已成为世界铝工业大国

自上世纪 80 年代我国提出“有色金属工业要优先发展铝”战略以来，铝工业规模不断扩大，并已建立起涵盖铝土矿开采、氧化铝制备、原铝、铝及合金熔铸和铝材加工等门类齐全的流程工业体系；21 世纪以来，我国作为“后起工业化大国”步入了经济发展的快速轨道，工业化、城市化进程对铝资源的刚性需求以及我国积极推行出口创汇的外向型经济政策，迅速拉动了我国乃至全球铝资源消费的增长，为我国铝工业的迅速发展壮大提供了原动力。目前，我国已成为铝材净出口国和世界第一铝加工大国，据中国有色金属工业协会统计数据显示，2017 年我国铝材总生产能力已达 5,800 万吨/年，占世界总产能 9,350 万吨/年的 62%。

### (2) 汽车轻量化为拓展铝应用提供了重要机遇

当前，以“节能减排、循环经济和低碳生产”为核心的绿色发展理念已成为我国未来发展战略与发展政策的主流，而交通运输工具轻量化是一个重要的发力点，无论是轨道交通、航空航天、水路运载、还是普通的汽车，轻量化都是现阶段较为重要的目标。作为轻量化的优选材料，铝的密度只有铁、铜的三分之一左右，同时铝合金加工材料具有比强度高、抗冲击性能好、耐腐蚀、良好的加工成型性以及再回收、再生性等一系列优良特性，是实现轻量化最理想的首选“绿色环保节能”材料。

### (3) 铝制车身板将成为未来几年铝材应用最具增长性的市场之一

一方面，对于传统商用车而言，伴随着 2016 年新 GB1589 的实施，商用车在降低车体净质量提高燃油经济性和负载率的需求将日趋凸显。汽车车身自重约消耗 70% 的燃油，若整车重量降低 10%，燃油效率可提高 6% 到 8%；汽车整车重量每减少 100 公斤，百公里油耗可降低 0.3 升到 0.6 升，温室气体排放降低约 5 千克/公里。由此，传统商用车轻量化蕴藏着巨大的节能、减排、环保潜力；

另一方面，新能源商用车受动力电池重量、动力电池续航里程的制约，在车辆设计和材料应用上，采用铝制车身以实现轻量化的要求亦成为车企的首要选择。

伴随着新能源商用车大面积推广应用，铝制车身板将成为未来铝材最具增长性的市场之一。

### 3、项目必要性

#### (1) 有利于公司把握市场发展趋势，提升盈利水平

汽车轻量化是全球汽车产业发展的重要方向之一，是国内外汽车厂商应对能源环境挑战的共同选择，也是汽车产业可持续发展的必经之路。发展汽车轻量化技术，是我国节能减排的需要，也是产业结构调整的需要，更是提升我国汽车产品国际竞争力、建设汽车强国的需要。公司作为国内铝加工行业的龙头企业之一，深化布局汽车铝应用领域，开展重大项目攻关和关键生产线建设，争取在汽车轻量化铝材消费市场逐渐占据主导市场，提高公司自身盈利能力，改善我国铝加工行业的发展并助推汽车全面以铝代钢轻量化进程。

#### (2) 丰富公司产品结构，实现可持续发展

加快培育差别化铝材、高新技术铝材等新增长点，走技术创新、差异化产品之路，促进产业结构调整，已成为我国铝加工行业由大变强的必由之路。本次募投项目新增的产品规格均为差别化工艺生产的铝合金板材，有助于公司产业优化升级，提高公司产品的差别化率，加快公司技术创新、产品结构优化，增强竞争力，有利于公司实现可持续发展。

#### (3) 进一步巩固公司的行业地位

公司自成立以来一直从事铝板带箔的研发、生产与销售业务，是全球铝板带箔市场重要的出口商。公司拥有独特的熔体综合处理技术、创新性的低过冷度铸轧技术和新型铸轧技术，产品广泛应用于国民经济各个领域。公司结合自身发展的实际需求，拟通过实施本次募投项目布局汽车交通铝应用领域，项目建设将扩大公司在该等领域的研发和生产能力，完善对铝应用市场的战略布局，有助于公司占领行业制高点，进一步巩固行业地位，有效提升公司整体效益。

#### 4、项目可行性

##### (1) 项目符合国家产业政策导向

近年来，我国颁布了一系列相关政策性文件，大力支持和推动车用铝合金板的广泛应用。2014年10月，国家发改委、财政部、工信部颁布实施的《关键材料升级换代工程实施方案》提出“支持高品质铝合金汽车板产业化”。2015年5月，国务院发布的《中国制造2025》提出“掌握汽车低碳化、轻量化材料、智能控制等核心技术的工程化和产业化能力，形成从关键零部件到整车的完整工业体系和创新体系，推动自主品牌节能与新能源汽车同国际先进水平接轨。”2016年6月，国务院办公厅发布的《国务院办公厅关于营造良好市场环境促进有色金属工业调结构促转型增效益的指导意见》（国办发[2016]42号）提出推动有色金属工业持续健康发展的主要目标包括航空、汽车、建筑、电子、包装等领域有色金属材料消费量进一步增加。本项目主要生产车用铝合金板，对于提高铝加工业水平，促进产业发展具有积极的作用，符合国家产业政策指导方向。

##### (2) 技术人才保障

经过多年积累，公司已经形成了完整的铝材加工配套技术能力，拥有独特的熔体综合处理技术、创新性的低过冷度铸轧技术和新型铸轧技术。公司还和江苏大学等科研机构合作开发项目，并入选“江苏省第一批重点研发机构”名录；同时，公司一直坚持“以人为本”的经营理念，建立了适应市场变化的薪酬体系与绩效考核机制，积累和储备了大批管理、生产、销售、研发与财务等各方面优秀人才。为促进技术研发工作开展，公司还加大研发资金投入，选聘学历背景优越或技术基础扎实的技术人员，拥有多位铝板带箔产品工艺的专家。本次募集资金投资项目主要用于生产车用铝合金板材产品，系公司现有主营业务产品的扩展和延伸，公司丰富的行业技术及人才储备将有效保障项目的顺利实施。

##### (3) 品牌与渠道保障

公司是国内铝加工行业的龙头企业之一，凭借优质的产品和服务获得了下游客户的广泛认可，已经与众多优质客户建立了长期稳定的合作关系，产品出口六

十多个国家和地区。目前，公司现有的铝板带箔产品已经广泛应用于汽车水箱、中冷器、冷油器、汽车装饰以及新能源汽车动力电池等，并于比亚迪集团、银隆新能源股份有限公司等整车厂建立了良好的合作关系。

随着公司新产品的推出，未来与高端客户的合作将进一步加强，并有利于开拓其他客户资源。公司的品牌和产品渠道优势为项目的顺利推广实施提供了保障。

#### (4) 管理体系保障

公司建立了产权明晰、权责明确、管理科学的现代企业制度：一方面，公司已通过 ISO9001:2015 质量管理体系认证，取得了《质量管理体系认证证书》、《环境管理体系认证证书》、《职业健康安全管理体系认证证书》；另一方面，公司参照相应的国家标准和有色金属行业标准，结合公司自身生产实际情况和客户需求，编制了《江苏鼎胜新能源材料股份有限公司企业标准》。公司完善的管理体系为项目的顺利实施提供了重要保障。

### 5、项目投资计划

年产 6 万吨铝合金车身板产业化建设项目预计总投资 58,730.84 万元，具体投资情况如下：

单位：万元

序号	投资项目	投资方向	投资金额	拟使用募集资金金额
1	年产 6 万吨铝合金车身板产业化建设项目	建筑工程投资	9,600.00	9,600.00
		设备购置及安装	44,500.00	44,500.00
		基本预备费	2,705.00	0.00
		铺底流动资金	1,925.84	0.00
		<b>小计</b>	<b>58,730.84</b>	<b>54,100.00</b>

### 6、项目效益分析

该项目的建设周期约为 24 个月，投产至达产时间 2 年，产后第一年预计达到设计产能负荷的 50%，第二年达到 100%。项目达产后，预计将新增营业收入 10.55 亿元。

## 7、项目批复文件

本项目实施涉及的立项、环评手续正在办理中。本项目在公司目前厂区内空地上进行建设，未新增项目建设用地，不涉及用地审批。

### （三）补充流动资金

随着公司经营规模的迅速扩张，公司流动资金需求也不断增加。公司通过本次发行补充流动资金，可以更好的满足公司业务迅速发展所带来的资金需求，为公司未来经营发展提供资金支持，从而巩固公司的市场地位，提升公司的综合竞争力，为公司的健康、稳定发展夯实基础。

近年来对于短期借款等债务融资的需求始终维持在较高水平，2015-2017年，公司短期借款余额分别为15.11亿元、22.28亿元、23.26亿元，通过发行可转换公司债券补充流动资金，可以有效降低公司营运资金平均融资成本，减小财务费用负担。此外，随着可转换债券持有人陆续转股，可进一步减少公司财务费用的支出，有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。

因此，公司综合考虑了行业现状、财务状况、经营规模及市场融资环境等自身及外部条件，拟将本次募集资金中的30,000.00万元用于补充流动资金，以满足公司业务不断发展对营运资金的需求，促进主营业务持续稳健发展。

## 三、本次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

本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向，有利于提升公司综合实力，对公司的发展战略具有积极作用。本次项目具有良好的市场发展前景和经济效益，能够优化公司产品结构，提升公司盈利水平，进一步增强公司的核心竞争力和抵御风险的能力，实现公司的长期可持续发展。

## （二）对公司财务状况的影响

本次公开发行可转债募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模将相应增加，能够增强公司的资金实力，为公司的后续发展提供有力保障。可转债转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小。随着可转债持有人陆续转股，公司的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。

江苏鼎胜新能源材料股份有限公司

2018年8月16日